



Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2015

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2015

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Indice

Indice	2
Informazioni generali	4
Struttura del Gruppo	4
Organi sociali.....	5
Natura e Attività dell'impresa	6
Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale - Fatti di rilievo nel terzo trimestre 2015	6
Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS	13
Dati economici per società del Gruppo EEMS.....	15
Conto Economico 3° trimestre 2015	18
Conto Economico 9 mesi 2015.....	19
Prospetto di Conto Economico Complessivo	20
Stato Patrimoniale	21
Rendiconto Finanziario	22
Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto.....	23
Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato.....	24
Gestione economica, patrimoniale e finanziaria.....	27
Analisi della gestione economica del Gruppo	27
1. Ricavi.....	27
2. Costi.....	27
3. Proventi e Oneri finanziari	28
4. Imposte dell'esercizio.....	28
5. Utile (perdita) per azione.....	28
Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo	29
6. Immobili, impianti e macchinari di proprietà.....	29
7. Altre attività correnti	30
8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30
9. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione	30

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

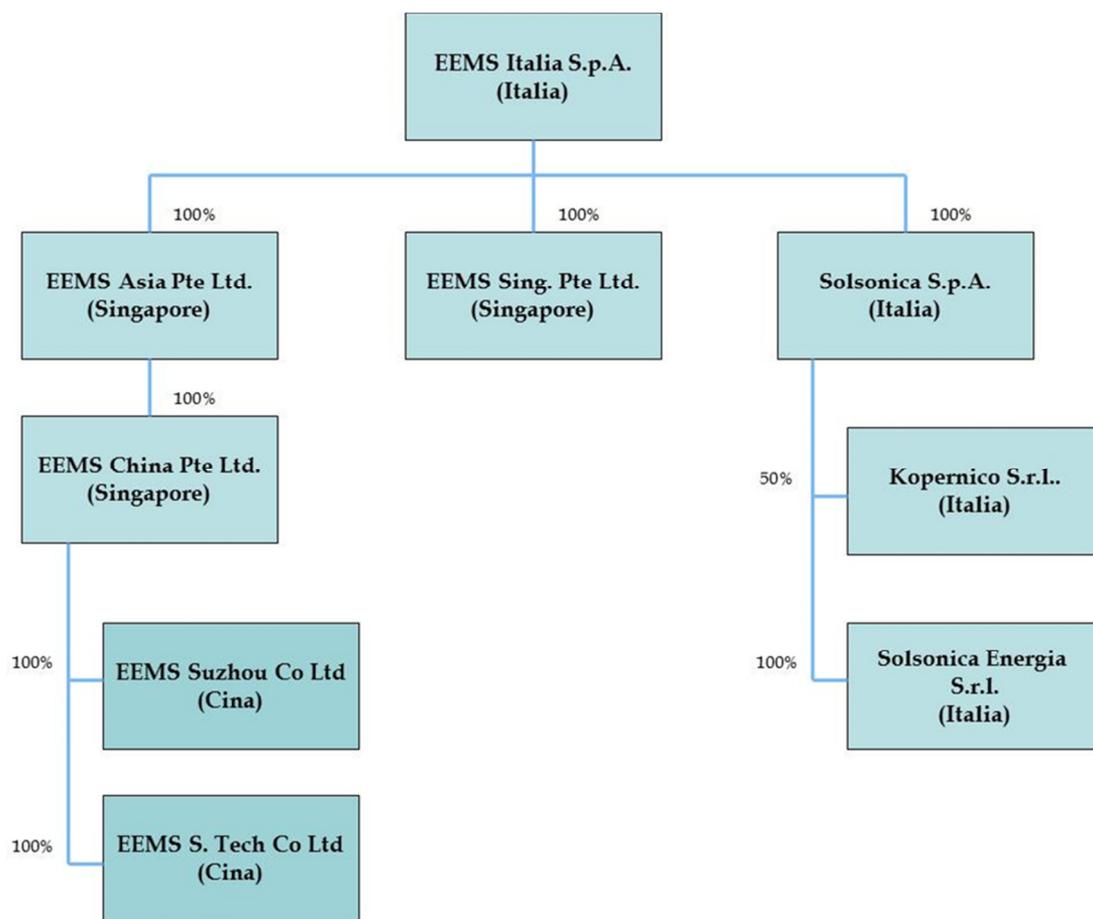
10. Patrimonio netto	32
Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS	33
Posizione finanziaria netta della società EEMS Italia S.p.A.	34
Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo	34
Eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione	36
Prevedibile evoluzione della gestione	36
Elenco partecipazioni	37
Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, comma 2 del D.lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).....	38

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 30 settembre 2015, si compone delle seguenti società:



Il Gruppo EEMS fa capo alla EEMS Italia S.p.A. (“Società” o “Capogruppo”) quotata presso il segmento MTA della Borsa Italiana.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione è costituito da cinque membri ed è così composto:

Carica	Nome	Data Nomina	Luogo e data di nascita
Presidente ed Amministratore Delegato	Paolo Andrea Mutti	30 giugno 2014	Milano, 25 marzo 1965
Consigliere non esecut.	Roberta Bontempo	23 febbraio 2015	L'Aquila, 16 maggio 1969
Consigliere non esecut.	Marco Stefano Mutti	30 giugno 2014	Milano, 1 maggio 1964
Consigliere Indipendente	Nicoletta Carotti	30 giugno 2014	Rieti, 17 aprile 1977
Consigliere Indipendente	Luca Pieri	30 giugno 2014	Roma, 12 maggio 1979

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci della EEMS Italia S.p.A. tenutasi in data 30 giugno 2014 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016. Tale assemblea ha nominato Paolo Andrea Mutti Presidente del Consiglio di Amministrazione. In data 30 giugno 2014 il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia S.p.A. ha inoltre nominato il Consigliere Paolo Andrea Mutti Amministratore Delegato della Società.

A seguito delle dimissioni ricevute in data 18 dicembre 2014 dal Consigliere Gabriella Fabotti, in data 23 febbraio 2015 l'Assemblea dei Soci della EEMS Italia ha provveduto alla nomina del Consigliere Roberta Bontempo.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale di EEMS, in Cittaducale (RI), Viale delle Scienze, 5.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 24 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti, nominati con modalità tali da assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un supplente. Durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

L'Assemblea dei Soci del 30 giugno 2014 ha nominato altresì il Collegio Sindacale che rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, composto come segue:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Claudia Mazza	Roma, 4 novembre 1965
Sindaco effettivo	Felice De Lillo	Senise (PZ), 25 novembre 1963
Sindaco effettivo	Francesco Masci	L'Aquila, 23 ottobre 1955
Sindaco supplente	Gabriella Di Resta	Roma, 14 dicembre 1972
Sindaco supplente	Anna Fossati	Roma, 23 febbraio 1971

I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale di EEMS, in Cittaducale (RI), Viale delle Scienze, 5.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Società di revisione

L'Assemblea degli azionisti del 29 maggio 2015 ha conferito l'incarico per la revisione legale del bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo EEMS per gli esercizi dal 2015 al 2023 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Natura e Attività dell'impresa

Il Gruppo EEMS (in breve il "Gruppo"), controllato dalla EEMS Italia S.p.A. (in breve, la "EEMS Italia", "EEMS", "Capogruppo" ovvero "Società") a partire dal 1 gennaio 2013, a seguito della cessione delle attività delle società operative in Cina EEMS Suzhou Co Ltd ed EEMS Technology Co Ltd ha operato esclusivamente nel settore fotovoltaico ed in particolare nella produzione di celle e moduli fotovoltaici, nonché nello sviluppo di soluzioni complete per la progettazione e la realizzazione di impianti fotovoltaici, attraverso la controllata italiana Solsonica S.p.A (in breve, "Solsonica"). Come meglio descritto nei paragrafi successivi in data 4 agosto 2015 GALA Holding S.r.l. ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale della EEMS Italia S.p.A. per un importo pari a 1,57 milioni di euro, divenendo azionista di maggioranza (89,98%) della stessa.

Al 30 settembre 2015 tutte le società del Gruppo EEMS non sono operative.

La sede sociale e principale è a Cittaducale (Rieti) anche se il Gruppo mantiene attualmente una presenza in Cina.

Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale - Fatti di rilievo nel terzo trimestre 2015

Nel maggio 2014 il Gruppo ha visto sfumare l'accordo di ristrutturazione sottoscritto in data 27 novembre 2013 con il Pool di banche finanziatrici e, conseguentemente, ha avviato, sia con riferimento alla Capogruppo EEMS Italia sia alla controllata Solsonica S.p.A., le procedure di concordato preventivo con riserva.

Contestualmente gli amministratori hanno lavorato per individuare un investitore interessato ad immettere risorse finanziarie nel gruppo, soggetto individuato nel Gruppo GALA che ha formulato due distinte offerte vincolanti subordinate tra l'altro, all'avvenuta omologa delle proposte di concordato preventivo sia con riferimento alla EEMS Italia S.p.A. sia alla Solsonica S.p.A.. A seguito della presentazione di tali offerte gli amministratori hanno presentato proposte di concordato preventivo in continuità per entrambe le società.

