

COGEME SET S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2003

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Relazione della società di revisione

Agli Azionisti della
Cogeme Set S.p.A

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cogeme Set S.p.A chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Cogeme Set S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi ed i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 16 maggio 2003.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cogeme Set S.p.A. al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.
4. A titolo di richiamo d'informativa, segnaliamo quanto segue:

Come indicato nella nota integrativa, la società detiene impianti e macchinari per importi significativi in locazione finanziaria contabilizzati, conformemente alla prassi comunemente adottata in Italia, imputando al conto economico i relativi canoni ed iscrivendo le immobilizzazioni all'attivo patrimoniale al momento del riscatto per il relativo controvalore. Tale prassi diverge da quanto previsto dal principio contabile internazionale I.A.S. n. 17, secondo cui tali operazioni dovrebbero essere contabilizzate con il metodo finanziario, che meglio ne riflette la sostanza e che prevede l'iscrizione dei beni nell'attivo tra le immobilizzazioni in locazione finanziaria, del debito residuo nel passivo e l'imputazione al conto economico

Uffici: Verona - Milano - Brescia - Firenze - Roma - Bari - Bologna

Società di revisione e organizzazione contabile - Iscritta all'Albo Consob e Registro Revisori Contabili - Associata Assirevi
Sede Legale: Viale Vittorio Veneto, 10 - 20124 Milano - Tel: 02 20 23 32.1 Fax: 02 20 24 01 66
Cod. Fiscale e P.I. 04553780158 - Registro imprese n. 222202/6046/2 Milano
Capitale Sociale EURO 249.600 - REA Milano 1045319

2.

dell'esercizio degli interessi sul capitale residuo finanziato e delle quote di ammortamento sui beni. Gli effetti che si produrrebbero sul patrimonio netto e sul risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, a seguito dell'applicazione della suddetta metodologia contabile, sono illustrati nella nota integrativa nel commento alla voce "B. Costi di produzione".

Milano, 28 aprile 2004



PKF ITALIA S.p.A.



Eliseo Piana
(Socio)