



Università degli Studi di Perugia – Dipartimento di Economia
Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Perugia

**Scuola di Formazione alla professione di dottore
commercialista**

Giovedì 31 marzo 2016

La predisposizione della Relazione del Revisore legale

Andrea Nasini (*)

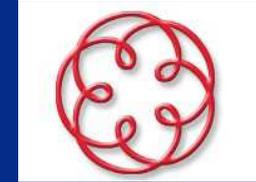
Professore Aggregato di Revisione Aziendale



Art 14 D.Lgs 39/2010 (Relazione di revisione e giudizio sul bilancio)

2. La relazione, redatta in conformità ai principi di cui all'articolo 11, comprende:

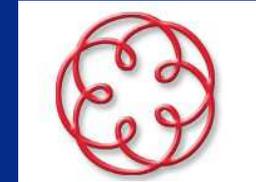
- a) un paragrafo introduttivo che identifica i conti annuali o consolidati sottoposti a revisione legale ed il quadro delle regole di redazione applicate dalla società;
- b) una descrizione della portata della revisione legale svolta con l'indicazione dei principi di revisione osservati;
- c) un giudizio sul bilancio che indica chiaramente se questo è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e se rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio;
- d) eventuali richiami di informativa che il revisore sottopone all'attenzione dei destinatari del bilancio, senza che essi costituiscano rilievi;
- e) un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.



ISA ITALIA n. 700

Il principio ISA Italia 700 detta una struttura 'rigida' della relazione di revisione che deve essere costituita da ciascuno dei seguenti elementi, nell'ordine in cui sono indicati:

- titolo;
- destinatari, secondo quanto richiesto dalle circostanze dell'incarico;
- paragrafo introduttivo, con la finalità principale di identificare il bilancio oggetto di revisione contabile;
- responsabilità degli amministratori per la redazione del bilancio;
- responsabilità del revisore per l'espressione del giudizio sul bilancio e portata della revisione contabile;
- giudizio professionale sul bilancio;
- altri obblighi di reportistica (ove applicabili);
- firma del revisore;
- data della relazione di revisione;
- sede del revisore.



TITOLO

Il titolo serve per richiamare le norme di riferimento della revisione legale svolta ai sensi di legge o, in loro assenza, evidenzia che la revisione contabile è stata svolta a titolo volontario.

Novità dell'ISA Italia 700 rispetto alla previgente prassi professionale

Consiste nell'obbligo di specificare che si tratta della relazione di un **“revisore indipendente”**.

Esplicita attestazione del professionista circa il rispetto di tutti i principi etici riguardanti l'indipendenza.

Circostanza di riferimento	Esemplificazione di titolo
Revisione legale di Enti di Interesse Pubblico	Relazione del revisore indipendente ai sensi degli artt 14 e 16 del DLgs. 27 gennaio 2010, n.39
Revisione legale di società che non sono Enti di Interesse Pubblico e non appartengono a gruppi quotati	Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art 14 del DLgs. 27 gennaio 2010, n.39
Revisione volontaria	Relazione del revisore indipendente

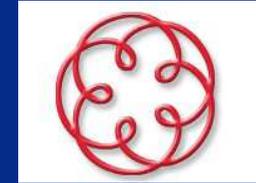


DESTINATARI

Nel caso degli incarichi conferiti ai sensi del D.Lgs. 39/2010, i destinatari della relazione di revisione sono i soggetti che hanno conferito l'incarico ai sensi dell'art. 13 del medesimo D.Lgs. 39/2010, ovvero gli azionisti o soci della società.

Paragrafo introduttivo

- 1) identificare l'impresa il cui bilancio è stato oggetto dell'attività del revisore;
- 2) dichiarare che il bilancio è stato oggetto di revisione contabile;
- 3) identificare l'intestazione di ciascun prospetto che costituisce il bilancio;
- 4) fare riferimento alla sintesi dei principi contabili significativi e alle altre note esplicative;
- 5) specificare la data o il periodo amministrativo di riferimento per ciascun prospetto che costituisce il bilancio.



Paragrafo introduttivo : Punti 1) e 2)

- 1) identificare l'impresa il cui bilancio è stato oggetto dell'attività del revisore;
- 2) dichiarare che il bilancio è stato oggetto di revisione contabile;

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio (bilancio consolidato) della XYZ S.p.A.