In particolare il concordato preventivo proposto per la EEMS Italia S.p.A. si fonda sull'offerta vincolante ricevuta dalla GALA Holding S.r.l. a valere sulle attività della EEMS Italia S.p.A. e che prevede:

1. una prima fase con un esborso dell'importo di euro 1.570.000,00 a titolo di aumento di capitale della EEMS, a pagamento in denaro. Ad esito di tale fase GALA Holding S.r.l. deterrà una partecipazione di circa il 90% del capitale sociale di EEMS e le azioni residue costituiranno un flottante minimo (tale fase è avvenuta con un versamento di euro 1.570.000 ricevuto in data 4 agosto 2015);

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

2. una seconda fase che prevede l'acquisto degli asset, individuati negli immobili di proprietà EEMS e negli impianti fotovoltaici, ad un prezzo rispettivamente di euro 2.500.000 ed euro 1.404.882 (quest'ultimo considerato al netto degli incassi GSE dalla data di presentazione della domanda alla data di trasferimento dell'impianto);
3. una terza fase ove è previsto un impegno da parte di GALA Holding S.r.l. per un importo massimo di euro 3.105.000, come finanziamento infruttifero alla EEMS Italia S.p.A. e finalizzato a dotare la Società della liquidità necessaria per la chiusura delle passività concordatarie.

Il piano concordatario presentato da EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto decreto di omologa emesso dal Tribunale di Rieti il 16 luglio 2015 e notificato il 20 luglio 2015 (di seguito "Decreto di Omologa EEMS") che ha stabilito l'esecuzione del Concordato Preventivo entro il 31 agosto 2015.

Si evidenzia che:

- con riferimento al punto 1. l'aumento di capitale è stato eseguito in data 4 agosto 2015 e pertanto l'esecuzione è avvenuta in linea con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS.
- con riferimento al punto 2. in data 31 agosto 2015 a rogito del notaio Franceschini (rep. 3409 racc. 2088) Gala Power S.r.l. - società interamente detenuta da Gala S.p.A. - ha acquistato gli immobili e gli impianti fotovoltaici di proprietà EEMS al prezzo concordato di euro 3.904.701 con contestuale versamento del corrispettivo; tale evento si è perfezionato in coerenza con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS;
- con riferimento al punto 3. in data 28 agosto Gala Holding S.r.l., in conformità con quanto previsto nell'offerta vincolante e nel Decreto di Omologa EEMS, ha sottoscritto con EEMS Italia S.p.A. un contratto di finanziamento infruttifero in misura pari a euro 2.380.564 contestualmente versato. L'accordo tra le parti prevede il rimborso del finanziamento - anche in via parziale e anticipata - non oltre il 1 settembre 2016 fatta salva la possibilità di proroga dell'accordo. Tale evento si è perfezionato in coerenza con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS.

In conseguenza di quanto sopra esposto EEMS Italia, dotata delle risorse finanziarie necessarie, ha proceduto al pagamento delle passività concordatarie per complessivi 16,1 milioni di Euro (di cui 0,6 milioni a titolo di imposte) suddivisi come di seguito esposto:

Categorie creditori	30.09.2015
Crediti privilegiati speciali (istituti di credito)	11,62
Crediti chirografari (istituti di credito)	0,18
Crediti chirografari	0,50
Crediti privilegiati	2,32
Interessi su chirografari	0,01
Interessi su privilegiati	0,04
Interessi su chirografi (banche)	0,00
Crediti prededuzione	1,60
Pagamento imposte (F24)	0,59
Totale	16,85
Ritenute d'acconto	(0,23)
Pagamenti in corso di esecuzione	(0,48)
Totale pagamenti	16,14

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Si evidenzia che alla data di redazione della presente relazione le passività concordatarie della EEMS Italia sono state integralmente liquidate fatto salvo: (i) il versamento di 34.463,14 Euro all'Agenzia delle Entrate in considerazione dell'avvenuta iscrizione a ruolo dell'importo che pertanto sarà versato a Equitalia Sud subentrato nella titolarità del credito, e (ii) il pagamento di alcuni fornitori minori risultati irreperibili (creditori per un importo complessivamente inferiore a 5 migliaia di Euro) per i quali, salva diversa indicazione da parte degli organi della procedura, gli assegni circolari saranno depositati presso la cancelleria del tribunale.

Si evidenzia, che allo stato attuale la EEMS Italia S.p.A. dispone di fondi liquidi sul conto corrente vincolato della procedura sufficienti a far fronte al rischio di Euro 1.890 migliaia (come previsto dal piano di concordato) per il pagamento del TFR dei dipendenti Solsonica S.p.A. in qualità di soggetto solidalmente responsabile. L'avverarsi di tale evento è condizionato alla mancata esecuzione del concordato preventivo di Solsonica S.p.A..

Allo stato attuale il concordato preventivo della EEMS Italia S.p.A., fatto salvo quanto sopra esposto, risulta pertanto eseguito.

Per quanto riguarda la controllata Solsonica si specifica che il piano concordatario di tale partecipata è basato su un'offerta vincolante di GALA S.p.A., subordinata, tra l'altro, all'avvenuta omologa della proposta di concordato. Le principali fasi di tale offerta, che sarà condotta da GALA S.p.A. o da altra Società da essa controllata e designata, sono:

1. affitto e successivo acquisto del ramo d'azienda di proprietà di Solsonica per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici;
2. sottoscrizione di un aumento di capitale sociale di Solsonica a seguito di cui GALA S.p.A. diventerà, direttamente o indirettamente, azionista unico della stessa Solsonica;
3. versamento di ulteriore finanza fino a un importo di 750 migliaia di Euro;
4. esecuzione del concordato preventivo di Solsonica entro il 31 luglio 2016 e saldo e stralcio di tutte le passività concordatarie.

Sulla base dell'offerta descritta e la successiva integrazione del 17 gennaio 2015 la Solsonica ha proceduto al deposito, in data 19 gennaio 2015, presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 comma 6 Legge Fallimentare.

Infine in data 15 giugno 2015 è stato sottoscritto con GALA TECH S.r.l. il contratto per l'affitto del ramo d'azienda di Solsonica S.p.A. (di seguito "Ramo Solsonica") per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici.

In data 14 ottobre 2015 il Tribunale di Rieti ha emesso decreto di omologa del concordato preventivo di Solsonica (di seguito "Decreto di Omologa Solsonica") prescrivendo i termini e le condizioni per l'esecuzione delle attività di cui al piano di concordato e all'offerta vincolante.

In particolare per quanto attiene le prescrizioni per l'esecuzione delle operazioni previste nell'offerta vincolante - come in precedenza descritte - il Decreto di Omologa Solsonica prevede che:

- A. con riferimento al punto 1. Gala proceda all'acquisto del Ramo Solsonica entro il 31 ottobre 2015 con conseguente corresponsione di quota prezzo pari a 600.000 (sul complessivo valore del ramo pari a euro 2.725.000) da regolarsi interamente per cassa, interamente mediante accollo di TFR ovvero mediante accollo di TFR e versamento per cassa per la differenza;

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

- B. con riferimento al punto 2. Gala proceda al versamento dell'aumento di capitale sociale di euro 2.850.000 entro 45 giorni dall'emissione del Decreto di Omologa Solsonica nelle modalità previste nell'offerta vincolante;
- C. con riferimento al punto 3 e 4. Gala proceda al pagamento della quota residua del prezzo di acquisto del ramo Solsonica - al netto dei canoni di affitto da essa corrisposti - entro il 31 luglio 2016 quale presupposto per la dotazione di disponibilità necessaria alla Solsonica per il pagamento delle passività concordatarie e versi l'eventuale ulteriore finanza necessaria nei limiti e nelle modalità stabilite.

Alla data di approvazione della presente relazione consolidata si evidenzia che gli eventi prescritti dal Decreto di Omologa Solsonica di cui alle lettere A e B sono stati oggetto di istanza di proroga presentata da Gala S.p.A. ed accolta dal Tribunale di Rieti in data 13 novembre 2015 e pertanto non sono stati tuttora perfezionati. Il provvedimento prevede una proroga di tre mesi dei termini prescritti per l'esecuzione delle attività fermo restando il termine ultimo di esecuzione del concordato entro luglio 2016.

Si evidenzia che in considerazione dell'emissione del Decreto di Omologa Solsonica, dal 14 Ottobre la società risulta pertanto nuovamente soggetta alle prescrizioni degli ex. Art 2446 e 2447 c.c. e pertanto si renderà necessario svolgere le dovute valutazioni di merito.

Gli amministratori evidenziano che, alla data di pubblicazione del presente documento, in considerazione dell'omologa di entrambi i concordati preventivi - sebbene con le incertezze legate alla proroga delle pendenze scaturite dal Decreto di Omologa Solsonica - ritengono che attraverso la positiva esecuzione delle procedure di concordato il Gruppo potrà ripristinare le condizioni di equilibrio patrimoniale.

