



**MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.  
27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell' art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della  
MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

---

#### Dichiarazione di impossibilità ad esprimere un giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo (la società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della presente relazione.

---

#### Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

La società presenta al 31 dicembre 2017 un patrimonio netto negativo pari a 62.349 migliaia di Euro, ed un utile di esercizio pari a 1.062 migliaia di Euro.

Come indicato dal liquidatore nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative, il rischio che, a causa dell'incapacità di liquidare attività sul mercato, la società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, è correlato al buon esito della procedura concorsuale. Inoltre il liquidatore segnala che risulta non rispettata la scadenza prefissata dal piano (30 mesi dall'omologazione), per il completamento delle operazioni di liquidazione, non essendosi ancora avverata, tra l'altro, la vendita/cessione dei compendi immobiliari siti ad Acerra, Ottana e Vercelli.

Per tali complessi immobiliari, come indicato dal liquidatore, la stima dei valori degli investimenti immobiliari è soggetta a incertezze riconducibili ai tempi di dismissione degli stessi, nonché ai possibili costi conseguenti ad eventuali bonifiche che si rendessero necessarie.

Inoltre, per quanto riguarda il complesso immobiliare di Ottana, il relativo valore di iscrizione in bilancio fa riferimento ad una proposta di acquisto formulata in esercizi passati, che alla data attuale risulta ormai scaduta.

Alla luce di quanto sopra, alla data della presente relazione, non siamo in grado di esprimerci sul valore iscritto in bilancio della posta in oggetto.

---

#### Responsabilità del liquidatore sociale e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Il liquidatore sociale è responsabile per la redazione del bilancio di esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, modificati nelle circostanze dai liquidatori per riflettere lo stato di liquidazione e descritti nel paragrafo "principi contabili e criteri di valutazione" nelle note esplicative.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

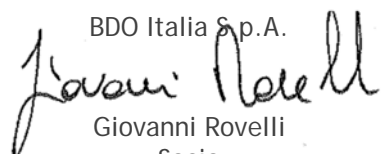
Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Il liquidatore sociale della MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della relazione sul bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di MONTEFIBRE S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo al 31 dicembre 2017 e sulla sua conformità alle norme di legge, né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Milano, 14 giugno 2018

BDO Italia S.p.A.  
  
Giovanni Rovelli  
Socio