



**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**

*RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE*

*BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO*

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 agosto 2014

---

# INDICE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>INDICE .....</b>  | <b>2</b>  |
| <b>Informazioni generali .....</b>   | <b>3</b>  |
| ORGANI SOCIALI .....   | 4         |
| SOCIETÀ DI REVISIONE.....  | 4         |
| <b>Relazione intermedia sulla gestione.....</b>  | <b>5</b>  |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2014 .....  | 5         |
| SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO EEMS.....   | 12        |
| DATI ECONOMICI PER SETTORI DI ATTIVITÀ .....   | 14        |
| OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....  | 14        |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....   | 14        |
| RISCHI ED INCERTEZZE .....   | 16        |
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO .....</b>  | <b>19</b> |
| <b>AL 30 GIUGNO 2014 .....</b>   | <b>19</b> |
| CONTO ECONOMICO .....  | 20        |
| PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO.....  | 21        |
| STATO PATRIMONIALE.....  | 22        |
| RENDICONTO FINANZIARIO .....   | 23        |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2013 .....  | 24        |
| PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2014 .....  | 25        |
| <b>Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato .....</b>  | <b>26</b> |
| 1. PRINCIPI CONTABILI E AREA DI CONSOLIDAMENTO .....   | 26        |
| 2. INFORMATIVA SULLA VALUTAZIONE IN ORDINE AL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE.....  | 30        |
| 3. INFORMATIVA DI SETTORE .....  | 35        |
| 4. RICAVI.....   | 36        |
| 5. COSTI PER MATERIE PRIME.....  | 37        |
| 6. SERVIZI.....  | 37        |
| 7. PROVENTI E ONERI FINANZIARI .....   | 38        |
| 8. IMPOSTE.....  | 39        |
| 9. UTILE (PERDITA) PER AZIONE.....   | 40        |
| 10. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI.....   | 40        |
| 11. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI .....  | 41        |
| 12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI.....   | 41        |
| 13. PATRIMONIO NETTO .....   | 41        |
| 14. CREDITI COMMERCIALI, DEBITI COMMERCIALI, E ANALISI PER MATURAZIONE.....  | 41        |
| 15. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO EEMS .....  | 44        |
| 16. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ EEMS ITALIA S.P.A. ....  | 45        |
| 17. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPPO .....   | 46        |
| 18. IMPEGNI ED ALTRE PASSIVITÀ POTENZIALI.....   | 47        |
| 19. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO.....  | 47        |
| 20. INFORMATIVA SU EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.....  | 49        |
| 21. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....  | 49        |
| 22. ELENCO PARTECIPAZIONI.....   | 50        |
| 23. ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 154 BIS DEL DECRETO<br>LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E ALL'ARTICOLO 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO<br>1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI ..... | 51        |

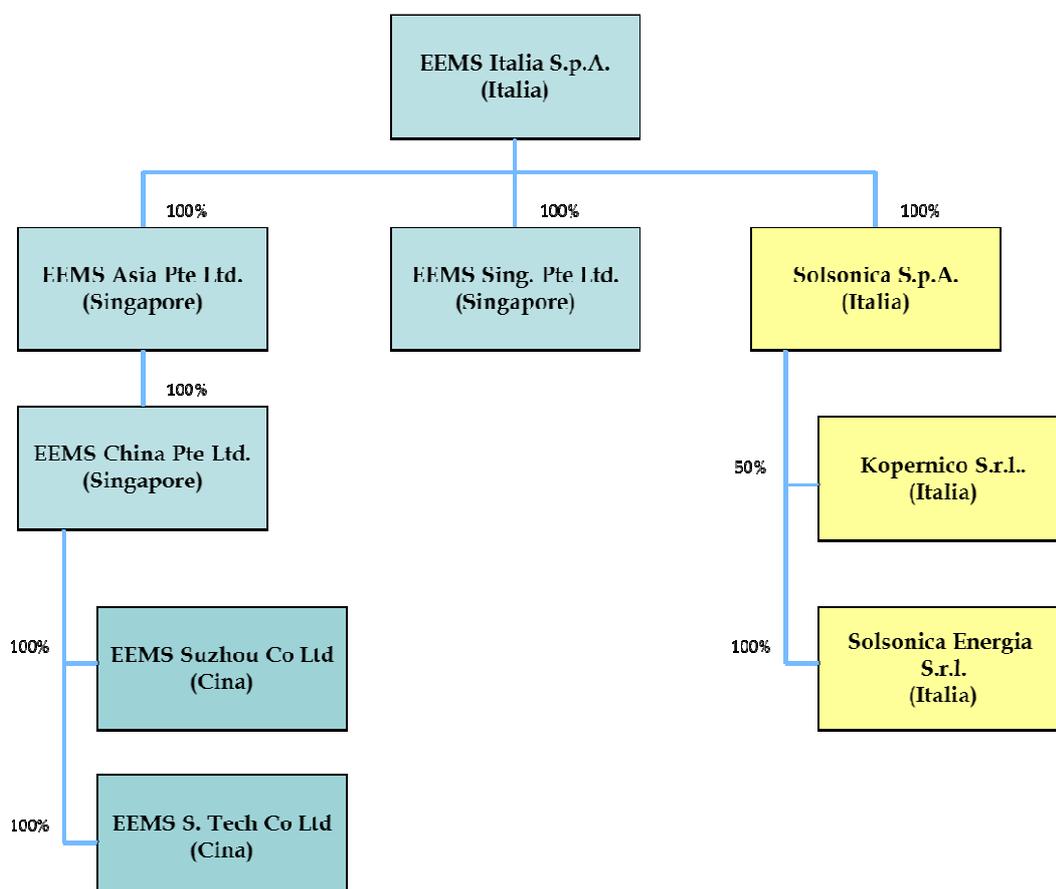
**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