Paragrafo introduttivo : Punti 3) e 4)

Indicazione del quadro normativo di riferimento per l'informativa finanziaria

←

IFRS International Financial Reporting Standards applicabili alle società obbligate (i.e. società quotate) o che ne hanno scelto l'adozione

→

Codice civile, interpretato e integrato dai principi contabili nazionali, emessi dall'Organismo Italiano di contabilità (OIC), applicabili in tutti gli altri casi.



Paragrafo introduttivo : Punti 3) e 4)

IFRS

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della XYZ S.p.A., costituito dalla situazione patrimoniale - finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative

Codice civile

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della XYZ S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa



Responsabilità di Amministratori e Revisore

Amministratori

Riconoscimento da parte della direzione aziendale delle proprie responsabilità in merito alla predisposizione di un bilancio che non contenga errori significativi, dovuti a frode o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità (alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione) (agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea)

Revisori

Indicazione della Responsabilità per l'espressione del giudizio professionale attraverso:

- l'utilizzo dei previsti strumenti tecnici ISA;
- lo svolgimento di specifiche procedure (portata della revisione);
- l'analisi del sistema di controllo interno;
- acquisizione di elementi probativi

SEGUE



Responsabilità/ di Amministratori e Revisore

E' mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi. La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.



Paragrafo sul Giudizio: Giudizio senza modifica

Ai sensi del principio di revisione ISA Italia 700, in tale paragrafo si attesta che il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale – finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa come specificato negli esempi che seguono, in conformità ai principi di redazione di riferimento.

Il giudizio senza modifica è univoco e viene espresso quando il revisore:

- a) ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati; e
- b) conclude che gli eventuali errori identificati, singolarmente o nel loro insieme, non siano significativi e pervasivi per il bilancio.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della XYZ S.p.A. al 31 dicembre 2015 e (del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione) (del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea)



Paragrafo sul Giudizio: Giudizi con modifica

Conclusioni del revisore	Tipologia di modifica
Acquisizione di elementi probativi sufficienti ed appropriati, i Identificazione di errori, singolarmente o nel loro insieme, significativi ma non pervasivi per il bilancio nel suo complesso	Giudizio con rilievi per deviazione dalle norme di redazione del bilancio
Mancata acquisizione di elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio, ed i possibili effetti sul bilancio degli eventuali errori non individuati potrebbero essere significativi ma non pervasivi	Giudizio con rilievi per limitazioni alle procedure di revisione
Acquisizione di elementi probativi sufficienti ed appropriati Identificazione di errori, singolarmente o nel loro insieme, significativi e pervasivi per il bilancio nel suo complesso	Giudizio negativo
Mancata acquisizione di elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio, ed i possibili effetti sul bilancio degli eventuali errori non individuati potrebbero essere significativi e pervasivi	Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio



Paragrafo sul Giudizio: Giudizi con modifica

Significatività ISA (Italia) n. 320.

Un'informazione risulta significativa se la sua mancata o imprecisa rappresentazione può influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio possono prendere sulla base della lettura dello stesso.

Effetti pervasivi sul bilancio

Sono quelli che, sulla base del giudizio professionale del revisore:

- a) non si limitano a specifici elementi, conti o voci del bilancio;
- b) pur limitandosi a specifici elementi, conti o voci del bilancio, rappresentano o potrebbero rappresentare una parte sostanziale del bilancio;
- c) con riferimento all'informativa di bilancio, assumono un'importanza fondamentale per la comprensione del bilancio stesso da parte degli utilizzatori.



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Giudizio con rilievi

Giudizio con rilievi per deviazione dalle norme di redazione del bilancio: presenza di deviazioni dalle norme di legge o dai corretti principi contabili, circoscritte ad elementi specifici del bilancio, di entità tale da non compromettere la significatività del bilancio nel suo complesso.

Le deviazioni dalle norme di legge o dai corretti principi contabili consistono:

- nella non ottemperanza alla normativa civilistica in tema di valutazioni/classificazioni (errori significativi);
- nell'inadeguatezza delle informazioni contenute nel bilancio (carenza di informativa).

