

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA MONTEFIBRE SPA

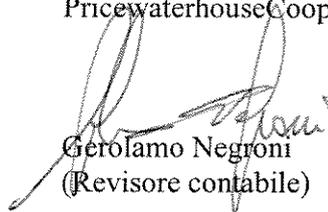
Agli Azionisti della
MONTEFIBRE SPA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2004 della Montefibre SpA. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli amministratori delle Montefibre SpA. È nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. 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 statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle relazioni emesse da Reconta Ernst & Young SpA rispettivamente in data 12 giugno 2004 e in data 22 settembre 2003.
- 4 Sulla base di quanto svolto non siamo venuti a conoscenza di variazioni ed integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati di Montefibre SpA 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 e integrazioni.
- 5 Come più ampiamente descritto nelle note introduttive alla relazione semestrale nell'esercizio precedente Montefibre SpA, attraverso un'operazione di scissione parziale, aveva conferito il ramo d'azienda relativo alla produzione e

commercializzazione dei polimeri poliestere a NGP SpA. Quest'ultima aveva successivamente deciso di sospendere l'attività produttiva ai fini della riconversione dei propri impianti produttivi causando, di riflesso, l'arresto degli impianti di fiocco poliestere dello stabilimento di Acerra che utilizzavano il polimero e le "utilities" fornite da NGP SpA. In data 12 maggio 2004 è stato sottoscritto presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, da NGP SpA, dalla Vostra società e da altri soggetti interessati, un protocollo d'intesa finalizzato al reperimento delle risorse finanziarie indispensabili alla realizzazione di un piano di riconversione degli impianti produttivi di NGP SpA che consentirebbe a Montefibre SpA di riprendere la produzione di fiocco poliestere. Ai fini della realizzazione del piano NGP SpA doveva stipulare una convenzione con i propri istituti di credito per ottenere la postergazione dei propri debiti e la cancellazione delle ipoteche iscritte sui terreni di sua proprietà. In data 29 ottobre 2004 risulta firmata la convenzione con gli istituti di credito che consente il proseguimento del piano di riconversione degli impianti di NGP SpA.

Milano, 29 ottobre 2004

PricewaterhouseCoopers SpA


Gerolamo Negroni
(Revisore contabile)