## Informazioni generali

### Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 30 giugno 2014, si compone delle seguenti società (in giallo le società operative):



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 GIUGNO 2014**  
**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:

| <b>Carica</b>                         | <b>Nome</b>         | <b>Data Nomina</b> | <b>Luogo e data di nascita</b> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|
| Presidente ed Amministratore Delegato | Paolo Andrea Mutti  | 30 giugno 2014     | Milano, 25 marzo 1965          |
| Consigliere non esecut.               | Gabriella Fabotti   | 30 giugno 2014     | Alassio (Sv), 20 febbraio 1965 |
| 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.

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:

| <b>Carica</b>     | <b>Nome</b>        | <b>Luogo e data di nascita</b> |
|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| 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.

## **Società di revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

## **Relazione intermedia sulla gestione**

### **Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2014**

#### **Attività di rinegoziazione del contratto di finanziamento in pool di EEMS Italia S.p.A.**

Come rappresentato nel bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2013 in data 27 novembre 2013 EEMS Italia S.p.A. ha stipulato un accordo di ristrutturazione del debito finanziario (anche l'”Accordo”) con il Pool di Banche creditrici con le quali, a marzo 2012, aveva sottoscritto un contratto di finanziamento. L'Accordo, sottoscritto nell'ambito di quanto previsto dal comma 6 dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare prevedeva quanto segue:

- (a) il rimborso da parte della Società al pool di banche, entro tre giorni lavorativi dalla data di efficacia dell'Accordo, della somma di Euro 10,3 milioni;
- (b) il rimborso da parte della Società al pool di banche della somma di Euro 3,3 milioni rinveniente dalla conclusione del processo di liquidazione della EEMS Suzhou Technology. In base all'Accordo tale importo era tassativamente dovuto entro il 31 marzo 2014;
- (c) il rimborso da parte della Società al pool di banche di una ulteriore quota del debito residuo, pari ad euro 3 milioni, in un'unica soluzione il 30 novembre 2017;
- (d) la differenza fra il debito finanziario (euro 47,7 milioni maggiorato degli interessi nel frattempo maturati) ed i rimborsi di cui ai precedenti punti a), b) e c) avrebbe potuto essere trasformata in strumenti di capitale della Società attraverso la sottoscrizione, da parte delle banche del pool, a meno di Banco Popolare che rinunciava irrevocabilmente e definitivamente alla quota di propria competenza, di appositi strumenti finanziari partecipativi convertibili (il “Rafforzamento patrimoniale”). Anche il Rafforzamento patrimoniale sarebbe dovuto avvenire entro tre giorni lavorativi dalla data di efficacia.
- (e)

L'Accordo era altresì subordinato all'avverarsi di alcune condizioni sospensive le quali si sono tutte verificate entro le date previste. In dettaglio, le fasi del processo di ristrutturazione del debito sono di seguito illustrate:

- in data 29 gennaio 2014 l'assemblea dei soci della EEMS Italia ha deliberato tutti i punti previsti dall'Accordo ed in particolare:
  - o l'eliminazione del valore nominale delle azioni della Società;
  - o la copertura delle perdite riportate sino al 30 settembre 2013 mediante utilizzo di tutte le riserve disponibili di patrimonio netto, mediante integrale utilizzo del corrispondente importo rinveniente al patrimonio netto della Società dalla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi EEMS convertibili in azioni ordinarie e poi mediante abbattimento del capitale sociale sino all'importo di Euro 1 milione;
  - o l'emissione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2346, comma 6, del codice civile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del codice civile, di massimi n. 99.205.680 strumenti finanziari partecipativi convertibili in azioni ordinarie della Società, ad un prezzo di emissione, determinato sulla base dei criteri

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

indicati all'Articolo 2441, comma 6, del codice civile, di Euro 0,292620 ciascuno, e così per un controvalore massimo pari a Euro 29,030 milioni da destinarsi alla esclusiva sottoscrizione da parte di Unicredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Unione di Banche Italiane S.C.p.A., Royal Bank of Scotland PLC, a fronte della compensazione del credito certo, liquido ed esigibile vantato da ciascuna di tali Banche nei confronti della Società nella misura di un apporto unitario pari ad Euro 0,292620 per ciascun emittendo SFP;

- l'aumento del capitale sociale a pagamento di massimi nominali Euro 29.029.566,29, scindibile ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile, da eseguirsi entro e non oltre il 31 luglio 2021, mediante l'emissione, anche in più tranches, di massime n. 99.205.680 azioni ordinarie EEMS Italia destinate esclusivamente alla sottoscrizione dei massimi n. 99.205.680 SFP nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni SFP posseduto;
  - l'approvazione del regolamento degli SFP;
  - l'adozione di modifiche allo statuto sociale conseguenti.
- in data 12 marzo si è avverata la condizione sospensiva relativa al mancato esercizio del diritto di recesso da parte di azionisti rappresentanti più del 2% del capitale sociale della Società in relazione alle delibere assunte dall'assemblea straordinaria dei soci della Società del 29 gennaio 2014;
  - in data 19 marzo 2014 si è avverata la condizione sospensiva relativa al passaggio in giudicato del decreto di omologa dell'Accordo da parte del Tribunale di Rieti. L'idonea relativa certificazione da parte della Corte d'Appello di Roma di conferma dell'assenza di reclami e del conseguente avvenuto passaggio in giudicato del decreto di omologa, è entrata nella disponibilità della Società solo in data 28 aprile 2014;
  - in data 26 marzo 2014 si è avverata la condizione sospensiva rappresentata dall'emissione da parte di Consob di un provvedimento che stabiliva l'esenzione per le Banche creditrici dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni EEMS in caso di conversione in azioni ordinarie degli strumenti finanziari partecipativi che le suddette Banche (ad eccezione di Banco Popolare Soc. Coop.) avevano facoltà di sottoscrivere.