A conclusione delle valutazioni effettuate, anche in considerazione dell'esecuzione del concordato EEMS e dell'omologa del concordato Solsonica, nonché alla luce dei fatti di rilievo verificatisi nel periodo in linea con le previsioni delle offerte vincolanti, il Consiglio di Amministrazione ritiene, seppur con le dovute incertezze legate all'esecuzione del concordato Solsonica tuttora dipendente dalle operazioni che il gruppo Gala porrà in essere ed all'evoluzione prevedibile della gestione dipendente dall'attuazione della seconda fase dell'offerta vincolante EEMS, ha ritenuto di confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi come sopra ipotizzati e delle incertezze descritte che, complessivamente considerati, pongono dubbi significativi sulla continuità aziendale.

Deve essere dunque sottolineato che il giudizio prognostico sotteso alla determinazione degli amministratori è suscettibile di non trovare concreta conferma nell'evoluzione dei fatti e/o delle circostanze allo stato non agevolmente prevedibili, pur con tutta la dovuta diligenza e ragionevolezza.

Situazione patrimoniale della EEMS Italia S.p.A.

La situazione patrimoniale della EEMS Italia S.p.A. al 30 settembre 2015 riflette i positivi effetti dell'intervenuta omologa del concordato preventivo proposto e il conseguente rafforzamento patrimoniale della stessa in seguito all'esecuzione del piano di concordato.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

In particolare la Società, formalmente *in bonis* a seguito dell'emissione del decreto di omologa del 16 luglio 2015 – pertanto nuovamente soggetta alle prescrizioni ex. Art 2446 e 2447 c.c. ai sensi dell'art. 182 sexies L.F. - espone un patrimonio netto positivo principalmente frutto della rilevazione della falcidia concordataria nonché dell'avvenuto aumento di capitale sociale sottoscritto e versato dall'offerente GALA Holding S.r.l. in esecuzione del piano di concordato.

Contenzioso

Di seguito si riportano i principali contenziosi in essere del Gruppo:

Nel corso del 2011, la controllata Solsonica aveva provveduto a contabilizzare un accantonamento, pari a 3.246 migliaia di Euro effettuato in conseguenza di una richiesta di risarcimento ricevuta nel corso del 2011 da parte di un fornitore sulla base di un contratto (non di tipo "take or pay") per l'acquisto di wafer di silicio per il periodo 1 luglio 2009 – 31 dicembre 2014, sebbene a tale contratto non gli fosse stata data concreta attuazione.

Relativamente a tale vicenda, Solsonica aveva posto in essere tutte le azioni necessarie per la propria tutela; in forza di tali azioni è stata congelata la richiesta risarcitoria avanzata dal fornitore avanti alla giurisdizione inglese ed è stata altresì promossa un'azione avanti alla giurisdizione italiana per l'accertamento dell'intervenuta risoluzione del contratto e la non spettanza dell'importo richiesto. In data 3 dicembre 2013, il giudice del Tribunale di Civitavecchia (tribunale presso il quale è stata avviata l'azione della Solsonica), ha dichiarato la propria incompetenza a favore di quella del giudice inglese. In data 29 aprile 2014 Solsonica ha provveduto al deposito dell'impugnazione della sentenza di rigetto emessa dal Tribunale di Civitavecchia, avanti la competente Corte d'Appello di Roma. La notifica del ricorso è andata a buon fine e pertanto l'udienza di prima comparizione del procedimento di appello è stata posticipata d'ufficio al 21 gennaio 2015. La Corte di Appello di Roma ha successivamente aggiornato l'udienza al 19 maggio 2015. Il procedimento è stato trattenuto in decisione dal Collegio con termini a beneficio delle parti per il deposito delle comparse conclusionali e delle repliche, rispettivamente in scadenza il 20 luglio e il 9 settembre 2015. Tuttavia il 16 luglio 2015 è stato siglato un accordo transattivo fra le parti, precedentemente autorizzato dal Tribunale che prevede, fra l'altro, (i) il riconoscimento da parte di Solsonica dell' credito vantato da Sumco pari a 3.185 migliaia di Euro, nonché la somma di Euro 78.000,00 a titolo di spese legali (ii) l'abbandono di ogni azione legale da parte di Sumco tesa ad ottenere il riconoscimento di danni, nonché l'abbandono del procedimento inglese (iii) l'abbandono da parte di entrambe le parti del procedimento innanzi alla Corte d'Appello di Roma. Pertanto il credito vantato da Sumco verrà ricondotto ad un mero debito commerciale chirografario nell'ambito della procedura concorsuale di Solsonica S.p.A. ove il Tribunale ha disposto l'attuazione esecutiva/liquidatoria di tale transazione dopo l'omologa del concordato. Per lo stesso motivo, il relativo fondo rischi al 30 settembre 2015 non è stato riclassificato tra i debiti commerciali.

Nel corso dei primi mesi del 2014, a seguito della cessione delle attività alla Taiji Semiconductor, è stata avviata dall'ufficio doganale di Suzhou una verifica relativa al libro doganale nel quale erano registrate le movimentazioni in entrata ed uscita dei macchinari e materiali di consumo della EEMS

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Suzhou (si ricorda che la EEMS Suzhou è una società con sede in una zona agevolata dal punto di vista delle procedure doganali).

Tale controllo ha riguardato tutte le movimentazioni riportate sul libro doganale dalla data di costituzione della EEMS Suzhou (2005) fino al 31 dicembre 2012. In precedenza le autorità doganali non avevano mai proceduto alla verifica del libro doganale.

La EEMS Suzhou si era prontamente attivata per cercare di risolvere tale questione e, nel corso del mese di marzo, con l'assistenza dei propri legali, ha incontrato le competenti autorità doganali per cercare di definire un percorso condiviso in merito alla chiusura di tale controversia. Sulla base di quanto concordato in data 10 aprile 2014 è stato effettuato, con la supervisione di una società terza nominata dall'autorità doganale, un nuovo inventario di tutti i macchinari e o materiali di consumo presenti presso la EEMS Suzhou. A seguito delle ulteriori verifiche da parte della società terza è stata inviata una lista alla dogana negli ultimi giorni di maggio. A seguito di un incontro con le autorità doganali sono emerse delle consistenti differenze in termini di quantità tra la lista in possesso della dogana e la lista presentata dalla EEMS Suzhou. A seguito di un successivo incontro tra i rappresentanti della EEMS Suzhou e la dogana, la stessa ha richiesto alla EEMS Suzhou di fornire entro il 31 luglio 2014 un report nel quale venissero fornite le motivazioni, per ciascun elemento, relativamente alle discrepanze in termini quantitativi tra le due liste. La EEMS Suzhou nel corso del mese di luglio ha lavorato per elaborare un documento nel quale sono state riportate le motivazioni necessarie per riconciliare le quantità riportate nelle due liste. Sulla base di tale report il numero di discrepanze si è notevolmente ridotto rispetto a quanto inizialmente verificato.

Nel corso delle successive settimane i consulenti della EEMS Suzhou hanno effettuato degli incontri con le autorità doganali per discutere nel merito sul documento inviato in data 31 luglio 2014 e per giungere alla definizione di un valore finale delle discrepanze.

Nei successivi incontri avvenuti nel corso del mese di settembre 2014 le autorità doganali hanno di fatto accettato le spiegazioni relative alle discrepanze numeriche relativamente alla categoria macchinari e parti di ricambio richiedendo che la società terza rivedesse in tal senso il report elaborato in data 10 aprile 2014. Tale report è stato completato nel corso del mese di ottobre 2014 ed in incontro tra consulenti della Società e le autorità doganali le stesse hanno confermato la ricezione del report concordando sui valori riportati nel nuovo report.

La Società sulla base delle informazioni disponibili alla data del presente bilancio ritiene che la stessa potrà essere soggetta all'imposizione di dazi e tasse doganali relativamente ai macchinari e materiali di consumo mancanti. La Società ha determinato tale passività in un importo complessivo pari a 3,8 milioni di dollari (3,4 milioni di euro al 30 settembre 2015). Tale valore è stato determinato sulla base dei calcoli effettuati dagli esperti che stanno coadiuvando la Società in tale materia, considerando lo scenario peggiorativo in termini di oneri doganali da pagare, corrispondenti a circa 1,9 milioni di dollari, e di un importo potenziale di sanzioni pari al 100% degli oneri doganali sempre nello scenario peggiore, quindi corrispondenti a ulteriori 1,9 milioni di dollari. Si precisa che le sanzioni possono variare, sulla base della normativa vigente, da un minimo dello 0% ad un massimo del 200% degli oneri doganali non pagati e che comunque saranno comminate solamente nel caso in cui le autorità doganali riscontrassero una violazione intenzionale da parte della EEMS Suzhou delle procedure doganali. Si segnala che la Società non ha mai ricevuto, da parte delle competenti autorità doganali, alcuna richiesta di pagamento né di oneri doganali né di eventuali sanzioni a parte una comunicazione in cui si riporta un valore massimo di sanzioni pari a 50.000 RMB per un temporaneo utilizzo dei libri doganali di EEMS da parte di Taiji. Pertanto il Gruppo ha stimato le potenziali sanzioni utilizzando il valore mediano del possibile

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

range delle stesse. Si aggiunge inoltre che è opinione della Società quella di non aver condotto alcuna violazione intenzionale delle procedure e di avere sempre operato nel rispetto delle regole imposte. Nonostante, allo stato attuale, sia stata presentata una proposta di transazione alle autorità competenti, ad oggi non avendo ricevuto alcun riscontro, non vi sono elementi che permettano di riportare valutazioni ulteriori rispetto a quelle sopracitate.

