

**Delibera n. 10867**

**Adozione del principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società quotate in borsa e raccomandazione alle società di revisione, iscritte all'albo speciale di cui all'art. 8, d.p.r. n. 136/75, di adottare lo stesso principio**

LA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETA' E LA BORSA

VISTO il D.P.R. 31 marzo 1975, n. 136 e in particolare gli artt. 4, 8 e 10;

RILEVATO che in data 23 luglio 1997 ed in data 29 luglio 1997 il Consiglio Nazionale dei Ragionieri e Periti Commerciali e il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti hanno espresso parere favorevole sul principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società con azioni quotate in borsa;

RITENUTO che le regole tecniche di revisione contenute nel suddetto principio possono essere utilizzate dalle società di revisione iscritte all'Albo Speciale di cui all'art. 8 del D.P.R. 31.3.1975, n. 136, ai fini di una corretta attività di controllo contabile e nella fase di espressione del giudizio;

RACCOMANDA

Alle società di revisione iscritte all'Albo Speciale di cui all'art. 8 del D.P.R. 31.3.1975, n. 136 di adottare il principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali delle società con azioni quotate in borsa.

La presente Delibera sarà pubblicata nel Bollettino della Consob.

Roma, 31 luglio 1997

IL PRESIDENTE  
*Tommaso Padoa-Schioppa*

§

## REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLE RELAZIONI SEMESTRALI DELLE SOCIETÀ CON AZIONI QUOTATE IN BORSA

### ***I. Scopo del presente documento***

Scopo del presente documento è quello di fornire norme di comportamento per i controlli che il revisore svolge sulle relazioni semestrali delle società con azioni quotate in borsa, redatte ai sensi del Regolamento CONSOB emanato con delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 #<sup>(1)</sup>.

L'applicazione delle procedure di revisione contabile limitata illustrate in questo documento presuppone che il bilancio di esercizio dell'ultimo anno sia stato assoggettato a revisione contabile completa e che tale revisione contabile completa sia stata effettuata dal revisore incaricato della revisione contabile limitata. Nel caso in cui la revisione contabile del bilancio dell'esercizio precedente sia stata effettuata da altro revisore, il revisore incaricato della revisione contabile limitata ha sicuramente una scarsa conoscenza dei rischi connessi alla specifica attività, dell'organizzazione aziendale e dei sistemi contabili-amministrativi e di controllo interno della società committente e pertanto è necessario che metta in atto procedure di revisione più estese rispetto a quelle previste in questo documento.

### ***II. Obiettivo del lavoro***

L'obiettivo della revisione contabile limitata della relazione semestrale è quello di fornire al revisore le basi per attestare che non è venuto a conoscenza di significative variazioni e integrazioni che dovrebbero essere apportate alla relazione semestrale per renderla conforme al regolamento della CONSOB.

L'obiettivo della revisione contabile limitata della relazione semestrale differisce significativamente da quello di una revisione contabile completa di un bilancio. Infatti l'obiettivo di una revisione contabile completa di un bilancio è quello di fornire le basi per l'espressione di un giudizio se il bilancio nel suo complesso fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di un'impresa. La portata del lavoro in una revisione contabile limitata è significativamente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa, in quanto non comporta verifiche o procedure di validità ed esclude molte procedure solitamente svolte in una revisione contabile quali ad esempio:

- a) verifica delle registrazioni contabili mediante esame della documentazione sottostante, accertamento dell'esistenza fisica delle sottostanti attività o conferme da terzi;
- b) ottenimento di elementi probativi a supporto delle informazioni ottenute nei colloqui con la Direzione;
- a) applicazione di certe altre procedure di verifica quali per esempio sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività.

Una revisione contabile limitata può portare all'attenzione del revisore problematiche

---

(1) Per le imprese di assicurazioni la delibera CONSOB n° 8195 prevede che "fino all'entrata in vigore di apposite disposizioni da emanarsi da parte della CONSOB a seguito dell'attuazione del predetto art. 20 della Legge 22 febbraio 1994, n° 146, per ciò che riguarda il contenuto delle relazioni semestrali delle imprese di assicurazioni continuano ad applicarsi le disposizioni approvate dalla CONSOB con le citate Delibere n° 2837 e n° 2838 dell'8 aprile 1987".

significative riguardanti la relazione semestrale, ma non fornisce alcuna assicurazione che il revisore venga a conoscenza di tutte quelle problematiche che sarebbero emerse da una revisione completa.