Tuttavia:

- A causa di alcuni ostacoli che non hanno consentito di concludere la procedura di liquidazione di EEMS Technology entro il termine del 31 marzo 2014, non è stato possibile per la Società effettuare il rimborso parziale pari ad Euro 3,3 milioni entro il termine medesimo previsto dall'Accordo. Tale inadempimento costituiva presupposto per le banche creditrici di attivare una clausola risolutiva espressa prevista dall'Accordo. Tale impossibilità era stata comunicata da parte degli amministratori di EEMS alle banche creditrici in data 21 febbraio 2014 ed al contempo, chiedevano al Pool di Banche una proroga di tale termine sino al 31 luglio.
- Come già riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, a valle della sottoscrizione dell'Accordo sono intervenuti una serie di fatti, con riferimento alla situazione di mercato e di settore, che hanno causato un peggioramento della marginalità e generato significativi scostamenti rispetto al Piano Industriale 2013-2016 sulla base del quale era stato raggiunto l'Accordo. Gli amministratori, in data 14 aprile 2014, hanno quindi approvato un documento che (i) individuava gli scostamenti verificatisi tra i dati consuntivati e quelli di piano; (ii) individuava le azioni correttive da porre in essere, sia a livello di contenimento costi sia a livello finanziario; (iii) aggiornava le previsioni per la restante parte temporale del piano.

Circa l'approvazione di tale documento erano state prontamente informate le Banche del Pool, affinché, quale controparte creditrice nell'ambito della procedura di ristrutturazione del debito,

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

potessero svolgere le proprie valutazioni in merito.

Contestualmente l'esperto indipendente già incaricato della redazione della relazione sul Piano 2013-2016 utilizzato per la stipula dell'Accordo ex art. 182 bis L. Fall, era stato incaricato di esprimere un giudizio circa la perdurante attuabilità dell'Accordo alla luce degli scostamenti verificatisi rispetto alle previsioni del Piano e delle azioni correttive che il Consiglio di Amministrazione aveva individuato a tal riguardo. In data 3 maggio 2014 l'esperto aveva emesso il proprio parere confermando che le azioni correttive proposte, subordinatamente all'immediata esecuzione dell'Accordo, sarebbero state in grado di assicurare l'attuazione del piano; tale relazione è stata inviata alle Banche del Pool nella stessa giornata del 3 maggio 2014.

- In data 5 maggio 2014 il Pool di Banche ha richiesto alla Società che il termine dei tre giorni lavorativi previsto dall'Accordo per gli adempimenti relativi alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi o alternativamente allo stralcio del debito, contestualmente al primo rimborso di Euro 10,3 milioni, fosse sospeso e prorogato alla data del 16 maggio 2014, ciò al fine di dare la possibilità alle Banche stesse di esaminare le informazioni fornite dalla Società e di valutare a loro giudizio la perdurante attuabilità dell'Accordo. Il Pool di Banche in tale occasione ha inoltre specificato che in caso di adesione a tale richiesta di proroga, anche il termine relativo all'adempimento da parte della Società del pagamento del primo importo pari a Euro 10,3 milioni avrebbe dovuto intendersi prorogato fino al 16 maggio 2014.
- In data 15 maggio 2014, il Pool di Banche ha formalmente comunicato la risoluzione, con effetto immediato, dell'accordo di ristrutturazione (si veda il comunicato stampa diffuso dalla Società in data 16 maggio 2014), avvalendosi della clausola di risoluzione espressa prevista nell'Accordo e di cui si è detto nei capoversi precedenti. Tale risoluzione ha fatto sì che non si rendesse praticabile la manovra di rafforzamento patrimoniale prevista dall'Accordo deliberata nell'assemblea dei soci del 29 gennaio 2014 e tale da consentire alla Società di superare la situazione di deficit patrimoniale e finanziario in cui la stessa versava ed attualmente versa. Tale fatto ha determinato la impossibilità di rimozione - per EEMS Italia S.p.A. - delle fattispecie previste dall'art. 2447 c.c. (riduzione del capitale sociale oltre il terzo e al di sotto del minimo legale) e dall'art. 2484 n. 4 c.c. (scioglimento della società per effetto della riduzione del capitale sociale per perdite al di sotto del minimo legale).
- In data 19 maggio 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto delle determinazioni assunte dal Pool di Banche e riservandosi comunque ogni successiva determinazione al riguardo, nelle more di una auspicata fase di negoziazione delle nuove condizioni di risanamento finanziario e di ristrutturazione del debito con lo stesso Pool di Banche, ha deliberato di presentare domanda di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L. Fall., prodromica al deposito di un ricorso per l'omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis L.F. ovvero di una proposta di concordato di tipo "in continuità" ovvero di tipo liquidatorio, fruendo delle opportunità offerte dalla recente riforma normativa della Legge Fallimentare. Tale normativa consente infatti il deposito di un ricorso contenente la domanda di concordato preventivo, con riserva di presentare la proposta, il piano e la documentazione di legge, ovvero un ricorso per l'omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis Legge Fallimentare, entro il termine che verrà fissato dal Giudice competente. Dalla data del deposito della domanda per l'ammissione al concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare, avvenuto in data 30 maggio 2014, e sino al deposito dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ovvero all'omologazione del concordato preventivo, non si applicano gli articoli 2446, commi secondo e terzo, e 2447 (riduzione del capitale sociale oltre il terzo e al

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

di sotto del minimo legale) codice civile, e non operano le cause di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui all'articolo 2484, n. 4, codice civile.