Necessità di inserire, prima del giudizio, uno o più paragrafi per descrivere i fatti che originano i dissensi del revisore, con la relativa quantificazione degli effetti, sia sul patrimonio netto sia sul risultato di periodo.



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Giudizio con rilievi

Esempio di rilievo per errata applicazione dei Principi Contabili di riferimento

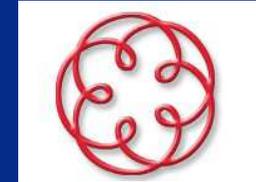
La Società ha iscritto nell'esercizio costi di ricerca e sviluppo per un ammontare di € XXX migliaia. Tali costi sono relativi ad attività di ricerca generica e non possiedono i requisiti di diretta attinenza a specifici progetti per la realizzazione di prodotti o processi chiaramente definiti secondo quanto richiesto dal Principio Contabile OIC 24 Immobilizzazioni Immateriali. Conseguentemente, i valori di bilancio delle immobilizzazioni immateriali sono sovrastimati di € XXX migliaia, le quote di ammortamento sono sovrastimate di € XXX migliaia, e conseguentemente il patrimonio netto e l'utile d'esercizio sono entrambi sovrastimati di € XXX migliaia, al netto dell'effetto fiscale calcolato applicando le aliquote in vigore.

A mio giudizio, ad eccezione degli effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi", il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della XYZ S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Giudizio negativo

Sono identificate deviazioni dalle norme di legge o dai corretti principi contabili o errori il cui effetto è ritenuto pervasivo, e quindi tale da rendere il bilancio nel suo complesso non veritiero e corretto. Generalmente l'espressione di un giudizio negativo è il risultato della concomitanza di più rilievi che, sommati fra loro, si considerano pervasivi.



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Giudizio negativo

La Società non ha effettuato nell'esercizio corrente ammortamenti che sono invece necessari per ripartire sistematicamente il costo delle immobilizzazioni materiali in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, intesa secondo i principi contabili di riferimento come vita utile delle stesse. Conseguentemente, i valori di bilancio delle immobilizzazioni materiali sono sopravvalutati di €_ migliaia, le quote di ammortamento sono sottovalutate di €_ migliaia, il patrimonio netto e l'utile d'esercizio sono entrambi sopravvalutati di €_ migliaia, al netto dell'effetto fiscale calcolato applicando le aliquote in vigore. La società, inoltre, non ha svalutato i crediti al loro presumibile valore di realizzo. Conseguentemente, i valori di bilancio dei crediti sono sopravvalutati di €_ migliaia, l'accantonamento per svalutazione dei crediti è sottovalutato di €_ migliaia, il patrimonio netto e l'utile d'esercizio sono entrambi sopravvalutati di €_ migliaia, al netto dell'effetto fiscale calcolato applicando le aliquote in vigore. A mio giudizio, a causa della rilevanza di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio negativo", il bilancio d'esercizio non fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della.....



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Impossibilità di esprimere il giudizio

- A) Presenza di limitazioni alle procedure di revisione che comportano il mancato ottenimento di tutte le necessarie “evidenze” essenziali per la formulazione di un giudizio professionale. A causa di tali limitazioni è possibile che gli effetti sul bilancio di eventuali errori non individuati potrebbero essere significativi e pervasivi.

Modifica del § Responsabilità

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tuttavia, a causa di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio", non sono stato in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

- B) Presenza di molteplici e rilevanti incertezze relative alla conclusione di eventi futuri che non sono sotto il diretto controllo della società ed i cui riflessi sulla situazione patrimoniale- finanziaria e sul risultato economico dell'azienda sottoposta a revisione non possono essere ragionevolmente stimati alla data in cui è emessa la relazione di revisione (i.e. Going Concern)



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Impossibilità di esprimere il giudizio

A) Limitazioni alle procedure di revisione

“La Società non ha effettuato un controllo fisico delle rimanenze né alla fine dell'esercizio corrente né a quella dell'esercizio precedente. Inoltre non è disponibile la documentazione relativa ai costi di acquisizione delle immobilizzazioni materiali acquistate anteriormente al 30 giugno 2014. Le registrazioni contabili della Società non permettono l'applicazione di procedure alternative di controllo delle giacenze di magazzino e del costo dei cespiti acquistati prima del 30 giugno 2014.