### **III. Proposta**

Ad evitare fraintendimenti tra il revisore e la società committente sulla portata del lavoro di revisione contabile limitata occorre che la proposta chiarisca i principali termini dell'incarico, tra i quali:

- l'obiettivo della revisione contabile limitata;
- un richiamo del principio che la redazione della relazione semestrale è responsabilità degli amministratori;
- la portata della revisione contabile limitata, ivi inclusa una descrizione delle procedure che verranno seguite al fine di spiegare l'ampiezza del coinvolgimento del revisore e le conseguenze della limitazione della portata del lavoro;
- una spiegazione che tali procedure sono notevolmente inferiori come portata di lavoro rispetto a quelle di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione;
- una descrizione del contenuto della relazione che verrà emessa precisando che detta relazione indicherà che le procedure di verifica svolte non costituiscono una revisione contabile completa secondo gli statuiti principi di revisione e pertanto non consentiranno di esprimere un giudizio professionale di revisione;
- l'indicazione dei tempi di ricevimento del progetto di relazione semestrale, in funzione della data prevista per la pubblicazione, tenuto conto dei tempi stimati necessari per lo svolgimento del lavoro;
- che al completamento del lavoro dovrà essere rilasciata una lettera di attestazione;
- i corrispettivi e la variabilità degli stessi in funzione sia del verificarsi di fatti eccezionali e imprevedibili sia dell'adeguamento con l'indice ISTAT.

### **IV. Pianificazione e Documentazione**

Nella pianificazione del lavoro di revisione contabile limitata della relazione semestrale il revisore deve aggiornare la propria conoscenza dell'attività e dell'organizzazione della società committente e del sistema contabile-amministrativo e di controllo interno, nonché prendere visione della consistenza delle attività, passività, ricavi e costi. In questo processo, il revisore aggiorna la valutazione dei rischi di revisione che era stata effettuata nella precedente revisione contabile completa del bilancio.

Quando il revisore effettua il lavoro di revisione contabile limitata sulla relazione semestrale consolidata deve:

- stabilire un piano d'intervento sulle società partecipate (e l'eventuale coinvolgimento di altri revisori) coerente con il piano di revisione relativo alla revisione del bilancio consolidato di gruppo di fine esercizio, tenendo conto delle modifiche intervenute nel semestre;
- predisporre ed inviare le istruzioni agli altri revisori ove vengono chiarite la natura e l'estensione degli interventi richiesti sulle società partecipate, nonché i tempi, la forma ed il contenuto delle relazioni da emettere.

Il revisore deve documentare il lavoro svolto lasciando evidenza nelle carte di lavoro delle procedure di verifica effettuate e dei risultati emersi, a supporto della relazione emessa. Nel libro della revisione devono essere riportate una sintesi del lavoro svolto ed il testo della relazione emessa.

## **V. Procedure di controllo**

La natura, la tempistica e l'estensione delle procedure di controllo da svolgere sono determinate dal revisore, tenendo conto delle linee guida stabilite in questo documento, sulla base del suo apprezzamento, derivantegli dalla conoscenza della società revisionata, del rischio di significativi errori nella relazione semestrale nel suo complesso.

### *Natura*

I controlli da eseguire consistono essenzialmente nell'ottenimento di informazioni mediante colloqui con la direzione e con il personale della società ("inquiries") e nello svolgimento di procedure di analisi di bilancio miranti ad identificare indici e correlazioni di bilancio e voci anomale, quali confronti tra i dati del semestre ed i corrispondenti valori del semestre precedente e dell'ultimo bilancio, confronti con i dati di budget, analisi di scostamenti, calcolo di indici, ecc... ("analytical procedures").

### *Tempistica*

È essenziale che sia adeguatamente determinata la tempistica con la quale le procedure di verifica devono essere svolte. Ciò affinché il lavoro sia portato a termine nel modo più efficiente e tempestivo possibile.