Nel corso dell'esercizio 2009 la EEMS Italia era stata sottoposta ad una verifica per l'anno 2007 da parte della Guardia di Finanza. A seguito della verifica era stata contestata alla Società una maggior IVA dovuta per circa 326 migliaia di euro. A seguito della contestazione presentata dalla Società, in data 24 marzo 2014 la Commissione Tributaria Provinciale di Rieti aveva accolto tale ricorso ritenendo infondati i rilievi mossi dalla Guardia di Finanza. La Società aveva quindi provveduto in data 19 maggio 2014 a notificare la sentenza di I grado alla controparte per far decorrere il termine breve di 60 giorni ai fini dell'impugnazione. In data 18 luglio 2014 l'Agenzia delle Entrate di Rieti ha presentato presso la Commissione Tributaria Regionale di Roma ricorso in appello alla suddetta sentenza. La Commissione Tributaria Regionale di Roma ha fissato per il 7 e 11 maggio 2015 le date per le udienze, successivamente rinviate al 12 ottobre 2015. Si è chiesta ed ottenuta la riunificazione dei ricorsi unitamente alla contestazione IRES ed IRAP.

A fronte di tale vicenda, non ritenendo probabile, allo stato attuale, l'assunzione di passività, non sono stati effettuati accantonamenti.

Nel corso del mese di luglio 2014 la EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto una verifica da parte della Agenzia delle Dogane e dei Monopoli avente ad oggetto le accise e le relative addizionali sui consumi di energia elettrica per il periodo 2009 – giugno 2014. A seguito dei rilievi riscontrati dall'Agenzia la Società ha iniziato a valutare con i propri consulenti la legittimità di quanto riscontrato.

Nel corso del mese di settembre 2014 la Società ha ricevuto dalla Agenzia delle Dogane le relative cartelle di pagamento per un importo complessivo per mancate accise pari a circa 245 migliaia di Euro oltre alle relative sanzioni per un importo pari a circa 229 migliaia di Euro. La Società ritenendo il corretto comportamento fiscale ha depositato in data 15 dicembre 2014 ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma. In data 29 aprile 2015 è stata discussa la sentenza direttamente nel merito (senza fissazione dell'udienza di sospensione) e i giudici di I grado accolgono parzialmente il ricorso limitatamente alla parte delle sanzioni. La sentenza N. 11496/16/15 è stata depositata il 27 maggio 2015. Per quanto riguarda la Commissione Tributaria Provinciale di Rieti, il ricorso è stato notificato in data 19 febbraio 2015 (proponendo contestualmente istanza di mediazione). L'ufficio con comunicazione del 21 maggio 2015 non accoglie istanza di mediazione. In data 21 luglio 2015 la Commissione Tributaria Provinciale di Rieti accoglie l'istanza di sospensione e fissa l'udienza di trattazione per il 27 ottobre 2015. A seguito delle analisi effettuate tale passività è ritenuta possibile ma non probabile.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS

Dati selezionati di Conto Economico

(dati in migliaia di Euro)	3° trim 2015	3° trim 2014	Var %	9 mesi 2015	9 mesi 2014 restated	Var %
Totale ricavi e proventi operativi	39.806	3.525	ns	40.176	15.881	153%
Margine operativo lordo	38.978	(2.010)	ns	36.778	(6.764)	ns
Risultato operativo	38.856	(3.773)	ns	36.290	(10.008)	ns
Risultato del periodo	38.474	(4.995)	ns	34.041	(12.120)	ns
Numero di azioni	435.118.317	43.597.120		435.118.317	43.597.120	
Numero di dipendenti delle attività destinate a continuare	179	206	-13%	178	206	-14%

n.s.: variazione maggiore del 200%

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2015 è stato pari a 39.806 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel terzo trimestre 2014, di 3.525 migliaia di Euro. Come già evidenziato nei fatti di rilievo del terzo trimestre 2015, i ricavi del terzo trimestre risultano principalmente influenzati dalla sopravvenienza attiva pari a 39.048 migliaia di Euro, conseguita a seguito della falcidia concordataria sancita con l'emissione del Decreto di Omologa EEMS.

Quanto sopra ha determinato nei primi 9 mesi 2015 un totale ricavi e proventi operativi per 40.176 migliaia di Euro rispetto ad un valore pari a 15.881 migliaia di Euro nei primi 9 mesi 2014. I volumi di vendita effettuati nel corso dei primi 9 mesi del 2015 sono stati pari a zero rispetto a 33,4 MW effettuati nel corso dei primi 9 mesi del 2014. Il conto economico consolidato dei 9 mesi 2015 infatti non include valori di vendita del settore fotovoltaico per effetto del fermo produzione che ha riguardato la società controllata Solsonica S.p.A. fino dal dicembre 2014.

La situazione sopra descritta ha determinato nel terzo trimestre 2015 un margine operativo lordo (EBITDA) positivo pari a 38.978 migliaia di Euro rispetto a un EBITDA negativo pari a 2.0210 migliaia di Euro nel terzo trimestre 2014.

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi 9 mesi 2015 positivo per 36.778 migliaia di Euro rispetto ad un EBITDA negativo pari a 6.764 migliaia di Euro nei primi 9 mesi 2014 ha subito un inversione di tendenza nel 2015 per effetto del blocco produzione della controllata Solsonica che nel precedente esercizio operava in marginalità negativa per effetto della mancanza di ordini che consentissero il raggiungimento del *breakeven*. L'EBITDA dei primi 9 mesi del 2015 è pertanto essenzialmente riconducibile all'esistenza della sopravvenienza conseguita per effetto della falcidia concordataria.

Il risultato operativo (EBIT) del terzo trimestre 2015 è positivo per 38.856 migliaia di Euro, rispetto ad un EBIT negativo pari a 3.773 migliaia di Euro del terzo trimestre 2014. Lo scostamento dell'EBIT rispetto all'esercizio precedente riflette, oltre quanto precedentemente esposto la presenza nell'esercizio 2014 di un accantonamento prudenziale per riflettere i potenziali rischi di recuperabilità di alcune posizioni creditorie delle controllate EEMS Suzhou ed EEMS Technology

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Suzhou pari al credito netto residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle controllate Cinesi, in considerazione di alcune criticità in merito alla esigibilità dello stesso.

Il risultato operativo dei primi 9 mesi 2015 è pertanto positivo per 36.290 migliaia di Euro rispetto ad un risultato operativo negativo per 10.008 migliaia di Euro nei primi 9 mesi del 2014.

Il risultato netto consolidato nel trimestre in esame è positivo per 38.474 migliaia di Euro rispetto al saldo negativo di 4.995 migliaia di Euro nello stesso periodo del 2014.

Il risultato netto consolidato dei primi 9 mesi 2015 è pertanto negativo per 34.041 migliaia di Euro rispetto al saldo negativo di 12.120 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2014.

Dati selezionati del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

(dati in migliaia di Euro)	30/09/15	31/12/14 restated
Totale Attività non correnti	1.425	5.265
Totale Attività correnti	10.532	18.541
Totale Attività	11.957	23.806
Patrimonio Netto	(10.410)	(47.524)
Totale Patrimonio Netto	(10.410)	(47.524)
Totale Passività non correnti	3.665	9.034
Totale Passività correnti	18.702	62.296
Totale Patrimonio Netto e Passività	11.957	23.806

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

Descrizione	30 settembre 2015	30 settembre 2014
(Importi in migliaia di Euro)		
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	30.817	(3.661)
Flusso monetario dell'attività di investimento	3.888	13
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(41.461)	-
Effetto cambio sulla liquidità	(196)	890
Flussi di cassa netti di periodo	(6.953)	(2.758)

Il flusso di cassa netto del periodo relativo ai 9 mesi del 2015 è negativo per 6.953 migliaia di Euro ed è conseguente principalmente all'effetto combinato del flusso di cassa da attività di investimento (positivo per 3,9 milioni di Euro) conseguente alla cessione degli immobili e dei parchi fotovoltaici e del flusso monetario da attività finanziaria (negativo per 41,5 milioni di Euro) conseguente al pagamento del debito bancario al netto dello stralcio concordatario.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Dati economici per società del Gruppo EEMS

Il Gruppo EEMS - principalmente operante nel mercato fotovoltaico – non espone nella presente relazione alcuna ripartizione del fatturato per settore di attività in considerazione del fermo produzione che ha interessato le linee produttive della Solsonica (operante nel settore fotovoltaico) per tutto il periodo intercorrente tra il 1 gennaio e il 30 settembre 2015 con il conseguente azzeramento del fatturato ascrivibile a tale settore.

Si riportano di seguito le tabelle di composizione e confronto dei dati economici ripartiti tra le società del Gruppo.