- Nella stessa data il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia ha inoltre deliberato, per le motivazioni sopra riferite, e nello svolgimento della propria attività di direzione e coordinamento, di raccomandare alla società controllata Solsonica S.p.A. la presentazione di una separata domanda di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall., prodromica anche in questo caso al deposito di un ricorso per l’omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-bis L.F. ovvero di una proposta di concordato di tipo “in continuità” ovvero di tipo liquidatorio. Il Consiglio di Amministrazione della Solsonica, riunitosi successivamente a quello della Capogruppo, ha preso atto delle deliberazioni di quest’ultima ed ha deliberato di presentare domanda di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall. Il deposito della domanda della Solsonica per l’ammissione al concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare è avvenuto in data 6 giugno 2014.
  
- Con provvedimento del 3 giugno 2014 il Tribunale di Rieti ha deciso di concedere alla Capogruppo EEMS Italia S.p.A. Società il termine massimo di 120 giorni decorrenti dal deposito dell’istanza, per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F..
  
- Con provvedimento del 10 giugno 2014 il Tribunale di Rieti ha deciso di concedere alla controllata Solsonica il termine massimo di 120 giorni decorrenti dal deposito dell’istanza, per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F..

### **Situazione patrimoniale della EEMS Italia S.p.A.**

La risoluzione dell’Accordo da parte del Pool di Banche del 15 maggio 2014 dell’Accordo sottoscritto in data 27 novembre 2013, ha determinato il venir meno delle condizioni che avrebbero determinato il rafforzamento patrimoniale della EEMS Italia. Tale circostanza ha fatto sì che non si sono potuti includere nel patrimonio della Società gli effetti di rafforzamento patrimoniale previsti dall’Accordo, che avrebbero consentito alla Società di superare la situazione di deficit patrimoniale e finanziario in cui la stessa versava. Pertanto non sono al momento rimosse le fattispecie previste dall’art. 2447 c.c. (riduzione del capitale sociale oltre il terzo e al di sotto del minimo legale) e dall’art. 2484 n. 4 c.c. (scioglimento della società per effetto della riduzione del capitale sociale per perdite al di sotto del minimo legale). Sulla base di tale situazione il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia S.p.A. del 11 giugno 2014 ha approvato la situazione patrimoniale al 30 aprile 2014 della Società, redatta secondo quanto stabilito dall’art. 2447 del Codice Civile, dalla quale emerge una situazione di riduzione del capitale sociale per perdite al di sotto del limite indicato dal legislatore (minimo di legge per il tipo societario, pari in questo caso a Euro 120.000). Pertanto, il Consiglio ha dato mandato al Presidente di convocare l’assemblea degli azionisti per il giorno 23 luglio 2014, in unica convocazione, per l’approvazione della situazione patrimoniale al 30 aprile 2014, e per l’adozione dei provvedimenti ex art. 2447 cc.. In data 20 giugno il Presidente ha proceduto a convocare la predetta assemblea, che si è effettivamente tenuta successivamente alla data di chiusura del periodo di riferimento della presente relazione finanziaria. Tale Assemblea ha deliberato all’unanimità di (i) prendere atto della situazione patrimoniale della Società al 30 aprile 2014, della relativa relazione degli amministratori, delle osservazioni del

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Collegio Sindacale, (ii) prendere atto altresì dell'accesso da parte della società alla procedura di cui all'art. 161, sesto comma, della Legge Fallimentare, con la conseguente applicazione dell'art. 182 sexies della Legge Fallimentare, disponente la sospensione degli effetti degli artt. 2446, secondo e terzo comma, e 2447 c.c., e la non operatività della causa di scioglimento della società ex art. 2484, n. 4, c.c., (iii) di rinviare pertanto ogni decisione in merito alla situazione patrimoniale della società all'esito del procedimento di ristrutturazione dei debiti attualmente in corso, ovvero della procedura concordataria, avendo cura gli amministratori in tal caso di attivarsi prontamente per le incombenze che ne deriveranno a loro carico in relazione alla consistenza patrimoniale della Società che ne conseguirà.