### *Estensione*

L'estensione delle procedure, dipende dalla considerazione e valutazione da parte del revisore dei seguenti aspetti:

- conoscenza acquisita nello svolgimento di revisioni contabili complete di precedenti bilanci d'esercizio e di revisioni contabili limitate di precedenti relazioni semestrali;
- conoscenza dell'attività e del settore in cui opera la società, ivi inclusi principi contabili e prassi tipiche dello stesso;
- conoscenza dei principi e delle politiche contabili seguiti dalla società;
- conoscenza del sistema contabile amministrativo e del sistema di controllo interno della società;
- cambiamenti intervenuti nella natura e nel volume di attività svolta dalla società e nei principi contabili seguiti ed effetti di tali cambiamenti sui risultati di periodo;
- significatività delle transazioni e delle poste di bilancio;
- conoscenza della valutazione, effettuata dalla direzione aziendale, del rischio sottostante alle informazioni contabili della relazione semestrale e dei controlli da essa attuati per ridurre tale rischio;
- livello di discrezionalità della direzione della società nella determinazione di alcune poste di bilancio.

### *Dettaglio delle procedure di controllo*

In allegato al presente documento viene fornito un elenco delle procedure di verifica che sono considerate appropriate per l'effettuazione di una revisione contabile limitata della relazione semestrale. L'elenco delle procedure potrebbe non essere esaustivo, né necessariamente tutte le procedure suggerite si applicano a qualsiasi incarico di revisione

contabile limitata (cfr. all. 1).

Se il revisore ha ragione di ritenere che la relazione semestrale assoggettata a revisione contabile limitata può contenere significativi errori, può decidere di svolgere procedure di verifica più estese o di altra natura (ad esempio sondaggi o procedure di validità) nella misura in cui siano necessarie per permettergli di approfondire le problematiche identificate. In questo caso, il revisore deve informare gli amministratori e il collegio sindacale della società delle procedure addizionali effettuate e delle ragioni che le rendono necessarie.

### *Eventi successivi*

Il revisore deve indagare su eventi successivi alla data della relazione semestrale, e fino alla data di emissione della sua relazione, che possano richiedere rettifiche o integrazioni dell'informativa fornita dalla relazione semestrale.

## **VI. Relazione del revisore**

### *Schema di relazione e tipologia di conclusioni*

Alla conclusione del lavoro di revisione contabile limitata il revisore deve emettere una relazione contenente i seguenti elementi:

- titolo della relazione;
- destinatario della relazione;
- identificazione del documento oggetto di revisione contabile limitata;
- riferimento al principio di revisione seguito;
- conclusioni del revisore, nella seguente forma: "Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994";
- nominativo e firma del revisore che ha svolto il lavoro;
- data e luogo di emissione.

Inoltre, affinché gli utilizzatori della sopracitata relazione non attribuiscono al giudizio rilasciato dal revisore sulla relazione semestrale, basato su procedure di limitato valore probativo, la stessa valenza riconosciuta al giudizio espresso in sede di certificazione del bilancio, si rende necessario che la relazione riporti chiaramente che la revisione contabile limitata:

- è consistita principalmente nell'effettuazione di indagini tramite colloqui con il personale della società e nello svolgimento di analisi di bilancio;
- ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività;
- ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione e, quindi, non viene rilasciato un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

La relazione del revisore sulla revisione contabile limitata della relazione semestrale deve essere modificata in presenza di significativi rilievi derivanti:

- da dissensi rispetto a trattamenti contabili adottati nella relazione semestrale, da errori nella loro applicazione o da carenze di informativa;

- impedimenti verificatisi nello svolgimento delle procedure di verifica o nell'acquisizione di sufficienti elementi probativi. Nel caso di una revisione contabile limitata i sopracitati impedimenti si possono verificare soprattutto in occasione degli approfondimenti o verifiche aggiuntive che il revisore ritiene necessario svolgere per addivenire alla risoluzione di una problematica ritenuta significativa.

In tali casi, il revisore deve descrivere, in un apposito paragrafo della relazione, la natura dei rilievi emersi nel corso del lavoro e, ove possibile, quantificare i relativi effetti sulla relazione semestrale, nonchè modificare il paragrafo delle conclusioni.

Tali rilievi non devono però essere tali da compromettere l'attendibilità complessiva della relazione semestrale. In caso contrario il revisore deve comportarsi come segue:

- esprimere una conclusione avversa quando la rilevanza degli effetti di una o più deviazioni dalle norme che disciplinano la relazione semestrale rende inattendibile la relazione semestrale nel suo complesso;
- dichiarare l'impossibilità di giungere ad una conclusione nei casi in cui sussistano limitazioni al procedimento di revisione (dovute ad impedimenti a svolgere procedure di revisione o alla mancanza di sufficienti elementi probativi) tali da far mancare elementi indispensabili per un giudizio, ancorché di portata limitata, sulla relazione semestrale.

