

## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

### Agli Azionisti della EEMS Italia S.p.A.

#### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. e controllate ("Gruppo EEMS Italia") al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

#### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

#### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo EEMS Italia al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

#### Richiamo d'informativa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 evidenzia una perdita di Euro 373 migliaia e un patrimonio netto di Euro 343 migliaia; tale situazione si è generata a seguito di componenti di reddito negative non legate a attività operative ed alla contemporanea assenza di ricavi connessa all'inoperatività del Gruppo EEMS Italia. Alla stessa data la posizione finanziaria netta risulta positiva per Euro 644 migliaia. Come più ampiamente descritto dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione intermedia sulla gestione, Gala Holding S.r.l., controllante di EEMS Italia S.p.A., nel corso dei primi mesi del 2019 ha interrotto il processo di vendita della propria partecipazione in EEMS Italia S.p.A. e ha esplicitato l'intenzione di riavviare il business originario consistente nell'attività autonoma di commercio nel libero mercato di energia elettrica, del gas e di qualsiasi altro vettore energetico.

Inoltre, al fine di fornire le risorse finanziarie necessarie a garantire il regolare rispetto delle obbligazioni del Gruppo EEMS Italia, nel corso del 2019 Gala Holding S.r.l. ha erogato alla capogruppo finanziamenti infruttiferi per complessivi Euro 630 migliaia e successivamente, in data 5 marzo 2020, ha rinunciato a una parte del credito derivante dai citati finanziamenti, pari a Euro 450 migliaia, al fine di ripatrimonializzare la capogruppo. Inoltre, in data 20 aprile 2020, contestualmente all'erogazione di un ulteriore finanziamento pari ad Euro 500 migliaia, Gala Holding S.r.l. ha prorogato la scadenza dell'importo complessivo dei finanziamenti in essere, pari ad Euro 680 migliaia, fino alla data del 30 giugno 2021. Da ultimo, in data 16 settembre 2020, Gala Holding S.r.l. ha rinunciato a una parte del credito derivante dal citato finanziamento, pari a Euro 500 migliaia e, in data 21 settembre 2020, ha sottoscritto un'integrazione del finanziamento infruttifero in misura pari a complessivi Euro 150 migliaia e prorogato la scadenza dell'intero finanziamento, pari a Euro 330 migliaia, fino alla data del 31 dicembre 2021.

In data 15 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione aveva approvato apposite Linee Guida strategiche che dovevano essere seguite, subordinatamente alle verifiche di fattibilità organizzative e tecnologiche e alla sostenibilità finanziaria, dalla stesura di un Piano Industriale 2019-2023 e dalla sua relativa concreta realizzazione. A tal riguardo gli Amministratori precisano che, anche in considerazione del contesto di generale incertezza legato alla diffusione del Covid-19 e alle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, il Piano Industriale non è stato al momento finalizzato in attesa di poter valutare gli impatti sul mercato *target* previsto nel nuovo business societario; pertanto le attività di investimento, inizialmente previste a fine 2019, sono attualmente ipotizzate per la prima metà del 2021 e, secondo quanto riferito dagli Amministratori, l'intervallo temporale del progetto di rilancio coinvolgerà gli esercizi 2021-2024 salvo ulteriori ritardi generati dalle conseguenze di un eventuale ulteriore diffusione della crisi pandemica le cui evoluzioni ed i relativi effetti non risultano allo stato attuale prevedibili.

In tale contesto gli Amministratori, pur in assenza di ricavi operativi e di altre significative leve reddituali o finanziarie dovute all'attuale inoperatività del Gruppo EEMS Italia, tenuto conto dell'intendimento di dare corso alle operazioni sopra esposte intese a riavviare l'attività operativa, hanno predisposto e approvato in data 21 settembre 2020 un *liquidity plan* per la capogruppo. Tale piano prevede quale presupposto necessario per la continuità aziendale il supporto finanziario e patrimoniale da parte della controllante Gala Holding S.r.l. e mostra che nei prossimi dodici mesi, in assenza di una ripresa dell'operatività aziendale, la capogruppo incorrerà in perdite tali da ridurre il capitale sociale al di sotto del limite indicato dal legislatore. A fronte di tale circostanza gli Amministratori hanno tenuto conto del fatto che, in aggiunta a quanto precedentemente indicato, in data 16 settembre 2020 Gala Holding S.r.l. si è impegnata irrevocabilmente a rinunciare a una parte dei finanziamenti erogati, nel limite massimo di Euro 180 migliaia, nel caso in cui EEMS Italia S.p.A. incorra nei prossimi dodici mesi nella predetta perdita. Pertanto, pur in presenza di incertezze sull'integrità finanziaria della EEMS Italia S.p.A. e del Gruppo EEMS Italia, gli Amministratori hanno ritenuto, per l'orizzonte temporale e con le modalità sopra indicate, che sussista il presupposto della continuità aziendale e su tale base hanno predisposto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Carlo Berardelli**  
Socio

Roma, 30 settembre 2020