A causa della rilevanza di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio", non sono stato in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Pertanto non esprimo un giudizio sul bilancio d'esercizio”.



Paragrafo sul Giudizio /Giudizi con modifica/Impossibilità di esprimere il giudizio

B) Molteplici e rilevanti incertezze

“.. Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio consolidato del Gruppo Zucchi al 31 dicembre 2013. A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 4 non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo Zucchi al 31 dicembre 2013”. (Fonte: Relazione al Bilancio Consolidato Zucchi Spa 31/12/2013)



Dubbi sull’appropriatezza dei principi contabili adottati dagli amministratori nella redazione del bilancio consolidato



Richiami di informativa e Altri Aspetti (ISA Italia 706)

L'ISA Italia 706 tratta delle ulteriori comunicazioni che il revisore può inserire nella relazione di revisione qualora ritenga necessario:

- richiamare l'attenzione degli utilizzatori su uno o più aspetti presentati o oggetto di informativa nel bilancio che rivestano un'importanza tale da risultare fondamentali per la comprensione del bilancio stesso da parte degli utilizzatori (Richiamo di informativa);
- richiamare l'attenzione degli utilizzatori su uno o più aspetti, diversi da quelli presentati o oggetto d'informativa nel bilancio, che sono rilevanti ai fini della comprensione da parte degli utilizzatori della revisione contabile, delle responsabilità del revisore o della relazione di revisione (Altri Aspetti).

Il richiamo di informativa si colloca successivamente al paragrafo del giudizio e, conseguentemente, non ne modifica la tipologia



Richiami di informativa (ISA Italia 706)

Richiamo (da inserire dopo il paragrafo di giudizio)

Operazione sociale straordinaria: conferimento

Richiamo d'informativa: Come richiamo dell'informativa fornita dagli amministratori in bilancio, si evidenzia che la Società, nell'ambito di un programma di ristrutturazione, ha conferito il ramo aziendale operante nel settore... a una Società interamente controllata. Conseguenze da tale operazione l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale, nella voce partecipazioni, del valore delle azioni ricevute, complessivamente pari a euro... e nel conto economico la plusvalenza realizzata, pari a euro... Gli assets oggetto del conferimento sono stati valutati a valori correnti determinati sulla scorta di perizia di stima eseguita da soggetti indipendenti.

Operazione sociale straordinaria: fusione

Richiamo d'informativa : Nel corso dell'esercizio è stata realizzata la fusione per incorporazione, con effetti civilistici e fiscali dal 1° gennaio..., della Società Alfa S.p.A. Gli effetti sul bilancio di tale operazione sono evidenziati nella nota integrativa.

Operazioni inusuali

Richiamo d'informativa: A titolo di richiamo d'informativa si segnala che la Società ha rivalutato gli immobili di proprietà, ai sensi della Legge ___ del.....Gli effetti di tale rivalutazione sono evidenziati nella nota integrativa.

Deroghe, cambiamento dei criteri di valutazione, stime

Richiamo d'informativa: A titolo di richiamo d'informativa si segnala che la Società ha modificato il criterio di determinazione del costo per la valutazione delle rimanenze che, a partire dall'esercizio 201X, sono valutate secondo il metodo Fifo, mentre negli esercizi precedenti erano valutate secondo il metodo Lifo. Le motivazioni della modifica e i relativi effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio sono illustrati nella nota integrativa.

Modifiche nell'assetto o operatività dell'impresa

Richiamo d'informativa: In data xx/yy/2015 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento entro il periodo di ... anni dalla data della deliberazione, con esclusione del diritto di opzione ai soci sensi dell'art. 2441, comma quarto, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, per un importo massimo di Euro.....Gli effetti di tale operazione straordinaria sono evidenziati nella nota integrativa.



Richiami di informativa (ISA Italia 706)

Richiamo (da inserire dopo il paragrafo di giudizio)

Incertezze significative

Richiamo d'informativa: Richiamiamo l'attenzione sulla nota x del bilancio che descrive l'incertezza relativa all'esito dell'azione legale intentata nei confronti della società da..... Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tale aspetto.