Si dovrà aggiungere un paragrafo di enfasi successivo al commento finale nei casi in cui si intende richiamare l'attenzione del lettore su una problematica rilevante della relazione semestrale, quando ad esempio venga utilizzata la facoltà prevista dall'art.3 del Regolamento di presentare il risultato del periodo al lordo delle imposte oppure per l'utilizzo in casi eccezionali di quantità stimate, se autorizzato specificatamente dalla CONSOB.

In presenza di significative incertezze, quale quella sulla continuità aziendale (per la quale si rimanda al successivo punto), il revisore aggiunge un paragrafo di enfasi dopo il giudizio richiamando l'informativa fornita su tale problematica nei commenti alla relazione semestrale.

### *Continuità aziendale*

Anche nella redazione della relazione semestrale come in quella del bilancio di esercizio (art. 2423-bis c.c.) gli amministratori devono osservare il principio secondo cui la valutazione delle voci deve essere fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il revisore da parte sua deve riconsiderare, sulla base delle conoscenze acquisite nel corso della revisione contabile limitata, i risultati delle apposite procedure di revisione sulla problematica della continuità aziendale che aveva svolto come parte della revisione contabile completa del precedente bilancio d'esercizio. La revisione contabile limitata del revisore in sede di relazione semestrale, per quanto riguarda questo aspetto, si limita ad indagini tramite colloqui con la direzione riguardanti significative variazioni nelle previsioni di cash flow e eventuali accordi con gli istituti di credito.

Se dalla revisione contabile limitata emerge una situazione di incertezza caratterizzata da dubbi sulla continuità aziendale, il revisore aggiunge un paragrafo di enfasi dopo il giudizio richiamando l'informativa fornita su tale problematica nei commenti alla relazione semestrale. Se invece l'informativa è carente o assente, il revisore dovrà segnalare il fatto con un rilievo posto prima del paragrafo del giudizio.

Dato il limitato lavoro svolto sulla continuità aziendale in sede di revisione contabile limitata della relazione semestrale, il revisore non è nella condizione di stabilire l'eventuale impossibilità della società ad operare in condizioni di continuità aziendale e pertanto in una revisione contabile limitata non potrà dichiarare l'impossibilità di esprimere un giudizio

conseguente a tale problematica, salvo casi veramente eccezionali.

Negli allegati 2 e 3 al presente documento vengono presentati gli schemi di relazione con conclusione senza rilievi relativi alla relazione semestrale della società capogruppo con o senza consolidato.

Negli allegati 4, 5 e 6 vengono presentati gli schemi di relazione nei casi di conclusione con rilievi, di conclusione avversa e di impossibilità di esprimere una conclusione.

Nell'allegato 7 viene infine presentato lo schema per la redazione del paragrafo di enfasi.

**ESEMPLIFICAZIONE DI PROCEDURE PER LA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLE RELAZIONI SEMESTRALI**

La natura, la tempistica e l'estensione delle procedure svolte in una revisione contabile limitata della relazione semestrale sono determinate dal revisore sulla base del suo apprezzamento, derivantegli dalla passata conoscenza della società revisionata, del rischio di significativi errori nella relazione semestrale nel suo complesso. L'elenco di procedure che segue potrebbe non essere esaustivo, né necessariamente tutte le procedure suggerite si applicano a qualsiasi incarico di revisione contabile limitata.

Inoltre le procedure previste per il conto economico e lo stato patrimoniale si riferiscono alle società industriali, commerciali ovvero holding di partecipazioni e possono essere utilizzate, con gli opportuni adattamenti ed integrazioni, anche per le società operanti in settori diversi.

