

## 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 conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dallo stato patrimoniale, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. (la “Società”) e sue controllate (il “Gruppo EEMS”) al 30 giugno 2015. 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 al 30 giugno 2015 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 di informativa**

Pur non esprimendo una conclusione con rilievi con riferimento a tale aspetto, richiamiamo l'attenzione su quanto riferito nel bilancio consolidato semestrale abbreviato e nella relazione intermedia sulla gestione in merito all'esistenza di significative incertezze, associate in particolare alla situazione di deficit patrimoniale e finanziario in cui versa il Gruppo EEMS, che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di operare in continuità aziendale.

In particolare, nella relazione intermedia sulla gestione gli amministratori illustrano i principali eventi che hanno causato ingenti perdite nel semestre e nei precedenti esercizi, determinando una situazione di deficit patrimoniale e di squilibrio finanziario, il blocco delle attività di produzione, nonché l'impossibilità di rispettare gli impegni associati ad un finanziamento concesso da un *pool* di banche. In tale contesto, la EEMS Italia S.p.A. e la controllata Solsonica S.p.A. hanno presentato al Tribunale di Rieti istanza di ammissione a due separate procedure di concordato preventivo in continuità, fondate su due distinte offerte vincolanti ricevute dal Gruppo Gala, entrambe condizionate al buon esito del concordato. Le due istanze sono state accolte, rispettivamente, il 26 febbraio ed il 2 aprile 2015.

Successivamente, in data 16 luglio 2015, è intervenuta l'omologa del concordato preventivo della EEMS Italia S.p.A., con cui il Tribunale ha stabilito che taluni degli adempimenti del concordato vengano attuati entro il 31 agosto 2015. In tale ambito il Gruppo Gala ha effettuato un aumento di capitale della Società a pagamento ed in denaro assumendo di conseguenza il controllo su EEMS Italia S.p.A. e, entro la sopramenzionata data del 31 agosto 2015, dovrà perfezionare l'acquisto di determinati asset di proprietà della EEMS Italia S.p.A. e l'erogazione alla stessa di un finanziamento necessario per la chiusura della passività concordatarie.

Con riferimento al concordato della controllata Solsonica S.p.A., gli amministratori segnalano che è stata fissata per il 17 settembre 2015 l'udienza per l'omologa.

Gli amministratori evidenziano inoltre che, in attesa di conoscere gli esiti delle procedure concordatarie e, pertanto, gli sviluppi connessi al processo di integrazione con il Gruppo Gala, non hanno potuto formulare alcuna ipotesi circa la prospettive economiche e finanziarie del Gruppo EEMS, circostanza che ha impedito la predisposizione di un piano industriale per i futuri esercizi. Tuttavia gli amministratori, confidando nell'omologa del concordato della controllata Solsonica S.p.A., nonché nel fatto che sia data attuazione alle offerte vincolanti presentate dal Gruppo Gala, ritengono che il Gruppo – anche alla luce dell'adesione ai concordati da parte dei creditori e delle rinunce ai propri crediti da questi accordate - potrà soddisfare le esigenze di fabbisogno finanziario necessarie per superare la situazione di crisi in cui lo stesso attualmente versa e ripristinare le condizioni di equilibrio patrimoniale. Su tali basi, a conclusione delle valutazioni effettuate, gli amministratori hanno pertanto ritenuto di confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

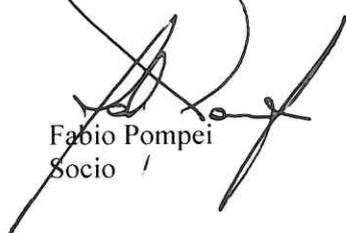
## **Altri aspetti**

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2014 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore, che il 27 aprile 2015 ha dichiarato l'impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato e, in data 8 agosto 2014, ha dichiarato l'impossibilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Come indicato dagli amministratori nella nota 28, lo stato patrimoniale e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto dell'esercizio precedente nonché il conto economico, il prospetto di conto economico complessivo e il rendiconto finanziario comparativi, sono stati riesposti al fine di recepire gli effetti della correzione di un errore nella determinazione del fondo trattamento di fine rapporto.

La modalità di rideterminazione di tali prospetti e la relativa informativa sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario ai fini della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Fabio Pompei  
Socio

Roma, 28 agosto 2015