Tabelle di confronto tra il terzo trimestre 2015 ed il corrispondente periodo del 2014

Fatturato e Margini

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	3° trim 2015	3° trim 2014 restated	Var. %	3° trim 2015	3° trim 2014 restated	Var. %	3° trim 2015	3° trim 2014 restated	Var. %
	Ricavi			Ebitda*			Risultato Operativo		
Solsonica/Solsonica Energia	119	3.473	-96,6%	(166)	(1.753)	91%	(233)	(2.220)	-89,5%
EEMS Italia	53.027	658	ns	52.570	(163)	ns	52.513	(261)	ns
EEMS Asia	-	-	-	(11.080)	(264)	ns	(11.080)	(1.466)	ns
Elisioni Intercompany	(13.340)	(606)	ns	(2.346)	170	ns	(2.344)	174	ns
Totale	39.806	3.525	ns	38.978	(2.010)	ns	38.856	(3.773)	ns

* L'EBITDA è definito dagli amministratori della Capogruppo come il "Margine operativo lordo" così come risultante dal conto economico consolidato, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, svalutazioni, interessi ed imposte. L'EBITDA non è definito come misura contabile nell'ambito degli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile.
n.s.: variazione maggiore del 200%

Investimenti e Dipendenti in forza al termine del periodo considerato.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	3° trim 2015	3° trim 2014	Var. %	3° trim 2015	3° trim 2014	Var. %
	Investimenti			Dipendenti		
Solsonica/Solsonica Energia	-	-	-	175	201	-12,9%
EEMS Italia	-	-	-	3	4	-25,0%
EEMS Asia	-	-	-	-	1	-100,0%
Elisioni Intercompany	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	178	206	-13,6%

n.s.: variazione maggiore del 200%

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Come evidenziato nella tabella sopra esposta gli investimenti nel corso del 2015 sono stati pari a zero per effetto del temporaneo fermo della produzione nonché per effetto dell'adesione alla procedura di concordato preventivo da parte della società operativa Solsonica S.p.A..

Tabelle di confronto tra i primi nove mesi del 2015 ed il corrispondente periodo del 2014

Fatturato e Margini.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	9 mesi	9 mesi	Var. %	9 mesi	9 mesi	Var. %	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2015	2014 restated		2015	2014 restated		2015	2014 restated	
	Ricavi			Ebitda*			Risultato Operativo		
Solsonica/Solsonica Energia	336	15.641	-97,9%	(1.692)	(4.008)	-57,8%	(1.990)	(5.786)	-65,6%
EEMS Italia	53.761	1.983	ns	51.885	(2.192)	ns	51.683	(2.469)	ns
EEMS Asia	13	90	-85,6%	(11.435)	(663)	ns	(11.435)	(1.865)	ns
Elisioni Intercompany	(13.934)	(1.833)	ns	(1.980)	99	ns	(1.968)	112	ns
Totale	40.176	15.881	153,0%	36.778	(6.764)	ns	36.290	(10.008)	ns

* L'EBITDA è definito dagli amministratori della Capogruppo come il "Margine operativo lordo" così come risultante dal conto economico consolidato, al lordo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, svalutazioni, interessi ed imposte. L'EBITDA non è definito come misura contabile nell'ambito degli IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri operatori e/o gruppi e pertanto potrebbe non essere comparabile. n.s.: variazione maggiore del 200%

Investimenti e Dipendenti in forza al termine del periodo considerato.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	9 mesi	9 mesi	Var. %	9 mesi	9 mesi	Var. %
	2015	2014		2015	2014	
	Investimenti			Dipendenti		
Fotovoltaico	-	2	-100%	175	201	-12,9%
EEMS Italia	-	-	-	3	4	-25,0%
EEMS Asia	-	-	-	-	1	-100,0%
Elisioni Intercompany	-	-	-	-	-	0,0%
Totale	-	2	-100%	178	206	-13,6%

n.s.: variazione maggiore del 200%

In relazione a quanto esposto nelle tabelle di ripartizione del fatturato e del margine per società del Gruppo EEMS si evidenzia quanto di seguito esposto:

- I ricavi conseguiti dalla Solsonica/Solsonica Energia nei primi nove mesi del 2015, in considerazione del fermo produzione delle linee produttive della società di cui ai paragrafi precedenti, sono riferibili per 127 migliaia di Euro alla cessione di prodotti finiti intervenuta nei primi mesi del 2015, per 70 migliaia di Euro al canone di locazione del ramo d'azienda afferente le linee di produzione a Gala Tech S.r.l., per 78 migliaia di Euro al ribaltamento di costo del personale alla controllante EEMS Italia S.p.A. e per 61 migliaia di Euro a altri ricavi – tra cui risultano incluse anche sopravvenienze attive afferenti l'incasso di crediti svalutati in precedenti esercizi;

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

- I ricavi EEMS Italia riportati sono integralmente riferibili alla riallocazione delle spese centrali sostenute anche a beneficio delle proprie controllate effettuati nel corso del terzo trimestre 2015 e dei primi 9 mesi del 2015;
- I ricavi EEMS Asia sono riferibili ad attività residuali delle attività localizzate in Singapore e Cina.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Conto Economico 3° trimestre 2015

(dati in migliaia di Euro)	3° trim 2015	3° trim 2014
Ricavi	140	3.515
Altri proventi	39.666	10
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>618</i>	<i>-</i>
<i>di cui non ricorrenti da stralcio di concordato</i>	<i>39.048</i>	
Totale ricavi e proventi operativi	39.806	3.525
Materie prime e materiali consumo utilizzati	1	2.795
Servizi	525	1.303
Costo del personale	184	1.023
Altri costi operativi	118	414
Ammortamenti	179	553
Ripristini/Svalutazioni	(57)	1.210
Risultato operativo	38.856	(3.773)
Proventi finanziari	3	6
Oneri finanziari	(396)	(1.230)
Risultato prima delle imposte	38.463	(4.997)
Imposte del periodo	(11)	(2)
Risultato del periodo	38.474	(4.995)
Quota di pertinenza del Gruppo	38.474	(4.995)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	0,088	(0,115)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Conto Economico 9 mesi 2015

(dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
Ricavi	494	15.745
Altri proventi	39.682	136
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>618</i>	<i>-</i>
<i>di cui non ricorrenti da stralcio di concordato</i>	<i>39.048</i>	
Totale ricavi e proventi operativi	40.176	15.881
Materie prime e materiali consumo utilizzati	144	12.651
Servizi	2.141	5.397
Costo del personale	668	3.669
Altri costi operativi	445	928
Ammortamenti	566	1.662
Ripristini/Svalutazioni	(78)	1.582
Risultato operativo	36.290	(10.008)
Proventi finanziari	4	13
Oneri finanziari	(2.052)	(2.105)
Risultato prima delle imposte	34.242	(12.100)
Imposte del periodo	201	20
Risultato del periodo	34.041	(12.120)
Quota di pertinenza del Gruppo	34.041	(12.120)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	0,078	(0,278)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto di Conto Economico Complessivo

(Dati in migliaia di Euro)	3° trim 2015	3° trim 2014	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
Risultato del periodo	38.474	(4.995)	34.041	(12.120)
Differenze di conversione di bilanci esteri	267	1.482	1.285	1.739
Utili/(Perdite) attuariali su TFR	-	-	217	11
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	267	1.482	1.502	1.750
Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	38.741	(3.513)	35.543	(10.370)
Quota di pertinenza del Gruppo	38.741	(3.513)	35.543	(10.370)
Quota di pertinenza di terzi				

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	30/09/15	31/12/14 restated
Attività non correnti:		
Attività immateriali:		
Attività immateriali a vita definita	15	29
Attività materiali:		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	1.300	5.148
Altre attività non correnti:		
Partecipazioni	66	70
Crediti vari e altre attività non correnti	43	18
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.425	5.265
Attività correnti:		
Rimanenze di magazzino	375	423
Crediti commerciali	1.800	3.159
Crediti tributari	1.224	745
Altre attività correnti	314	442
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.819	13.772
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	10.532	18.541
TOTALE ATTIVITA'	11.957	23.806
Patrimonio netto:		
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	(10.410)	(47.524)
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(10.410)	(47.524)
Passività non correnti:		
TFR e altri fondi relativi al personale	3.180	3.587
Fondi per rischi e oneri futuri	485	5.447
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	3.665	9.034
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	2.408	48.582
Debiti commerciali	4.616	5.762
Fondo rischi ed oneri futuri correnti	5.446	-
Debiti tributari	1.360	1.280
Altre passività correnti	4.872	6.672
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	18.702	62.296
TOTALE PASSIVITA'	22.367	71.330
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	11.957	23.806

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	30/09/15	30/09/14 <i>restated</i>
Risultato del periodo	34.041	(12.120)
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	566	1.662
Accantonamento TFR	182	426
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	18	40
Altri elementi non monetari	(1.280)	1.750
(Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	352	131
Accantonamento a fondo rischi su crediti	(78)	1.582
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(618)	(106)
Utilizzo TFR	(606)	(379)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	1.028	(910)
Rimanenze	48	478
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(1.296)	(673)
Debiti tributari	81	1.198
Altro	(1.621)	3.260
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	30.817	(3.661)
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	3.914	106
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(1)	(93)
Variazione depositi cauzionali	(25)	-
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	3.888	13
Nuovi Finanziamenti	2.381	-
Rimborsi Finanziamenti	(45.412)	-
Variazioni patrimonio netto	1.570	-
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(41.461)	-
Effetto cambio sulla liquidità	(196)	890
Aumento (diminuzione) della liquidità	(6.953)	(2.758)
Liquidità all'inizio del periodo	13.772	16.870
Liquidità alla fine del periodo	6.819	14.112
Informazioni Aggiuntive:		
Imposte pagate	212	21
Interessi pagati	-	-