**Generale**

1. Discutere le modalità di svolgimento dell'incarico con la direzione della società e l'estensione delle verifiche.
2. Considerare l'impatto sulla revisione contabile limitata della mancata verifica dei dati del primo semestre dell'esercizio precedente e pianificare conseguentemente il lavoro.
3. Quando deve essere presentata una relazione semestrale su base consolidata:
  - a) analizzare le istruzioni preparate dalla direzione per la sua redazione;
  - b) valutare la necessità di assoggettare a verifica limitata i bilanci di società controllate, collegate; ciò coerentemente con il piano di revisione relativo alla revisione del bilancio consolidato di gruppo di fine esercizio, tenendo conto delle modifiche intervenute nel semestre;
  - c) se tali lavori vengono svolti da altri revisori, inviare loro istruzioni che stabiliscono la natura, l'estensione ed i limiti del lavoro richiesto, il tipo di relazione e le relative scadenze.
4. Informarsi circa eventuali significativi cambiamenti nel sistema contabile e di controllo interno intervenuti nel semestre. Valutare l'effetto di eventuali significativi cambiamenti sui dati esposti nei prospetti contabili.
5. Informarsi circa eventuali significativi cambiamenti nell'attività e nel settore della società, ad esempio:
  - a) fluttuazioni nel volume d'affari;
  - b) introduzione di nuovi prodotti o servizi, o abbandono di linee di prodotto già esistenti;
  - c) cambiamenti nel portafoglio clienti e fornitori;
  - d) spostamenti nella posizione sul mercato;
  - e) evoluzione nei fattori economici (per esempio variazioni nei tassi d'interesse, di cambio e di inflazione);
  - f) acquisizioni, cessioni e liquidazioni di attività;
  - g) cambiamenti nel capitale sociale, nella posizione debitoria o in accordi di natura finanziaria;
  - h) mutamenti nella proprietà;



- i) innovazioni nel quadro normativo e regolamentare che influiscono sull'attività della società;
6. Informarsi circa la corrispondenza intercorsa con gli organismi di vigilanza sull'attività della società, ove applicabile.
7. Informarsi circa le procedure adottate dalla società ai fini della preparazione della relazione semestrale. In particolare:
- a) valutare l'adeguatezza delle procedure di cut-off in essere alla fine del semestre rispetto a quelle del precedente bilancio di esercizio e del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, valutare l'eventuale estensione con cui la direzione si affida all'uso di stime nella preparazione della relazione semestrale, in conseguenza del fatto che le procedure sono meno dettagliate di quelle impiegate nella preparazione del bilancio d'esercizio <sup>#(1)</sup>;
  - b) valutare l'adeguatezza delle procedure per la valutazione delle attività e passività (per esempio, se gli accantonamenti per crediti inesigibili, per merci obsolete, ecc. sono stati riesaminati rispetto ai calcoli di fine anno precedente); e
  - c) valutare l'adeguatezza delle procedure contabili seguite in sede di relazione semestrale qualora differiscano da quelle del precedente bilancio d'esercizio (ad esempio, determinazione delle imposte).

#### **Problematiche emerse nell'esercizio precedente**

8. Aggiornare la situazione delle problematiche emerse durante la revisione completa del precedente bilancio d'esercizio, includendo:
- a) significative problematiche contabili e rischi connessi all'attività del cliente; e
  - b) errori significativi che avevano richiesto rettifiche e valutare la necessità di proporre rettifiche ai dati della relazione semestrale a fronte di errori significativi o di aree problematiche.

#### **Concordanza con le scritture contabili**

9. Per i dati della relazione semestrale assoggettati a revisione contabile limitata a livello di singola società, verificare la corrispondenza di saldi significativi compresi nella relazione semestrale con il bilancio di verifica o con altre scritture contabili ed extracontabili dalle quali derivano tali dati.
10. Verificare che le scritture di chiusura effettuate per passare dalle scritture contabili alla relazione semestrale siano le stesse effettuate in sede di redazione del bilancio di esercizio e indagare su scritture di natura inusuale o di ammontare significativo.
11. Per le relazioni semestrali consolidate, verificare la corrispondenza di saldi significativi compresi nella relazione semestrale consolidata con i dati comunicati dalle singole società facenti parte del gruppo che sono state incluse nel consolidato.

---

<sup>2</sup> L'articolo 3, comma 7 del regolamento Consob adottato con delibera 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche prevede che la Consob possa autorizzare in casi eccezionali la presentazione di dati sotto forma di quantità stimate.

12. Verificare che le scritture di consolidamento significative effettuate in sede di redazione della relazione semestrale consolidata siano coerenti con quelle del precedente bilancio consolidato di fine anno ed indagare su scritture di consolidato di natura inusuale o di ammontare significativo.

