

## **Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale redatta ai sensi dell'art. 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni**

Agli Azionisti della  
Richard Ginori 1735 S.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto (di seguito i "prospetti contabili consolidati") e dalle relative note esplicative, incluso nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 della Richard Ginori 1735 S.p.A.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della Richard Ginori 1735 S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato le informazioni contenute nella sezione "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione" ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale stessa.
- 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 consolidati 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 consolidati. 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 al 31 dicembre 2006, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed alla relazione semestrale dell'anno precedente presentati nei prospetti contabili consolidati, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 14 giugno 2007 e in data 27 ottobre 2006.
- 4 Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 comprende, nella voce "partecipazioni in società collegate", il valore di carico della partecipazione nella società collegata Ginori Real Estate S.p.A. (€4.666 mila) e, nella voce "altre attività finanziarie società collegate", il valore dei crediti verso la stessa (€6.226 mila). Nelle note esplicative gli Amministratori descrivono il piano di massima di valorizzazione della

partecipazione nella società collegata che secondo gli stessi Amministratori dovrebbe consentire la recuperabilità dei summenzionati valori. Tale piano prevede, tra l'altro, il trasferimento dell'attività produttiva della Richard Ginori 1735 S.p.A. in altra localizzazione da individuarsi sempre nell'ambito del territorio comunale di Sesto Fiorentino, trasferimento da essere finanziato in maniera significativa mediante il ricorso al credito e necessario al fine di permettere alla società collegata di dare inizio al processo di valorizzazione immobiliare dell'attuale area industriale attraverso lo sviluppo di un progetto condiviso con le autorità locali. Con riferimento ai crediti vantati verso la società collegata, gli stessi sono stati pignorati nel mese di luglio 2007 dall'Agenzia per la riscossione dei tributi a fronte del mancato pagamento dei debiti verso l'erario le cui modalità di rimborso sono in corso di negoziazione. Gli Amministratori indicano nelle note esplicative che le azioni previste da detto piano di massima di valorizzazione della partecipazione nonché la definizione delle modalità di rimborso dei debiti scaduti verso l'erario, che dovrebbe consentire il recupero dei crediti, risultano ancora in corso di definizione.

Quanto sopra descritto evidenzia la sussistenza di molteplici incertezze connesse alle modalità di trasferimento dell'attività produttiva, all'individuazione della nuova localizzazione nell'ambito del territorio comunale di Sesto Fiorentino, all'ottenimento del correlato piano esecutivo delle opere, alla stima del loro costo e dei relativi finanziamenti, al processo di valorizzazione immobiliare che dovrà essere sviluppato dalla società collegata nonché al buon esito delle negoziazioni in corso con l'Agenzia per la riscossione dei tributi.

- 5 Nelle note esplicative gli Amministratori hanno indicato di aver redatto il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 adottando i criteri applicabili ad un'impresa in funzionamento ed effettuando la valutazione delle voci nella prospettiva della continuità aziendale e che, conseguentemente, il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 non include rettifiche relative alla realizzabilità e alla classificazione delle attività nonché all'importo o alla classificazione delle passività che sarebbero necessarie qualora la Società non fosse in grado di continuare l'attività in condizione di funzionamento, pur in considerazione delle molteplici incertezze legate al realizzarsi di alcuni eventi previsti dalle linee strategiche del piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 ottobre 2007, descritte nelle note esplicative.

Al 30 giugno 2007, il Gruppo Richard Ginori 1735 rileva una significativa perdita, in parte riconducibile alla svalutazione delle attività delle società controllate Vaserie Trevigiane Int. S.p.A. e Richard Ginori Inc., ed il mancato pagamento dei debiti verso gli istituti previdenziali e dei debiti verso l'erario, che ha comportato nel mese di maggio 2007 il pignoramento da parte dell'Agenzia per la riscossione dei tributi di alcuni macchinari e di parte del magazzino per un valore stimato di complessivi €11.083 mila e nel mese di luglio 2007 dei crediti vantati verso la Ginori Real Estate S.p.A. (€6.226 mila) di cui al precedente paragrafo. Si rilevano inoltre elementi di crisi finanziaria quali la revoca degli affidamenti da parte degli istituti di credito, il mancato pagamento di parte della rata del finanziamento in pool scaduta il 30 maggio 2005 e della rata scaduta il 30 novembre 2005, il mancato rispetto dei parametri di garanzia previsti dal contratto

di finanziamento in pool in essere con gli istituti di credito, con le conseguenti implicazioni sul rischio di richiesta di rimborso e del grado di liquidabilità degli attivi.