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

(dati in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva FTA	Altre riserve RESTATED	Utile (perdite) portati a nuovo RESTATED	Riserva da differenza di conversione	Utile (perdita) del periodo RESTATED	Totale patrimonio netto del Gruppo RESTATED	Totale patrimonio netto di terzi	Totale RESTATED
Saldo al 01/01/2015 RESTATED	21.799	75.080	3.165	1.125	(1.573)	(122.790)	1.185	(25.513)	(47.524)	-	(47.524)
Risultato del periodo								34.041	34.041		34.041
Altri utili (perdite) complessive					217		1.285		1.502		1.502
Totale risultato complessivo	-	-	-	-	217	-	1.285	34.041	35.543	-	35.543
Riporto a nuovo perdita 2014						(25.513)		25.513	-		-
Copertura perdite anni precedenti	(21.749)	(75.080)	(3.165)		1.094	98.900			-		-
Aumento capitale	449								449		449
Aumento riserva sovrapprezzo azioni		1.121							1.121		1.121
Riclassifica riserva sovrapprezzo azioni		(1.121)					1.121		-		-
Saldo al 30/09/2015	499	-	-	1.125	(262)	(48.283)	2.470	34.041	(10.410)	-	(10.411)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato

Basi di presentazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2015, è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva Trasparenza). In adempimento alle disposizioni di Borsa Italiana S.p.A., le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie fornite nel presente Resoconto sono omogenee con quanto contenuto nelle precedenti relazioni trimestrali redatte ai sensi dell'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti" e secondo quanto indicato nell'Allegato 3D del Regolamento stesso.

Il Gruppo EEMS adotta i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standard ("IFRSs"), a partire dall'esercizio 2005, con data di transizione agli IFRSs al 1° gennaio 2004.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015, non è sottoposto a revisione contabile, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 al quale si fa rinvio per la descrizione di quelli più significativi, fatta eccezione per i principi contabili internazionali entrati in vigore a partire dal 1 gennaio e per quel che riguarda la correzione di errori nella rappresentazione contabile della voce "TFR e altri fondi relativi al personale", di cui verranno di seguito descritti gli importi.

A decorrere dal primo gennaio 2015, sono entrati in vigore i seguenti documenti, già precedentemente emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea, che recano modifiche ai principi contabili internazionali:

- In data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione IFRIC 21 – Levies, che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposti da un ente governativo. Il principio affronta sia le passività per tributi che rientrano nel campo di applicazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali, sia quelle per i tributi il cui timing e importo sono certi. L'interpretazione si applica retrospettivamente per gli esercizi che decorrono al più tardi dal 17 giugno 2014 o data successiva. L'adozione di tale nuova interpretazione non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento "Annual Improvements to IFRSs: 2011-2013 Cycle" che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:
 - IFRS 3 Business Combinations – Scope exception for joint ventures. La modifica chiarisce che il paragrafo 2(a) dell'IFRS 3 esclude dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 la formazione di tutti i tipi di joint arrangement, come definiti dall'IFRS 11;
 - IFRS 13 Fair Value Measurement – Scope of portfolio exception (par. 52). La modifica chiarisce che la portfolio exception inclusa nel paragrafo 52 dell'IFRS 13 si applica a tutti i contratti inclusi nell'ambito di applicazione dello IAS 39

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

indipendentemente dal fatto che soddisfino la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32;

- IAS 40 Investment Properties – Interrelationship between IFRS 3 and IAS 40. La modifica chiarisce che l'IFRS 3 e lo IAS 40 non si escludono vicendevolmente e che, al fine di determinare se l'acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 o dello IAS 40, occorre far riferimento rispettivamente alle specifiche indicazioni fornite dall'IFRS 3 oppure dallo IAS 40.

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2015 o da data successiva. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2015

- In data 21 novembre 2013 è stato pubblicato l'emendamento allo IAS 19 “Defined Benefit Plans: Employee Contributions”, che propone di presentare le contribuzioni (relative solo al servizio prestato dal dipendente nell'esercizio) effettuate dai dipendenti o terze parti ai piani a benefici definiti a riduzione del service cost dell'esercizio in cui viene pagato tale contributo. La necessità di tale proposta è sorta con l'introduzione del nuovo IAS 19 (2011), ove si ritiene che tali contribuzioni siano da interpretare come parte di un post-employment benefit, piuttosto che di un beneficio di breve periodo e, pertanto, che tale contribuzione debba essere spalmata sugli anni di servizio del dipendente. La modifica si applica al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questa modifica.
- In data 12 dicembre 2013 è stato pubblicato il documento “Annual Improvements to IFRSs: 2010-2012 Cycle” che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:
- IFRS 2 Share Based Payments – Definition of vesting condition. Sono state apportate delle modifiche alle definizioni di “vesting condition” e di “market condition” ed aggiunte le ulteriori definizioni di “performance condition” e “service condition” (in precedenza incluse nella definizione di “vesting condition”);
- IFRS 3 Business Combination – Accounting for contingent consideration. La modifica chiarisce che una contingent consideration nell'ambito di business combination classificata come un'attività o una passività finanziaria deve essere rimisurata a fair value ad ogni data di chiusura di periodo contabile e le variazioni di fair value devono essere rilevate nel conto economico o tra gli elementi di conto economico complessivo sulla base dei requisiti dello IAS 39 (o IFRS 9);
- IFRS 8 Operating segments – Aggregation of operating segments. Le modifiche richiedono ad un'entità di dare informativa in merito alle valutazioni fatte dal management nell'applicazione dei criteri di aggregazione dei segmenti operativi, inclusa una descrizione dei segmenti operativi aggregati e degli indicatori economici considerati nel determinare se tali segmenti operativi abbiano caratteristiche economiche simili;

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

- IFRS 8 Operating segments – Reconciliation of total of the reportable segments’ assets to the entity’s assets. Le modifiche chiariscono che la riconciliazione tra il totale delle attività dei segmenti operativi e il totale delle attività nel suo complesso dell’entità deve essere presentata solo se il totale delle attività dei segmenti operativi viene regolarmente rivisto dal più alto livello decisionale operativo dell’entità;
- IFRS 13 Fair Value Measurement – Short-term receivables and payables. Sono state modificate le Basis for Conclusions di tale principio al fine di chiarire che con l’emissione dell’IFRS 13, e le conseguenti modifiche allo IAS 39 e all’IFRS 9, resta valida la possibilità di contabilizzare i crediti e debiti commerciali correnti senza rilevare gli effetti di un’attualizzazione, qualora tali effetti risultino non materiali;
- IAS 16 Property, plant and equipment and IAS 38 Intangible Assets – Revaluation method: proportionate restatement of accumulated depreciation/amortization. Le modifiche hanno eliminato le incoerenze nella rilevazione dei fondi ammortamento quando un’attività materiale o immateriale è oggetto di rivalutazione. I requisiti previsti dalle modifiche chiariscono che il valore di carico lordo sia adeguato in misura consistente con la rivalutazione del valore di carico dell’attività e che il fondo ammortamento risulti pari alla differenza tra il valore di carico lordo e il valore di carico al netto delle perdite di valore contabilizzate;
- IAS 24 Related Parties Disclosures – Key management personnel. Si chiarisce che nel caso in cui i servizi dei dirigenti con responsabilità strategiche siano forniti da un’entità (e non da una persona fisica), tale entità sia da considerare comunque una parte correlata.

Le modifiche si applicano al più tardi a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° febbraio 2015 o da data successiva. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di queste modifiche.

Si specifica che il conto economico è classificato in base alla natura dei costi, lo stato patrimoniale in attività e passività correnti/non correnti, mentre il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della gestione economica del Gruppo

1. Ricavi

3° Trim 2015	3° Trim 2014 (Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
140	3.515 Ricavi	494	15.745
39.666	10 Altri proventi	39.682	136
39.806	3.525 Totale ricavi e proventi operativi	40.176	15.881

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2015 è stato pari a 39.806 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel terzo trimestre 2014, di 3.525 migliaia di Euro. I Ricavi del terzo trimestre 2015 sono principalmente influenzati dalla sopravvenienza attiva pari a 39.048 migliaia di Euro conseguita da EEMS Italia per effetto dell'allineamento delle partite debitorie alla proposta di concordato ai sensi del decreto di omologa del 16 luglio 2015 emesso dal Tribunale di Rieti.

Si evidenzia che l'attività di vendita di moduli e pannelli fotovoltaici non ha contribuito ai ricavi del terzo trimestre 2015 poiché sostituita dai canoni di locazione del ramo d'azienda afferente le linee produttive. A tal proposito si evidenzia che nel mese di giugno 2015 la Solsonica ha concesso in locazione il ramo d'azienda afferente la produzione di celle e moduli fotovoltaici alla Gala Tech S.r.l. conseguendo per i mesi successivi ricavi pari a 70 migliaia di Euro..