## **Procedure di analisi di bilancio**

13. Effettuare comparazioni delle voci di conto economico, stato patrimoniale, movimenti delle voci di patrimonio netto. Calcolare gli indici più significativi di bilancio e paragonarli con i corrispondenti indici relativi:
  - a) al periodo semestrale corrispondente del precedente esercizio;
  - b) al precedente bilancio d'esercizio;
  - c) al budget del semestre;
  - d) altre rilevanti informazioni.Studiare le principali correlazioni tra le voci di bilancio, valutandole secondo andamenti prevedibili in base all'esperienza dell'impresa o alla norma del settore in cui opera l'impresa (ad esempio: correlazione tra le variazioni dell'ammontare delle vendite e quelle nell'ammontare dei crediti e dei costi che normalmente si modificano con il variare delle vendite, ecc...)
14. Analizzare eventuali significativi conti transitori alla data della relazione semestrale.
15. Ottenere le movimentazioni (accantonamenti ed utilizzi) dei conti relativi alle riserve e dei fondi ed ottenere spiegazioni circa significative variazioni nel periodo in esame.
16. Leggere le rilevanti informazioni sulla gestione e verificare la concordanza delle informazioni ivi incluse con la restante parte della relazione semestrale.
17. Ottenere spiegazioni dalla direzione su eventuali fluttuazioni e su incongruenze delle informazioni contenute nella relazione semestrale.
18. Valutare l'effetto delle eventuali rettifiche proposte, individualmente ed in aggregato, portarle all'attenzione della direzione e, ove non recepite, determinarne l'effetto sulla relazione di revisione contabile limitata.

## **Criteri di valutazione**

19. Indagare con la direzione della società sui criteri di valutazione seguiti e valutare se la relazione semestrale è stata preparata secondo le norme di legge interpretate e integrate dai corretti principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, in caso contrario, valutare se eventuali variazioni nei criteri di valutazione siano state accuratamente indicate nei commenti alla relazione semestrale.

## **Libri sociali**

20. Rivedere i verbali dell'assemblea dei soci, del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale ed altri, per identificare eventuali problematiche significative ai fini della revisione contabile limitata.

21. Indagare se eventuali decisioni prese durante le suddette riunioni e che hanno un impatto sulla relazione semestrale siano state adeguatamente riflesse nella stessa.

### **Conto economico**

22. Confrontare il risultato finale e quelli intermedi del periodo con quelli degli esercizi precedenti e con quelli previsti per la fine dell'esercizio. Discutere significative variazioni con la direzione.
23. Discutere se i costi e i ricavi più significativi sono stati correttamente iscritti secondo competenza.
24. Ottenere il dettaglio dei proventi ed oneri straordinari e valutarne la corretta esposizione.
25. Accertare le basi da cui è stata derivata l'aliquota fiscale effettiva applicata al risultato semestrale e verificare il calcolo stimato delle imposte per l'esercizio corrente. Ottenere la riconciliazione tra l'aliquota d'imposta teorica ed effettiva ed indagare circa eventuali variazioni significative <sup>#(1)</sup>.

### **Stato patrimoniale**

26. Ottenere dalla società il dettaglio dei prospetti contabili della relazione semestrale ed analizzare significative variazioni.
27. Discutere con la direzione se vi siano fattori che possano aver causato nel semestre perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.
28. Informarsi circa i valori di iscrizione delle partecipazioni iscritte nell'attivo circolante e valutare se esistono problemi di realizzazione.
29. Relativamente alle giacenze di magazzino:
  - a) discutere le rettifiche inventariali effettuate a seguito dell'ultimo inventario fisico;
  - b) informarsi circa le procedure applicate per controllare la corretta segregazione dei periodi (cut-off);
  - c) verificare la continuità di applicazione del metodo di valorizzazione e svalutazione delle giacenze.
30. Discutere con la direzione eventuali crediti inusuali e o significativi ed il metodo di determinazione del fondo svalutazione crediti.
31. Ottenere le riconciliazioni bancarie alla fine del periodo e discutere con il personale della società eventuali importi in riconciliazione di vecchia data o inusuali.
32. Esaminare il libro di cassa per individuare operazioni di importo significativo o inusuali realizzate nel semestre e, ove ritenuto appropriato, chiedere informazioni alla società su

---

<sup>3</sup> Questo punto è applicabile solo se la società opta per la rappresentazione del risultato al netto delle imposte.

tali operazioni.