### **Altri fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2014**

In data 28 aprile 2014 la EEMS Italia, socio unico della controllata Solsonica S.p.A. ("Solsonica"), ha effettuato un rafforzamento patrimoniale della Solsonica, resosi necessario a seguito delle perdite di gestione registrate dalla stessa al 31 dicembre 2013 e che avevano determinato una situazione di erosione del capitale sociale tale da farla ricadere nella fattispecie prevista dall'art 2447. A seguito di tale situazione gli Amministratori della Solsonica si erano prontamente attivati procedendo, in data 21 marzo 2014, alla convocazione per il giorno 4 aprile 2014, dell'assemblea straordinaria della società per l'adozione, ai sensi degli artt. 2446 e 2447 c.c., degli opportuni provvedimenti in relazione a tali perdite di gestione. L'assemblea convocata per il giorno 4 aprile è andata deserta, pertanto il Consiglio di Amministrazione della Solsonica riunitosi in forma totalitaria nella stessa giornata, ha nuovamente convocato l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per i giorni 15 aprile, 24 aprile e 28 aprile in prima, seconda e terza convocazione rispettivamente. Nel corso dell'Assemblea dei Soci in terza convocazione tenutasi in data 28 aprile 2014 il socio unico EEMS Italia S.p.A., ha prontamente comunicato alla controllata in pari data di rinunciare irrevocabilmente alla restituzione di Euro 1,9 milioni quale porzione del finanziamento fruttifero di interessi in essere tra le due società (creditrice EEMS Italia S.p.A., debitrice Solsonica S.p.A.) per complessivi Euro 4,2 milioni (oltre interessi) ed erogato in precedenza a favore della società medesima per fornire le risorse finanziarie necessarie al potenziamento della capacità produttiva e per il reperimento delle materie prime necessarie per la realizzazione dei propri piani produttivi. Per effetto di tale decisione, quindi, la parte di finanziamento rinunciata è stata destinata a versamento a fondo perduto, da utilizzarsi per la copertura delle perdite di gestione riportate. In tal modo si è prodotta la contestuale rimozione della causa di scioglimento della società prevista dall'art. 2484 n. 4 c.c.. Nella medesima assemblea il socio unico ha altresì comunicato l'intenzione di rinunciare ad un'ulteriore quota del medesimo finanziamento per un importo pari a Euro 1,0 milioni che sarà destinato ad un ulteriore rafforzamento patrimoniale della Solsonica.

Nell'assemblea tenutasi a valle di tale rinuncia il socio unico EEMS Italia S.p.A. ha quindi deliberato di procedere alla integrale copertura delle perdite riportate dalla partecipata sino al 31 dicembre 2013, mediante utilizzo di tutte le poste di patrimonio netto disponibili (quindi di tutte le riserve ivi inclusa quella rinveniente dalla rinuncia di una porzione di finanziamento di importo pari a Euro 1,9 milioni già destinata a versamento a fondo perduto), e poi mediante riduzione del capitale sociale da Euro 3,195 milioni a Euro 1,0 milioni.

In data 14 maggio 2014, in esecuzione di quanto deliberato nell'Assemblea dei Soci della Solsonica tenutasi in data 28 aprile 2014, EEMS Italia ha comunicato alla Solsonica la rinuncia di un'ulteriore quota del finanziamento fruttifero di interessi in essere tra le due società per un importo pari a Euro

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

1,0 milioni, che è stato destinato ad un ulteriore rafforzamento patrimoniale della Solsonica.

In sintesi, successivamente alla data del 31 dicembre 2013:

- La Solsonica ha maturato perdite sino al 28 aprile 2014 pari ad Euro 1,9 milioni;
- L'azionista EEMS ha rinunciato a propri crediti per Euro 2,9 milioni;
- Il capitale della Solsonica al 30 aprile 2014 risulta pari ad Euro 0,1 milioni.

\*\*\*

Nel corso del 2011, la controllata Solsonica aveva provveduto a contabilizzare un accantonamento prudenziale, 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.

\*\*\*

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 doganale relativa al libro doganale nel quale sono registrate le movimentazioni in entrata ed uscita dei macchinari e materiali di consumo della controllata EEMS Suzhou (si ricorda che la EEMS Suzhou è una società con sede in una zona agevolata dal punto di vista delle procedure doganali).

Da tale controllo, che ha per oggetto tutte le movimentazioni riportate nel libro doganale dalla data di costituzione della EEMS Suzhou (2005) fino al 31 dicembre 2012 sono emerse alcune differenze che la EEMS Suzhou sta provvedendo a riconciliare attraverso un processo laborioso e di dettaglio estremo. In precedenza le autorità doganali non avevano mai proceduto alla verifica di tale libro doganale.

La EEMS Suzhou si è prontamente attivata per cercare di risolvere tale problema 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 attività. Sulla base di quanto concordato in data 10 aprile è stato effettuato, con la supervisione di una società terza nominata dalla dogana, 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 un report nel quale venissero fornite le motivazioni, per ciascun elemento, relativamente alle

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

discrepanze in termini quantitativi tra le 2 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 2 liste. Sulla base di tale report il numero di discrepanze si è notevolmente ridotto rispetto a quanto inizialmente verificato. Nel corso delle prossime settimane i consulenti della EEMS Suzhou incontreranno le autorità doganali per discutere nel merito sul documento inviato in data 31 luglio e per giungere alla definizione di un valore finale delle discrepanze. Da tale confronto potrà probabilmente emergere una passività per il Gruppo al momento non stimabile che sarà commisurata al valore dei dazi doganali, IVA e sanzioni applicate sulle discrepanze emerse tra le due liste. Il Gruppo monitorerà costantemente tale situazione informando prontamente il mercato nel caso di aggiornamenti.