Gli Amministratori descrivono nelle note esplicative le linee strategiche, approvate dal Consiglio di Amministrazione, del piano industriale che dovrà essere adottato al fine del risanamento e del rilancio del Gruppo Richard Ginori 1735 e sul cui realizzarsi è basata la redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 nella prospettiva della continuità aziendale. Nella descrizione di tali linee strategiche gli Amministratori indicano che il conseguimento del riequilibrio finanziario è ritenuto condizione necessaria per permettere l'implementazione del piano industriale, l'elaborazione di una nuova strategia commerciale e l'incremento dell'efficienza organizzativa attraverso una revisione di tutti i processi aziendali. Con riferimento al riequilibrio finanziario, gli Amministratori evidenziano nelle note esplicative che il reperimento delle risorse finanziarie sufficienti a ripianare i debiti verso l'erario, i debiti verso gli istituti previdenziali, i debiti finanziari ed i debiti commerciali scaduti, ed a finanziare l'incremento di capitale circolante, dovuto all'attesa crescita dei ricavi di vendita, nonché a sostenere i piani d'investimento, dovrebbe pervenire dall'aumento di capitale deliberato in data 9 luglio 2007 in €19,4 milioni, dallo smobilizzo di alcuni attivi, tra cui la partecipazione nella IMGIT 87 S.r.l. ed una quota della partecipazione nella Museo Richard Ginori della Manifattura di Doccia S.p.A., e dall'accesso al credito per finanziare i progetti di maggior impatto finanziario.

Gli Amministratori ritengono che l'operazione di aumento di capitale sociale sarà completata entro il mese di novembre ed informano che, ad oggi, l'aumento di capitale risulta versato per €11,8 milioni da parte dell'azionista Starfin S.p.A. il quale ha peraltro garantito l'integrale sottoscrizione della quota residua di aumento del capitale che dovesse risultare inoptata versando ulteriori €1,9 milioni corrispondente al 25% del capitale che verrà offerto in opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c. Gli Amministratori descrivono altresì nelle note esplicative che sono state avviate trattative con i creditori del Gruppo Richard Ginori 1735 e che con alcuni fornitori sono stati definiti piani di rientro mentre non risultano ancora formalizzati accordi con l'Agenzia per la riscossione dei tributi e con gli istituti di credito. Non risulta inoltre essere stata accordata nuova finanza e non risultano disponibili offerte vincolanti d'acquisto della partecipazione nella IMGIT 87 S.r.l. e di quota della partecipazione nella Museo Richard Ginori della Manifattura di Doccia S.p.A.. Infine, le linee strategiche del piano industriale approvate in data 5 ottobre 2007 dovrebbero essere attuate dal nuovo Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'assemblea convocata in prima convocazione per il 14 novembre 2007 ed in seconda convocazione per il 16 novembre 2007.

Quanto descritto evidenzia la sussistenza di molteplici incertezze connesse alle modalità di rimborso dei debiti verso l'erario e gli istituti di credito, alla riapertura delle linee di credito necessarie per finanziare l'operatività ordinaria e d'investimento, ai tempi e alle modalità di dismissioni di parte delle attività immobilizzate nonché all'approvazione del nuovo piano industriale da parte del nominando Consiglio di Amministrazione.

- 6 Quanto descritto nei precedenti paragrafi 4 e 5 evidenzia la sussistenza di molteplici incertezze con possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2007 della Richard Ginori 1735 S.p.A..
- 7 A causa degli effetti connessi alle incertezze riportate nei precedenti paragrafi 4 e 5, non siamo in grado di esprimerci sulla conformità dei prospetti contabili consolidati e delle relative note esplicative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Firenze, 31 ottobre 2007

KPMG S.p.A.



Roberto Todeschini  
Socio