33. Informarsi se sono stati rinegoziati i contratti di finanziamento e se ne sono stati stipulati di nuovi.
34. Informarsi se i saldi fornitori vengono riconciliati con i relativi estratti conto ed in caso positivo quali siano i risultati delle riconciliazioni.
35. Valutare la possibile esistenza di passività non registrate.
36. Informarsi circa l'adeguatezza dei fondi imposte differite e correnti, anche alla luce degli eventi verificatisi nel periodo con riferimento alle imposte degli esercizi precedenti.

#### **Altre problematiche**

37. Informarsi circa eventuali controversie con l'amministrazione finanziaria che possano avere un impatto significativo sulle imposte dovute dalla società.
38. Ottenere spiegazioni sulla natura degli importi compresi nei fondi rischi ed oneri e nei conti d'ordine, includendo eventuali passività risultanti da azioni legali minacciate, pendenti o in essere. Indagare circa eventuali passività che possano effettivamente realizzarsi e che non sono state riflesse nella relazione semestrale. In tal caso, discutere con la direzione la necessità di effettuare accantonamenti e/o di indicarli nei commenti.
39. Informarsi circa l'esistenza di significativi rapporti ed operazioni avvenute nel periodo con entità correlate.
40. Informarsi circa l'intenzione di alienare significative attività o rami di azienda.
41. Ottenere una lettera di attestazione dalla direzione.

#### **Problematiche di continuità aziendale**

42. Aggiornare le procedure svolte nel corso del lavoro di revisione del bilancio dell'esercizio precedente.
43. Informarsi circa eventuali cambiamenti significativi nelle previsioni di cash-flow o negli accordi con gli istituti di credito (per esempio, limiti di fido, ecc...).

#### **Aspetti di carattere generale e di presentazione**

44. Valutare l'adeguatezza della classificazione e presentazione dell'informativa semestrale e la loro conformità al regolamento CONSOB.
45. Leggere le altre informazioni incluse nella relazione semestrale e valutare se tali informazioni siano coerenti con i prospetti contabili, con le spiegazioni ottenute dalla direzione, e con le richieste del regolamento CONSOB.
46. Accertarsi che la relazione semestrale sottoposta a revisione contabile limitata concordi con quella approvata dal consiglio d'amministrazione.

**Eventi successivi**

47. Informarsi circa gli eventi avvenuti dopo la data di chiusura semestrale quali:
- a) incertezze e impegni rilevanti sorti dopo la data della relazione semestrale;
  - b) significativi cambiamenti di capitale sociale, passività a lungo termine o capitale circolante avvenuti fino alla data di svolgimento delle procedure di revisione contabile limitata;
  - c) rettifiche inusuali contabilizzate nel periodo tra la data della relazione semestrale e la data di svolgimento delle procedure di revisione contabile limitata che possano avere un effetto significativo sulle informazioni semestrali e valutare la necessità di proporre rettifiche o richiami d'informativa.
48. Leggere i verbali dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ed altri tenutisi successivamente alla data di chiusura del semestre.

### ESEMPIO DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO (SENZA CONSOLIDATO)

Agli Azionisti  
della Società ABC

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 19XY costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Società ABC. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle 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. .... del ..... 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 d'esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. [Questo è il primo anno in cui abbiamo ricevuto l'incarico di effettuare la revisione contabile limitata della relazione semestrale; pertanto, i dati del corrispondente periodo dell'anno precedente non sono stati assoggettati a revisione contabile limitata e non formuliamo quindi alcun commento o conclusione sugli stessi. Per quanto riguarda i dati comparativi del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 19XX, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data .] #(1)  
Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data .....e in data .....  
[i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente sono stati rispettivamente esaminati e assoggettati a revisione contabile limitata da parte di altri revisori e pertanto rimandiamo alle loro relazioni emesse in data ... e in data ...] #(1)
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche.

- Denominazione sociale della società di revisione
- Nome, cognome e qualifica della persona che sottoscrive
- Firma

---

<sup>4</sup> Da usare solo nel primo anni in cui viene svolta la revisione contabile limitata sulla relazione semestrale delle società quotate.

<sup>5</sup> Da utilizzare in caso di cambio del revisore

Luogo e data di emissione

**ESEMPIO DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO (CON CONSOLIDATO)**

Agli Azionisti  
della Società ABC

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 19XY, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Società ABC SpA e consolidati. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle 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. .... del ..... La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate (o sottoposte ad influenza notevole) che rappresentano circa il XX per cento delle attività consolidate e circa il XX per cento dei ricavi consolidati è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistito 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, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data ....
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche.