\*\*\*

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 la EEMS Italia era stata sottoposta ad una verifica per l'anno 2007 da parte della Guardia di Finanza. A seguito della verifica è stata contestata alla Società una maggior IVA dovuta per circa euro 326 migliaia. A seguito della contestazione presentata dalla Società, in data 24 marzo 2014 la Commissione Tributaria Provinciale di Rieti ha accolto tale ricorso ritenendo infondati i rilievi mossi dalla Guardia di Finanza. La Società aveva 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.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

## Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS

### Dati selezionati di Conto Economico

| (dati in migliaia di Euro)  | 1° Sem 2014    | 1° Sem 2013    | Var %      |
|---|----------------|----------------|------------|
| Totale ricavi e proventi operativi  | 12.355         | 17.394         | -29%       |
| Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/s valutazioni di attività non correnti | (4.779)        | (2.647)        | 81%        |
| Risultato operativo   | (6.260)        | (4.291)        | 46%        |
| <b>Risultato del periodo</b>  | <b>(7.149)</b> | <b>(5.444)</b> | <b>31%</b> |
| Numero di azioni  | 43.597.120     | 43.597.120     |            |
| Numero di dipendenti  | 209            | 214            |            |

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo semestre 2014 è stato pari a 12.355 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel primo semestre 2013, di 17.394 migliaia di Euro. Il fatturato del primo semestre 2013 includeva, per un importo pari a Euro 1.442 migliaia, il fatturato residuale attribuibile alle società localizzate in Cina, le cui attività operative sono state cedute in data 1 gennaio 2013. Pertanto, al netto del sopracitato fatturato delle società localizzate in Cina, il decremento del totale ricavi ed altri proventi è principalmente attribuibile sia ad un decremento nei volumi venduti sia principalmente ai minori prezzi medi di vendita registrati nel corso del primo semestre 2014 rispetto a quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare i volumi venduti nel corso del primo semestre 2014 dalla controllata Solsonica sono stati pari a circa 20,6 MW, rispetto ai circa 22,2 MW del primo semestre 2013, mentre i prezzi medi di vendita si sono ridotti di circa il 19% rispetto allo stesso periodo del 2013. Il costo di acquisto delle celle fotovoltaiche ha infatti subito un incremento di circa l'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per effetto dei dazi anti-dumping e della forte domanda espressa nel periodo dal mercato asiatico. Deve essere evidenziato che i volumi di vendita realizzati nel corso del primo semestre 2014 sono stati negativamente influenzati, in particolare nell'ultima parte del semestre, dalla mancata esecuzione dell'accordo di ristrutturazione del debito finanziario che non ha permesso alla controllata Solsonica il reperimento delle risorse finanziarie che le avrebbero permesso di raggiungere maggiori livelli di produzione e quindi di vendita.

Nonostante le azioni intraprese dalla Società in merito al contenimento delle spese generali, quanto sopra ha determinato nel primo semestre 2014, un Risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (EBITDA) negativo pari a 4.779 migliaia di Euro rispetto ad un EBITDA negativo per 2.647 migliaia di Euro del primo semestre 2013.

L'EBITDA del periodo è stato inoltre negativamente influenzato, per un importo pari a Euro 2.104 migliaia, anche delle spese sostenute dalla Società nel corso del 2013 per sostenere il processo di rinegoziazione del debito finanziario che si era concluso in data 27 novembre 2013. Tali costi non erano stati imputati a conto economico al 31 dicembre 2013. Ciò in quanto, sulla base del principio contabile IAS 10, al 31 dicembre 2013 gli effetti contabili relativi alla rinegoziazione del debito non potevano essere rappresentati nei prospetti patrimoniali ed economici delle Società in quanto l'efficacia del contratto stipulato in data 27 novembre 2013 era condizionato all'avveramento nell'esercizio successivo di alcune condizioni sospensive; tali costi sono stati quindi classificati nella voce "altre attività correnti". A seguito della risoluzione del contratto da parte degli istituti di

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

credito avvenuto in data 15 maggio 2014 tali costi, per un importo pari a Euro 2.104 migliaia, sono stati imputati a conto economico.

Per le motivazioni sopra riportate il risultato operativo (EBIT) del primo semestre 2014 è negativo per 6.260 migliaia di Euro, rispetto ad un EBIT negativo pari a 4.291 migliaia di Euro del primo semestre 2013.

Il risultato netto consolidato nel semestre in esame è negativo per 7.149 migliaia di Euro rispetto al saldo parimenti negativo di 5.444 migliaia di Euro nell' analogo periodo del 2013.

**Dati selezionati del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria**

| (dati in migliaia di Euro)                 | Al 30/06/2014   | Al 31/12/2013   |
|--|-----------------|-----------------|
| Totale Attività non correnti               | 12.222          | 13.340          |
| Totale Attività correnti                   | 24.231          | 28.574          |
| <b>Totale Attività</b>                     | <b>36.453</b>   | <b>41.914</b>   |
| Patrimonio Netto                           | (31.506)        | (24.614)        |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>             | <b>(31.506)</b> | <b>(24.614)</b> |
| Totale Passività non correnti              | 7.370           | 7.405           |
| Totale Passività correnti                  | 60.589          | 59.123          |
| <b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b> | <b>36.453</b>   | <b>41.914</b>   |

**Dati di sintesi del rendiconto finanziario**

| (dati in migliaia di Euro)                         | 1° sem 2014    | 1° sem 2013   |
|--|----------------|---------------|
| Flusso monetario generato dalla gestione operativa | (3.046)        | (9.648)       |
| Flusso monetario dell'attività di investimento     | 13             | 29.096        |
| Flusso monetario dell'attività di finanziamento    | -              | (5.364)       |
| Effetto cambio sulla liquidità                     | 283            | 234           |
| <b>Flussi di cassa netti di periodo</b>            | <b>(2.749)</b> | <b>14.318</b> |

Il flusso di cassa netto del periodo relativo al primo semestre 2013 era stato principalmente determinato dai proventi incassati attraverso la vendita delle attività delle società Cinesi. Tale valore è riportato nel flusso monetario generato dalla gestione di investimento. Parte di tali proventi erano stati utilizzati sia per il pagamento dei debiti commerciali sia per il pagamento dei debiti finanziari residui delle controllate cinesi, come si evince dalla variazione del flusso monetario della gestione operativa e dal flusso monetario dell'attività di finanziamento. Il flusso di cassa netto del periodo relativo al primo semestre 2014 è stato determinato principalmente dai flussi operativi della controllata Solsonica.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