Continuità aziendale

Richiamo d'informativa: La Società ha subito negli ultimi esercizi perdite significative a seguito della perdurante crisi economica e si trova in una situazione di squilibrio finanziario. Gli amministratori hanno redatto il bilancio utilizzando il presupposto di continuità aziendale.

La relazione sulla gestione e la nota integrativa descrivono esaurientemente la situazione e le incertezze e illustrano i piani e le azioni intraprese dagli amministratori per recuperare l'equilibrio economico finanziario, dal cui successo, allo stato incerto, dipende la permanenza del presupposto della continuità aziendale.

Continuità aziendale

Richiamo d'informativa: Nel corso dell'esercizio, in relazione alla non positiva evoluzione del mercato, la banca finanziatrice ha sospeso l'erogazione dei finanziamenti deliberati e contrattualizzati per via del mancato rispetto del covenant Gli amministratori hanno intrapreso con l'istituto finanziatore immediate iniziative e, come dato conto nelle note di bilancio, sono stati raggiunti accordi di massima, già oggetto di parere favorevole da parte del comitato fidi dell'istituto finanziatore, tuttavia non ancora formalizzati. La relazione sulla gestione e la nota integrativa descrivono esaurientemente la situazione e le incertezze connesse al rinnovo dell'accordo di finanziamento da cui dipende la permanenza del presupposto della continuità aziendale.

Eventi successivi

Richiamo d'informativa: La Relazione sulla gestione e la nota integrativa, al punto....., descrivono le modifiche apportate al progetto di bilancio approvata dal consiglio di amministrazione del e successivamente modificato con,.....per tenere conto di (descrivere l'evento successivo).



Altri Aspetti (ISA Italia 706)

Altri aspetti

Altri aspetti (Comprensione da parte degli utilizzatori delle responsabilità del revisore)

Altri aspetti: La società è soggetta alla direzione e coordinamento della società ALFA. In calce alla nota integrativa sono riportati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società ALFA. Il nostro esame non è esteso a tali dati.

Altri aspetti: La società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto a sua volta controllata dalla spa ALFA che è tenuta alla redazione del bilancio consolidato (revisionato da altro revisore).

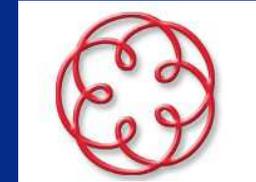
Altri aspetti (Comprensione della relazione)

Altri aspetti: La società detiene significative partecipazioni di controllo e, come richiesto dalla norma di Legge, predispone il bilancio consolidato di gruppo che sarà da noi esaminato con una relazione emessa in data successiva.

Altri aspetti ISA (Italia) 710, " Informazioni comparative - Dati corrispondenti e bilancio comparativo

Altri aspetti: Il bilancio dell'esercizio precedente è stato esaminato da altro revisore che ha emesso la propria relazione di giudizio in data xx/yy/201x con giudizio senza modifiche, (oppure con un rilievo relativo a.....)

Altri aspetti: Il bilancio dell'esercizio precedente non è stato oggetto di revisione contabile in quanto la società non era obbligata a sensi di legge. I dati comparativi riportati nel bilancio e relativi all'esercizio xx/yy/2015z (-1) non sono stati oggetto da parte nostra di revisione contabile,



Giudizio di coerenza (ISA Italia 720 B)

L'ordinamento italiano prevede, nel caso di incarichi conferiti ai sensi del D.Lgs. 39/2010, l'espressione del giudizio sulla coerenza della informazioni contenute nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, circostanza che ricade nella fattispecie degli altri obblighi di reportistica.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720 B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della XYZ S.p.A., con il bilancio d'esercizio della XYZ S.p.A. al 31 dicembre 2015. A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della XYZ S.p.A: al 31 dicembre 2015.



Esempio di Relazione

NB: l'esempio di relazione che segue non recepisce le modifiche introdotte dall'applicazione degli ISA

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della Vincenzo Zucchi S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Zucchi chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Vincenzo Zucchi S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Titolo
ISA: Revisore
Indipendente

Destinatari

Oggetto

Responsabilità
ISA: Revisore Indipendente

a

D



Esempio di Relazione

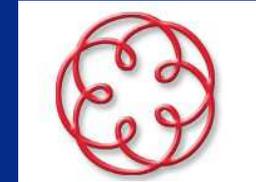
2 Ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo 3, il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota esplicativa 4, per effetto dell'adozione del principio contabile IAS 19 (2011) – *"Benefici per i dipendenti"*, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 29 aprile 2013 e contenente una dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota esplicativa 4 sono state da noi esaminate ai fini della redazione della presente relazione.