- Denominazione sociale della società di revisione
- Nome, cognome e qualifica della persona che sottoscrive
- Firma

Luogo e data di emissione



ESEMPIO DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO (CON RILIEVI)

Agli Azionisti  
della Società ABC

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 19XY, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Società ABC. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle 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. .... del ..... 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 d'esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data ....
4. Nel corso del semestre la ABC SpA ha ceduto il 40% della partecipazione nella società controllata XYZ SpA. La minusvalenza di circa XX miliardi di lire derivante dalla cessione è stata allocata al valore della partecipazione residua. I principi contabili di riferimento richiedono l'attribuzione a conto economico della minusvalenza realizzata, con conseguente riduzione del risultato d'esercizio di pari importo, al lordo delle imposte, indicato nella relazione semestrale.
5. Sulla base di quanto svolto, ad eccezione di quanto descritto nel paragrafo precedente, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed ai relativi commenti identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche.

Denominazione sociale della società di revisione

- Nome, cognome e qualifica della persona che sottoscrive
- Firma

Luogo e data di emissione

ESEMPIO DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO (CON CONCLUSIONE AVVERSA)

Agli Azionisti  
della Società ABC

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 19XY, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Società ABC. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle 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. .... del ..... 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 d'esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data ....
4. Nel corso del semestre la ABC SpA ha ceduto il 40% della partecipazione nella società controllata XYZ SpA. La minusvalenza di circa XX miliardi di lire derivante dalla cessione è stata allocata al valore della partecipazione residua. I principi contabili di riferimento avrebbero richiesto l'attribuzione a conto economico della minusvalenza realizzata, con conseguente riduzione del risultato d'esercizio di pari importo, al lordo delle imposte, indicato nella relazione semestrale.
5. Sulla base di quanto svolto, a causa della rilevanza di quanto descritto nel paragrafo precedente, riteniamo che la relazione semestrale della ABC SpA al 30 giugno 19XY non è stata redatta in conformità ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche.

- Denominazione sociale della società di revisione
- Nome, cognome e qualifica della persona che sottoscrive
- Firma

Luogo e data di emissione

**ESEMPIO DI RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO (CON IMPOSSIBILITÀ DI ESPRIMERE UNA CONCLUSIONE)**

Agli Azionisti  
della Società ABC

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 19XY, costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dai relativi commenti della Società ABC. Abbiamo inoltre verificato la parte del commento relativa alle 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. .... del .... 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 d'esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.  
Le società partecipate ZZZ e YYY, valutate al costo, non hanno fornito i dati relativi al loro andamento nel semestre da utilizzare per la preparazione della relazione semestrale. La direzione della ABC SpA ritiene che non vi siano state evoluzioni negative tali da richiedere una svalutazione delle due partecipazioni, ma non è stata in grado di fornire alcun documento che corroborasse tale presunzione.
  3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data ....
  4. Sulla base di quanto svolto, a causa della rilevanza di quanto descritto nel paragrafo 2, non siamo in grado di esprimerci sulla conformità ai criteri previsti dal regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modifiche.
- Denominazione sociale della società di revisione
  - Nome, cognome e qualifica della persona che sottoscrive
  - Firma

Luogo e data di emissione

## PARAGRAFI DI ENFASI

Portiamo alla vostra attenzione quanto segue:

Come indicato nei commenti della relazione semestrale la società ABC è stata autorizzata dalla Consob a presentare i dati relativi a ..... sotto forma di quantità stimate.

Come indicato nei commenti della relazione semestrale la società ABC ha ritenuto di avvalersi della facoltà concessa dal comma 5 dell'articolo 3 del regolamento Consob per la redazione della relazione semestrale approvato con Delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 ed ha presentato il risultato del periodo al lordo delle imposte nonché delle rettifiche ed accantonamenti derivanti esclusivamente dall'applicazione di norme tributarie.

Nella nostra relazione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 19XY era stata evidenziata la situazione di crisi economica e finanziaria della ABC ApA insieme al piano di risanamento predisposto dagli amministratori. Al momento attuale le azioni previste dagli amministratori non hanno ancora avuto pratica attuazione.