



Centro HL Distribuzione S.P.A.

Relazione della società di revisione sulla revisione
contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 giugno 2017

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della

Centro HL Distribuzione S.P.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico separato consolidato, dal prospetto del risultato economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Centro HL Distribuzione S.p.A. e controllate ("Gruppo CHL) al 30 giugno 2017. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio (consolidato) semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio (consolidato) semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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 del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 chiude con una perdita di periodo di 679 migliaia di euro (1.006 migliaia di euro al 30 giugno 2016) ed un patrimonio netto consolidato di 10.249 migliaia di euro (10.867 migliaia di euro al 31 dicembre 2016). Nel corso del periodo il Gruppo ha operato in situazione di tensione finanziaria e l'indebitamento finanziario netto è passato da 8.004 migliaia di euro del 2016 a 8.535 migliaia di euro al 30 giugno 2017, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016 e risultano debiti scaduti e non pagati, di natura finanziaria e commerciale, per i quali gli amministratori indicano che sono in corso negoziazioni per giungere a stralci o piani di dilazione.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Novara, Padova, Palermo, Pescara, Potenza, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Si rileva inoltre che in data 30 giugno 2017 la società CHL non ha provveduto al rimborso della rata in scadenza del prestito obbligazionario convertibile denominato "CHL 6,00% 2014-2018 convertibile" e risultano in corso delle interlocuzioni con gli obbligazionisti.

In tale contesto gli amministratori hanno redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato nel presupposto della continuità aziendale anche tenuto conto del perfezionamento dell'operazione di conferimento del gruppo Terra nella Centro HL S.p.A., della delibera di aumento di capitale sociale, del buon esito delle trattative con i creditori e della realizzazione delle previsioni contenute nel nuovo piano industriale.

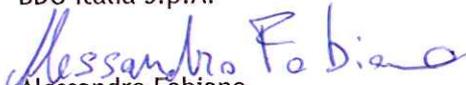
Alla data della presente relazione non abbiamo ottenuto elementi probativi sufficienti per verificare che le incertezze correlate al buon esito dell'aumento di capitale, al positivo andamento delle trattative con i creditori ed alla realizzazione delle previsioni incluse nel Piano Industriale siano venute meno, anche a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, il che non ci ha permesso di verificare nel complesso la valutazione fatta dagli amministratori circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

A causa della rilevanza di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione", non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sui cui basare la nostra conclusione.

Roma, 19 ottobre 2017

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Fabiano

Socio