Principi di riferimento e svolgimento della revisione (Portata)

ISA: PPRR di riferimento sono quelli dell'art. 11 D.Lgs 39/2010 (ISA Italia)

Per la nuova formulazione del paragrafo sulla portata cfr slide pag. 8



Esempio di Relazione

3 La relazione da noi emessa sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, menzionata nel precedente paragrafo, conteneva un rilievo per limitazioni alle procedure di revisione relativo alla corretta contabilizzazione della plusvalenza realizzata dalla cessione della partecipazione nella Descamps S.A.S., società partecipata ceduta in data 8 agosto 2012. In conseguenza del possibile effetto del menzionato rilievo sulla voce “Oneri (Proventi) da partecipazioni” inclusa nel conto economico consolidato al 31 dicembre 2012, non

del conto economico consolidato al 31 dicembre 2013 e sulla relativa informativa presentata nelle note esplicative al bilancio consolidato.

Limitazioni alle procedure di revisione



Esempio di Relazione

4 Al 31 dicembre 2013 il Gruppo ha consuntivato una perdita d'esercizio consolidata pari ad €15,2 milioni ed evidenzia un patrimonio netto consolidato pari ad €11,6 milioni ed una posizione finanziaria netta consolidata negativa di circa €91 milioni.

La Capogruppo ha chiuso l'esercizio con una perdita d'esercizio pari ad €14,4 milioni, dopo aver rilevato un provento finanziario non ricorrente per €10,1 milioni, ed evidenzia un patrimonio netto pari a circa €3,8 milioni ed una posizione finanziaria netta negativa di circa €86,3 milioni alla stessa data. Secondo quanto indicato dagli amministratori la perdita d'esercizio, superiore di circa 8,7 milioni di Euro rispetto a quella prevista nel Piano Industriale pari a circa 5,7 milioni di Euro, è imputabile principalmente alla riduzione del fatturato, al maggior costo del venduto registrato e agli oneri di ristrutturazione e riorganizzazione rilevati nell'esercizio; lo scostamento rispetto al Piano Industriale è da individuare principalmente nel differente mix produttivo che ha determinato una maggiore incidenza del costo del venduto e nel differente mix di vendite, anche per le difficoltà nel settore biancheria che conferma prezzi deflattivi per via di un orientamento generale verso prodotti e canali "promozionali", nonché nelle mutate prospettive di alcune aree di business. A seguito della perdita conseguita nell'esercizio la Capogruppo si trova nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile e, conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di procedere alla riduzione del capitale sociale, senza modificare il numero delle azioni in circolazione.

Situazioni di incertezza sul mantenimento del presupposto del Going Concern



Esempio di Relazione

Alla data del 31 marzo 2014 gli scaduti verso fornitori terzi della Capogruppo e del Gruppo ammontano rispettivamente ad €3,1 milioni e ad €6,5 milioni.

Gli amministratori, nella nota esplicativa 2 “Continuità aziendale” e nella relazione sulla gestione, descrivono le iniziative assunte per far fronte alla situazione di difficoltà economica e finanziaria del Gruppo ed evidenziano in particolare:

- che la Capogruppo ha sottoscritto un accordo di ristrutturazione del debito con le banche finanziatrici in data 21 marzo 2013 divenuto efficace in data 28 giugno 2013 a seguito del passaggio in giudicato del decreto di omologa da parte del Tribunale, ai sensi dell’art. 182-bis legge fallimentare, ed all’assunzione da parte dell’assemblea della Vincenzo Zucchi S.p.A. delle delibere di aumento di capitale in opzione ai soci e di quello riservato alle banche. L’accordo prevede: un aumento di capitale inscindibile in opzione ai soci; una riduzione dell’esposizione a medio/lungo termine a seguito della sottoscrizione da parte della banche finanziatrici di un aumento di capitale ad esse riservato; la sostanziale conferma delle linee di credito a breve termine per il finanziamento del capitale circolante netto; la verifica annuale di parametri finanziari, riferiti alla sola Capogruppo, a decorrere dall’esercizio 2014 (il mancato rispetto di due dei parametri comporta la facoltà in capo alle banche finanziatrici di risolvere l’accordo di ristrutturazione); il rimborso del debito a medio/lungo termine (pari a circa €28 milioni) tramite l’alienazione degli immobili