2. Costi

3° Trim 2015	3° Trim 2014 (Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
1	2.795 Materie prime e materiali consumo utilizzati	144	12.651
525	1.303 Servizi	2.141	5.397
184	1.023 Costo del personale	668	3.669
118	414 Altri costi operativi	445	928
179	553 Ammortamenti	566	1.662
(57)	1.210 Ripristini/Svalutazioni	(78)	1.582
950	7.298 Totale Costi	3.886	25.889
38.856	(3.773) Risultato operativo	36.290	(10.008)

La significativa riduzione del totale costi tra il terzo trimestre 2015 e lo stesso periodo dell'anno precedente è principalmente dovuta al fermo delle linee produttive di Solsonica S.p.A. oltre che conseguenza delle ulteriori azioni di contenimento dei costi implementate dal Gruppo in considerazione della minore operatività e dell'assoggettamento alla procedura di concordato preventivo della capogruppo EEMS Italia e della controllata operativa Solsonica. Si evidenzia che nel precedente esercizio la voce (Ripristini)/Svalutazioni accoglieva principalmente un accantonamento prudenziale (per circa 1.202 migliaia di Euro) effettuato dalle controllate EEMS

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Suzhou ed EEMS Technology Suzhou pari all'importo del credito netto residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle controllate Cinesi in considerazione di alcune criticità in merito alla esigibilità delle stesso.

3. Proventi e Oneri finanziari

3° Trim 2015	3° Trim 2014 (Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
3	6 Proventi finanziari	4	13
(396)	(1.230) Oneri finanziari	(2.052)	(2.105)
(393)	(1.224) Totale proventi (oneri) finanziari	(2.048)	(2.092)

La voce proventi e oneri finanziari, sebbene nel confronto tra il terzo trimestre 2015 e lo stesso periodo del 2014 mostri una significativa riduzione, è sui 9 mesi del 2015 in linea con quanto risultante per i 9 mesi del 2014 e si compone principalmente di:

- Per 1.665 migliaia di Euro per perdite su cambi afferenti le partite di natura finanziaria;
- per 307 migliaia di Euro relativi agli oneri maturati su finanziamenti bancari;
- per 50 migliaia di Euro a interessi di mora riconosciuti ai creditori

In relazione alle perdite su cambi si evidenzia che esse sono attribuibili alle differenze rilevate dalla controllata EEMS Asia – la cui contabilità è in valuta USD - in relazione alla liquidità detenuta su conti in valuta Euro nonché alla rilevazione da parte della EEMS Italia del finanziamento concesso dalla EEMS Asia e definito in valuta USD.

4. Imposte dell'esercizio

I principali componenti delle imposte (i componenti positivi sono esposti tra parentesi) sul reddito sono i seguenti:

3° Trim 2015	3° Trim 2014 (Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014 <i>restated</i>
Differite:			
-	- Totale Differite	-	-
Correnti:			
(10)	(2) Imposte esercizi precedenti	63	14
(1)	- Imposte relative a società controllate	138	6
(11)	(2) Totale Correnti	201	20
(11)	(2) TOTALE	201	20

Nel periodo in esame, non sono state accantonate imposte correnti né dalla Capogruppo né dalle controllate Solsonica e Solsonica Energia in quanto sia la base imponibile ai fini dell'IRES che quella IRAP mostrano dei saldi negativi.

5. Utile (perdita) per azione

L'ammontare dell'utile per azione del terzo trimestre è pari a Euro 0,13 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 38.473.919 e 290.425.701 azioni.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Di seguito sono riportati i valori utilizzati per il calcolo della media ponderata delle azioni ordinarie:

Descrizione	N° azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 luglio 2015)	43.597.120	92
Variazione del periodo	391.521.197	-
Totale azioni	435.118.317	92
Valore medio ponderato	290.425.701	92

L'ammontare dell'utile per azione nei primi 9 mesi del 2015 è pari a Euro 0,27 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 34.040.760 e 126.777.448 azioni.

Di seguito sono riportati i valori utilizzati per il calcolo della media ponderata delle azioni ordinarie:

Descrizione	N° azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 gennaio 2015)	43.597.120	273
Variazione del periodo	391.521.197	-
Totale azioni	435.118.317	273
Valore medio ponderato	126.777.448	273

Si fa presente che in data 4 agosto 2015 si è perfezionato il primo aumento di capitale sociale sottoscritto dalla GALA Holding S.r.l. con effetti diluitivi; ad esito dello stesso la perdita per azioni risulterà significativamente differente.

Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo

6. Immobili, impianti e macchinari di proprietà

La seguente tabella presenta i saldi degli immobili, impianti e macchinari netti:

(Dati in migliaia di Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Terreni	-	180
Fabbricati	-	2.320
Impianti e macchinari	1.214	2.534
Altri beni	86	114
TOTALE	1.300	5.148

La voce al 30.09.2015 ammonta a 1.300 migliaia di Euro e si riferisce integralmente al valore contabile delle linee produttive di proprietà della Solsonica S.p.A.. Lo scostamento intervenuto rispetto al 31.12.2014 è integralmente riferibile alla cessione a Gala Power S.r.l. degli immobili, dei terreni e degli impianti fotovoltaici di proprietà della EEMS Italia S.p.A. intervenuta in data 31 agosto 2015 in esecuzione del concordato preventivo e ai valori previsti nel Decreto di Omologa EEMS.

Alla data del 30 settembre 2015 il Gruppo non aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

7. Altre attività correnti

(Dati in migliaia Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Anticipi su forniture	111	221
Ratei e risconti attivi	24	40
Altre attività correnti	179	181
TOTALE	314	442

La variazione della voce altre attività correnti rispetto al saldo al 31 dicembre 2014 è stato principalmente determinato, per un importo pari a Euro 68 migliaia, dall'utilizzo degli anticipi su forniture.

8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(Dati in migliaia di Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Depositi bancari	6.819	13.772
TOTALE	6.819	13.772

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre 2015 sono pari a 6.819 migliaia di Euro e si riferiscono ai depositi su conti correnti bancari effettuati dalle entità italiane del Gruppo e in misura residuale alle giacenze delle società estere del Gruppo. Lo scostamento intervenuto rispetto al 31.12.2014 è principalmente ascrivibile all'intervenuto pagamento delle passività concordatarie al netto dell'incasso del corrispettivo di cessione dei beni materiali a Gala Power S.r.l. e dell'aumento di capitale in denaro versato da Gala Holding S.r.l..

I depositi bancari sono fruttiferi di interessi, generati dall'applicazione di tassi variabili determinati sulla base dei tassi giornalieri di interesse dei depositi stessi.

I depositi bancari sono espressi nelle valute Euro, Dollaro statunitense, Yuan (Renminbi) e Dollaro di Singapore.

9. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione

(Dati in migliaia Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Crediti verso clienti	16.929	17.722
Adeguamento crediti verso clienti in valuta	(17)	(14)
Fondo svalutazione crediti	(15.112)	(14.549)
TOTALE	1.800	3.159

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Alla data del 30 settembre 2015 i crediti verso clienti sono pari a 1.800 migliaia di Euro e sono principalmente riconducibili alle attività del settore fotovoltaico condotte dalla Solsonica S.p.A. relativi al settore fotovoltaico. Lo scostamento intervenuto rispetto al 31.12.2014 è conseguente all'incasso di crediti per pari ammontare principalmente da parte della controllata Solsonica.

Si evidenzia che tra i crediti commerciali oggetto di svalutazione al 30 settembre 2015 sono presenti partite della controllata EEMS Suzhou denominati in Dollari statunitensi e rappresentano principalmente il credito residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle stesse che saranno liquidati allorquando sarà risolta la controversia con le Autorità doganali cinesi di cui si è dato conto nella nota relativa ai fatti di rilievo del terzo trimestre 2015.

Il fondo svalutazione crediti accoglie principalmente:

- per un importo pari a circa 7.904 migliaia di Euro, un accantonamento sui crediti verso il cliente Qimonda che si trova in amministrazione controllata;
- per un importo pari a circa 2.105 migliaia di Euro, un accantonamento prudenziale pari all'importo del credito netto residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle controllate Cinesi in considerazione di alcune criticità in merito alla esigibilità delle stesso;
- per un importo pari a circa 5.014 migliaia di Euro, un accantonamento prudenziale effettuato dalla controllata Solsonica. Tali accantonamenti effettuati principalmente nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012, 2013 e 2014 si sono resi necessari per far fronte a potenziali rischi di recuperabilità di alcune posizioni creditorie le cui prospettive di esigibilità si sono deteriorate, in conseguenza del generale peggioramento delle condizioni di affidabilità del credito commerciale che si sta riscontrando pressoché in tutti i settori in Italia. In tal senso, nel corso del 2015, la Solsonica ha recuperato crediti precedentemente svalutati rilasciando 78 migliaia di Euro del fondo svalutazione crediti.

(Dati in migliaia Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Debiti verso fornitori Impianti e macchinari	49	50
Debiti verso fornitori Merci e servizi	4.262	5.382
Totale debiti verso fornitori	4.311	5.393
Altre fatture da ricevere	305	369
TOTALE	4.616	5.762

Le voce è principalmente attribuibile alle passività per acquisto di attrezzature e materiali sorte in capo alla controllata Solsonica.