### Dati economici per settori di attività

Ai fini informativi si riportano di seguito i dati economici del Gruppo suddivisi per settori di attività:

#### Fatturato e Margini

| Descrizione<br>(Importi in migliaia di Euro) | 1° sem<br>2014 | 1° sem<br>2013 | Var.<br>%     | 1° sem<br>2014 | 1° sem<br>2013 | Var.<br>%     | 1° sem<br>2014 | 1° sem<br>2013 | Var.<br>%     |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|  | <b>Ricavi</b>  |                |               | <b>EBITDA*</b> |                |               | <b>EBIT</b>    |                |               |
| Fotovoltaico                                 | 12.168         | 15.679         | -22,4%        | (2.281)        | (1.685)        | -35,4%        | (3.591)        | (3.148)        | -14,1%        |
| EEMS Italia                                  | 1.325          | 1.498          | -11,5%        | (2.029)        | (389)          | -ns           | (2.208)        | (571)          | -ns           |
| EEMS Asia                                    | 90             | 1.442          | ns            | (400)          | (591)          | 32,3%         | (400)          | (599)          | 33,2%         |
| Elisioni                                     | (1.228)        | (1.225)        | -0,2%         | (69)           | 18             | ns            | (61)           | 27             | ns            |
| <b>Totale</b>                                | <b>12.355</b>  | <b>17.394</b>  | <b>-29,0%</b> | <b>(4.779)</b> | <b>(2.647)</b> | <b>-80,5%</b> | <b>(6.260)</b> | <b>(4.291)</b> | <b>-45,9%</b> |

\* Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti.

n.s.: variazione maggiore del 200%

#### Investimenti e Dipendenti in forza al termine del periodo considerato

| Descrizione<br>(Importi in migliaia di Euro e n. unità) | 1° sem<br>2014      | 1° sem<br>2013 | 1° sem<br>2014    | 1° sem<br>2013 |
|---|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | <b>Investimenti</b> |                | <b>Dipendenti</b> |                |
| Fotovoltaico  | 2                   | 22             | 204               | 205            |
| EEMS Italia   | -                   | -              | 4                 | 7              |
| EEMS Asia   | -                   | -              | 1                 | 2              |
| Elisioni  | -                   | -              | -                 | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>2</b>            | <b>22</b>      | <b>209</b>        | <b>214</b>     |

n.s.: variazione maggiore del 200%

Relativamente al settore di business indicato come “EEMS Italia” i ricavi riportati sono relativi alla riallocazione delle spese centrali sostenute anche a beneficio delle proprie controllate. Il settore EEMS Asia riporta i ricavi e margini delle attività residuali localizzate in Singapore e Cina.

### Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Il Gruppo non effettua operazioni con altre parti correlate come analiticamente illustrato nella nota esplicativa n. 15.

### Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo in esame non si sono verificate significative operazioni atipiche e/o inusuali.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Il mercato Europeo del fotovoltaico per il 2014 è dato in leggera contrazione rispetto al dato consuntivato del 2013, attestatosi attorno ai 10 GW di potenza installata nell’anno. In tale mercato sono operative le misure “anti dumping”, adottate in via definitiva a partire da Dicembre 2013 nei confronti dei produttori cinesi, in particolare l’ “Undertaking Agreement” che determina un prezzo minimo di acquisto delle celle e dei moduli fotovoltaici. Come già riportato, tali misure da una parte

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

hanno determinato l'effetto positivo dell'allargamento del mercato per i produttori europei, dall'altra l'impatto negativo determinato dall'incremento dei costi di acquisto delle celle fotovoltaiche che rimangono di fatto "ancorate" al valore del prezzo minimo imposto alle celle cinesi.

Il prezzo minimo dell'acquisto dei moduli di provenienza cinese nel trimestre Aprile-Giugno 2014 è diminuito del 5%, da 0,56 €/W a 0,53 €/W, anche se una vera e propria comunicazione formale di tale abbassamento da parte della Commissione Europea non è ancora avvenuta. La diminuzione del prezzo minimo d'acquisto dei moduli ha comportato la medesima diminuzione percentuale per il costo di acquisto delle celle provenienti dalla Cina.

Il mercato italiano si sta assestando alla nuova configurazione "post Conto Energia" dove sono prevalentemente installati i sistemi di taglia piccola, residenziali e commerciali, che utilizzano gli incentivi legati agli sgravi fiscali e all'auto-consumo. Il valore della potenza fotovoltaica installata nel primo trimestre del 2014, non incentivata dal Conto Energia, (stimata a partire dai dati relativi alle connessioni elettriche effettuate da parte di Terna; Dati da "Gaudi 2014"), è stata pari a circa 116 MW cui vanno aggiunti circa 35 MW di impianti incentivati ("Dati GSE 30 Aprile 2014") per un totale di circa 152 MW. L'installato nel primo trimestre 2014 è stato quindi valore considerevolmente inferiore a quanto registrato nello stesso periodo del 2013. E' da notare che il volume installato è rappresentato principalmente da impianti di piccole-medie dimensioni, in particolare per il 42% da impianti inferiori ai 20 kW e per il 34% da impianti di fascia 20-200 kW. Le previsioni di mercato italiano da parte degli analisti per il 2014 rimangono comunque nel range 700-1.000 MW in particolare costituiti da impianti di piccola taglia che dovrebbero costituire circa il 50% del mercato.