Situazioni di incertezza sul mantenimento del presupposto del Going Concern
Descrizione delle iniziative assunte dal Management



Esempio di Relazione

oggetto di dismissione entro il 31 dicembre 2017 (salvo successive rinegoziazioni fino al 31 dicembre 2022);

- di aver posto in essere un rafforzamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo tramite: i) un aumento di capitale a pagamento offerto in opzione ai soci per un importo complessivo pari ad €20 milioni integralmente sottoscritto tra novembre e dicembre 2013 e liberato per €12,5 milioni all'atto della sottoscrizione e quanto all'importo residuo di €7,5 milioni da liberarsi entro il 31 dicembre 2014; tale impegno è stato garantito mediante rilascio di una fideiussione a prima richiesta da parte dell'azionista di maggioranza; ii) un aumento di capitale mediante emissione di azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione, ad un prezzo pari ad €14,6 milioni (pari a tre volte il prezzo alle quali sono state emesse e sottoscritte le azioni rivenienti dall'aumento di capitale in opzione) offerto alle banche finanziatrici e dalle stesse sottoscritto e liberato mediante compensazione del prezzo di emissione delle azioni sottoscritte con un medesimo importo dell'esposizione a medio lungo termine. L'aumento di capitale riservato alle banche si è perfezionato in data 30 dicembre 2013 e la differenza tra l'aumento di capitale sottoscritto, pari a €4,9 milioni, ed il prezzo pagato dalle banche è stata rilevata a titolo di provento finanziario non ricorrente;

Descrizione delle iniziative assunte dal Management



Esempio di Relazione

- di aver elaborato e posto in essere una serie di interventi che comprendono (i) azioni di breve periodo tese al recupero del fatturato, (ii) attività mirate a modificare favorevolmente il mix di vendite per canale, anche nel medio periodo, al fine di consentire un recupero della redditività, e (iii) interventi sul magazzino a supporto dei due precedenti punti e orientati alla riduzione del capitale circolante netto, nonché dell'indebitamento. In particolare, gli amministratori della Capogruppo, al fine di non pregiudicare il rispetto dei parametri finanziari contenuti nell'accordo di ristrutturazione sottoscritto con le Banche previsti per gli esercizi 2014-2017, hanno ritenuto di porre in essere alcune azioni, i cui effetti sono stati riflessi nel budget 2014, tese al recupero del fatturato (attraverso l'apertura di nuovi punti vendita, lo sviluppo del processo di internazionalizzazione - Brasile, Cina e Stati Uniti -, la stipula di nuovi accordi commerciali) e alla riduzione del costo del venduto (attraverso l'individuazione di nuovi fornitori a prezzi competitivi, la revisione del processo di acquisto e la ricerca e lo studio di materiali e prodotti alternativi), nonché un maggior ricorso alla cassa integrazione, che dovrebbero consentire di allineare gli obiettivi del Piano Industriale ai nuovi scenari macro-economici. Con riferimento agli obiettivi del Piano Industriale 2014-2017 gli amministratori ritengono che gli interventi gestionali pianificati e già in parte posti in essere siano tutti rivolti a far sì che i risultati economici degli anni successivi non si discostino da quelli previsti nel Piano Industriale e ad evitare che i ritardi ad oggi accumulati nell'esecuzione del piano producano effetti negativi tali da compromettere la realizzazione degli obiettivi previsti per gli esercizi futuri;

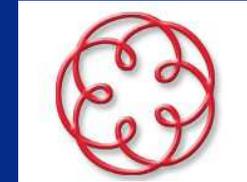
Descrizione delle iniziative assunte dal Management