Con riferimento ai termini e condizioni dei rapporti con le parti correlate si rimanda a quanto indicato nella nota di commento specifica riportata di seguito.

A fronte dei debiti scaduti e non pagati di natura commerciale, tenuto anche conto delle procedure concorsuali in cui si trovano la Capogruppo e la Solsonica, è previsto il pagamento di interessi in misura pari a quanto previsto dal piano di concordato approvato.

Di seguito è riportata l'analisi delle scadenze dei crediti e debiti commerciali.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Dati in migliaia di Euro	Totale	Non scaduto	Scaduto			
			< 30	da 30 a 60	da 60 a 90	>90
Debiti Commerciali						
Al 30 settembre 2015	4.616	419	227	11	12	3.947
Al 31 dicembre 2014	5.762	490	143	26	9	5.095
Crediti Commerciali						
Al 30 settembre 2015	1.800	34	-	-	-	1.766
Al 31 dicembre 2014	3.159	734	359	19	-	2.046

10. Patrimonio netto

Al 30 settembre 2015 il capitale sociale di EEMS Italia è composto da n. 435.118.317 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. La Società non detiene azioni proprie.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 21 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2014.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

Tabella riepilogativa:

(Dati in migliaia Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Liquidità	(6.819)	(13.772)
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	2.381	-
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	48.582
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(4.438)	34.810
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto	(4.438)	34.810

La posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS al 30 settembre 2015 è pari 4.438 migliaia di Euro e si compone sostanzialmente di liquidità e debiti verso soci a fronte di un finanziamento infruttifero concesso alla capogruppo EEMS Italia. Lo scostamento intervenuto rispetto alla chiusura del precedente esercizio è principalmente ascrivibile: (i) al pagamento del debito bancario risultante in seguito alla riduzione prevista nel Decreto di Omologa e (ii) all'esecuzione delle attività previste nel Decreto di Omologa e segnatamente alla cessione di immobili e parchi fotovoltaici e all'aumento di capitale sociale da parte di Gala Holding.

In termini di impegni assunti, si fa presente inoltre che in data 2 ottobre 2013, la EEMS Italia ha sottoscritto, in qualità di coobbligato, in favore della controllata Solsonica, una polizza fideiussoria assicurativa rilasciata dalla Gable Insurance AG necessaria, come richiesto dall'Agenzia delle Entrate, a presentare la richiesta di rimborso del credito IVA maturato nel periodo 2012 dalla Solsonica. Il valore assicurato nella polizza è pari a 2.223 migliaia di Euro, mentre la durata della garanzia è di 3 anni e terminerà in data 11 settembre 2016.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Posizione finanziaria netta della società EEMS Italia S.p.A.

(Dati in migliaia Euro)	30/09/15	31/12/14 <i>restated</i>
Liquidità	(4.227)	(88)
Debiti finanziari verso società controllate B/T	-	140
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	2.381	-
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	48.582
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(1.846)	48.634
Debiti finanziari vs Controllate a medio-lungo termine	178	6.515
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	178	6.515
Indebitamento finanziario netto	(1.516)	55.149

Al 30 settembre 2015 la posizione finanziaria netta della Società è pari a 1.516 migliaia di Euro. La variazione del periodo è principalmente attribuibile: (i) alla riduzione dell'indebitamento bancario come già evidenziato nel paragrafo precedente, (ii) alla concessione di un finanziamento infruttifero da parte del socio come già esposto nel precedente paragrafo, (iii) all'incremento della liquidità per effetto delle cessioni di immobili, parchi fotovoltaici e terreni intervenute in data 31 agosto 2015 come esposto nel precedente paragrafo, e (iv) all'incremento del valore dei debiti finanziari verso Controllate a seguito del rafforzamento del Dollaro Statunitense rispetto all'Euro, in quanto il debito sottostante è denominato in Dollari Statunitensi.

Si evidenzia che, in data successiva al 30 settembre 2015, il finanziamento vs controllate a medio-lungo termine è stato rimborsato in misura pari al 3% come previsto nel Decreto Di Omologa EEMS (Euro 178 migliaia). La restante porzione del 97% oggetto di falcidia concordataria ha determinato sopravvenienza attiva in capo alla EEMS Italia.

Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Di seguito sono descritti i principali rapporti intrattenuti dal Gruppo EEMS con le proprie parti correlate in attuazione di quanto previsto dall'articolo 2391 bis c.c. e dal Regolamento dettato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

In data 4 agosto 2015 GALA Holding S.r.l. ha sottoscritto l'aumento di capitale sociale della EEMS Italia S.p.A., divenendo azionista di maggioranza (89,98%) della stessa.

Ai sensi della Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate.

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 30 settembre 2015 sul totale indicato nel resoconto intermedio di gestione.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

(Dati in migliaia di Euro)	30 settembre 2015	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	1.800	-	0,0%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi	494	-	0,0%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	30.817	0	0,0%

Si segnala inoltre che alla data del 30 settembre 2015 non sussistevano verso ESPE S.r.l. (società capogruppo del Gruppo Espe, che partecipa paritariamente con Solsonica S.p.A. al capitale di Kopernico s.r.l.) crediti commerciali e ricavi da vendita di moduli.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione

Non si segnalano eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 se non quanto riportato nel paragrafo “Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto sulla continuità” con riferimento all’avanzamento dell’esecuzione del concordato EEMS e alla ricezione del Decreto di Omologa Solsonica.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il Gruppo EEMS per effetto delle previsioni del piano di concordato preventivo omologato in data 14 ottobre 2015, cesserà di operare nel settore fotovoltaico per effetto della prospettata cessione del ramo d’azienda afferente le linee produttive. L’offerta vincolante formulata da Gala S.p.A. e su cui si fonda il concordato preventivo di Solsonica prevede infatti, dopo una fase di affitto di ramo d’azienda, l’acquisto del ramo costituito dalle linee di produzione di moduli e celle determinando l’uscita definitiva della Solsonica dal settore fotovoltaico.

Per quanto attiene la EEMS Italia si evidenzia che l’offerta vincolante formulata dalla Gala Holding S.r.l. - e su cui si è fondato il concordato preventivo attualmente in via di esecuzione – prevede una seconda fase in cui sarà deliberato un aumento di capitale della Società, riservato agli azionisti Gala, da liberarsi mediante conferimento delle azioni Gala possedute da Gala Holding. A seguito della prospettata operazione la EEMS Italia S.p.A. risulterà la capogruppo del Gruppo Gala.

Alla data di approvazione della presente relazione consolidata, come già evidenziato nel paragrafo “Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale – fatti di rilievo al terzo trimestre 2015” si precisa che gli eventi prescritti dal Decreto di Omologa Solsonica di cui alle lettere A e B riportate nel suddetto paragrafo, sono stati oggetto di istanza di proroga presentata da Gala S.p.A. al Tribunale di Rieti in data 28 ottobre 2015 e pertanto non sono stati tuttora perfezionati. La richiesta prevede una proroga di tre mesi dei termini prescritti per l’esecuzione delle attività fermo restando il termine ultimo di esecuzione del concordato entro luglio 2016.

Si evidenzia che in considerazione dell’emissione del Decreto di Omologa Solsonica, dal 14 Ottobre la società risulta pertanto nuovamente soggetta alle prescrizioni degli ex Art 2446 e 2447 c.c. e pertanto si renderà necessario svolgere le dovute valutazioni di merito.

Gli amministratori evidenziano che, alla data di pubblicazione del presente documento, in considerazione dell’omologa di entrambi i concordati preventivi - sebbene con le incertezze legate alla proroga delle pendenze scaturite dal Decreto di Omologa Solsonica - ritengono che attraverso la positiva esecuzione delle procedure di concordato il Gruppo potrà ripristinare le condizioni di equilibrio patrimoniale.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco, al 30 settembre 2015, delle partecipazioni in imprese controllate anche congiuntamente ad altri soggetti.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta funzionale	% part.	Impresa part. da	Modalità di consolid.
EEMS Asia Pte Ltd	Singapore	102.804.100	USD	100%	EEMS Italia	Integrale
EEMS China Pte. Ltd.	Singapore	2	USD	100%	EEMS Asia	Integrale
EEMS Suzhou Tech. Co. Ltd	Cina	55.000.000	USD	100%	EEMS China	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000	USD	100%	EEMS China	Integrale
Solsonica S.p.A	Italia	1.000.000	Euro	100%	EEMS Italia	Integrale
Solsonica Energia S.r.L.	Italia	25.000	Euro	100%	Solsonica	Integrale
Kopernico S.r.L.*	Italia	100.000	Euro	50%	Solsonica	Patr. Netto
EEMS Sing. Pte Ltd	Singapore	11.138.000	Doll. Sing.	100%	EEMS Italia	Integrale

* il controllo è congiunto insieme a Espe Rinnovabili s.r.l. appartenente ai soci di riferimento del Gruppo Espe di San Pietro in Gu, Padova

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2015
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, comma 2 del D.lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Il sottoscritto Luca Pieri, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società EEMS Italia S.p.A., attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del "Testo unico delle disposizioni in materia delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 13 novembre 2015

Luca Pieri
Dirigente preposto