Esempio di Relazione

- che la Capogruppo ha sottoscritto, in data 28 marzo 2014, una engagement letter relativa ad una Equity Line of Credit con GEM Global Yield Fund Limited (“GEM”) e GEM Investments America LLC (“GEMIA”), investitore istituzionale di livello internazionale che, qualora finalizzata, andrebbe a rafforzare ulteriormente le dotazioni finanziarie e patrimoniali della Capogruppo, consentendo di preservare le condizioni necessarie per il rispetto dei parametri finanziari previsti nell’accordo di ristrutturazione sottoscritto con le Banche in data 21 marzo 2013. In particolare, è previsto che la Capogruppo, GEM Global Yield Fund Limited (“GEM”) e GEM Investments America LLC (“GEMIA”), concludano un accordo in forza del quale GEM si impegnerebbe a sottoscrivere, in diverse tranches, con una tempistica delle emissioni governata dalla Capogruppo, un aumento di capitale con esclusione del diritto d’opzione nella forma di Equity Line of Credit, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 15 milioni, nell’arco temporale di cinque anni dalla sua sottoscrizione, sulla base di richieste di sottoscrizione formulate dalla Capogruppo. Il contratto con GEM prevederà l’assegnazione gratuita a GEM di 46 milioni di Warrants (i “Warrant GEM”), indipendentemente dall’ammontare dell’aumento di capitale sottoscritto, che conferiscono a quest’ultima la facoltà di sottoscrivere azioni della Capogruppo di nuova emissione. La Capogruppo darà corso a tutte le attività necessarie per convocare un’assemblea degli azionisti, da tenersi in seduta straordinaria per deliberare, tra l’altro, in merito a quanto sopra.

Descrizione delle iniziative assunte dal Management



Esempio di Relazione

In relazione alla situazione economica e finanziaria del Gruppo ed alla realizzabilità delle iniziative sopra descritte, gli amministratori evidenziano nella nota esplicativa 2 “Continuità aziendale” e nella relazione sulla gestione le seguenti rilevanti incertezze relative:

- alla realizzabilità dei risultati delle azioni previste nel piano industriale 2013-2017 e nel budget 2014 della Capogruppo approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 marzo 2014, tali da consentire anche il rispetto dei parametri finanziari previsti dall'accordo di ristrutturazione, ed al raggiungimento degli obiettivi previsti nei budget/piani previsionali predisposti dalle singole controllate, in particolare dalla Mascioni S.p.A.;
- all'esistenza di possibili fabbisogni di cassa derivanti dalla stagionalità del business, nel periodo compreso tra i mesi di maggio e settembre 2014, che potrebbero non essere soddisfatti attraverso l'utilizzo delle linee di credito esistenti, in attesa dell'integrale liberazione del capitale sociale, nonché dell'esecuzione del proposto nuovo aumento di capitale riservato;
- alla realizzazione dell'aumento di capitale riservato a GEM nei termini ed alle condizioni concordate;
- alle difficoltà nella vendita di immobili di proprietà, legate anche all'attuale situazione del mercato immobiliare, necessari per il rimborso dell'indebitamento a medio/lungo termine (pari a circa €28 milioni) come previsto nell'accordo di ristrutturazione.

**Descrizione delle
incertezze
evidenziate dagli
amministratori**



Esempio di Relazione

Gli amministratori indicano inoltre che le sopra menzionate rilevanti incertezze possono far sorgere dubbi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Ciononostante, gli amministratori hanno indicato di aver redatto il bilancio consolidato nel presupposto della continuità aziendale sulla base dell'atteso buon esito delle azioni sopra descritte e della loro aspettativa che la Capogruppo ed il Gruppo abbiano adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio consolidato del Gruppo Zucchi al 31 dicembre 2013.



Going Concern condizionato a molteplici e significative incertezze



5 A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 4 non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo Zucchi al 31 dicembre 2013.



Esempio di Relazione

Giudizio di coerenza

- 6 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione Investor relations - Corporate Governance del sito internet della Vincenzo Zucchi S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Vincenzo Zucchi S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza 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 e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A causa della rilevanza degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 4 non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza 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 e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato del Gruppo Zucchi al 31 dicembre 2013.

Milano, 30 aprile 2014

KPMG S.p.A.


Ivan Spertini
Socio

**Luogo
Data
Firma Revisore**