Nonostante la partenza lenta del mercato nel primo trimestre del 2014, si è assistito ad una graduale crescita nel secondo semestre sia per le piccole installazioni sia per gli impianti da chiudere con le ultime code del "Quinto Conto Energia". Sempre secondo i dati "Gaudi 2014", gli impianti non incentivati relativi ai mesi Aprile-Maggio 2014 sono stati pari a circa 107 MW; il GSE non ha ancora consuntivato i dati relativi al secondo trimestre ma potrebbero essere stimabili in circa 60-100 MW, portando il dato stimato del secondo trimestre ad essere attorno ai 200-250 MW.

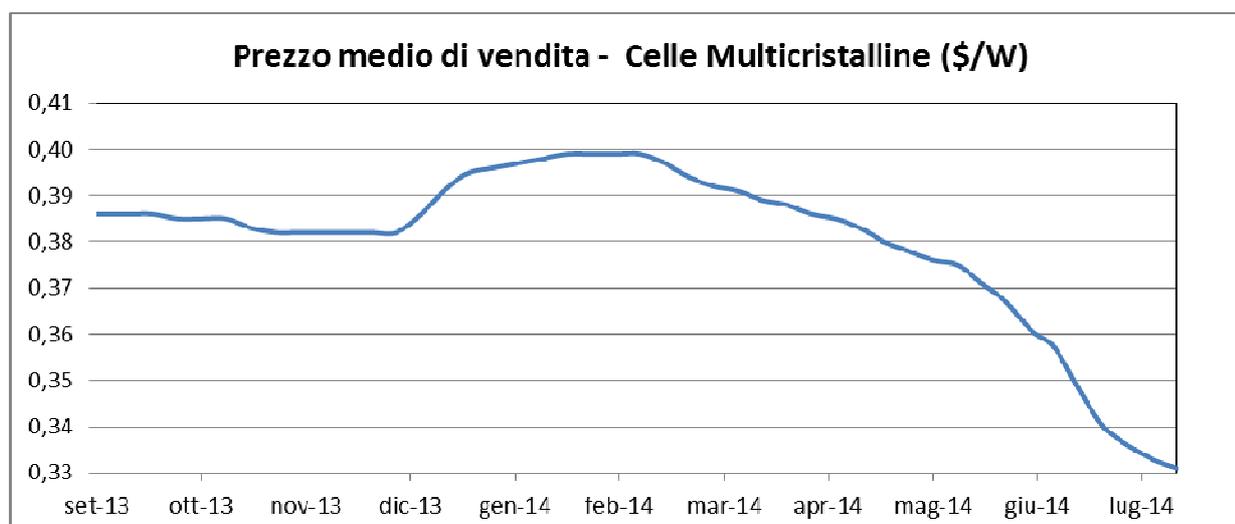
Per quanto riguarda il mercato Europeo del 2014, gli analisti riportano un dato totale annuo di 8-10 GW, con un ruolo ancora importante giocato dalla Germania, con valori prossimi a 2 GW (l'installato nel primo semestre in Germania è stato di poco superiore a 1 GW, notevolmente inferiore al dato 2013), e un ruolo crescente per il Regno Unito (UK) con un'aspettativa attorno ai 2-3 GW (l'installato nel primo semestre in UK è stato circa 1,1 GW). Altri mercati di riferimento, saranno la Francia, con un mercato atteso di circa 0,5-1 GW (la Francia ha installato circa 163 MW nel primo trimestre 2014 e ha recentemente annunciato il lancio di un nuovo tender da 400 MW a partire da settembre), l'area Nord Europea (Belgio, Olanda e Danimarca), con un mercato complessivo atteso di 0,5-1 GW mentre sono decisamente ridimensionate le aspettative della Grecia, che aveva totalizzato circa 1 GW nel 2013, a valle delle forti limitazioni poste recentemente dal Governo greco.

I prezzi di vendita dei moduli fotovoltaici in Europa sono attesi relativamente stabili nel corso dell'anno, attorno alla fascia 0,51-0,56 €/W anche se sono prevedibili delle diminuzioni nel caso in cui vi fossero altre riduzioni del prezzo minimo fissato dall' "undertaking agreement" come quella già avvenuta nel primo trimestre del 2014.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Per quanto riguarda invece i costi delle materie prime, si noti che l'incremento nel prezzo delle celle fotovoltaiche registrato nell'ultima parte del 2013 e nei primi mesi del 2014 è stato totalmente recuperato da una forte discesa degli stessi avvenuta nel secondo trimestre causato dal rallentamento del mercato asiatico e, in particolare, dai dazi sulle celle provenienti da Taiwan adottati recentemente dal Governo americano. Si ritiene che a fronte delle recenti decisioni del Governo americano il prezzo delle celle Taiwanesi possa essere destinato ad una ulteriore diminuzione che potrebbe assestarsi nel range 0,29-0,34 \$/W.



Fonte: PV Insights

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, nonostante i non negativi scenari di mercato a livello italiano ed europeo, Solsonica subirà una forte limitazione nei volumi di vendita a valle delle maggiori difficoltà al finanziamento del capitale circolante conseguenti alla presentazione della domanda di concordato con riserva ex. Art. 161 comma VI della Legge Fallimentare (domanda positivamente accolta dal Tribunale di Rieti in data 6 Giugno 2014).

In tale situazione risulta ancora più complesso per il Gruppo l'accesso al credito bancario a breve termine necessario per il finanziamento del capitale circolante della controllata Solsonica, con la conseguenza di poter operare solo con la cassa operativa e con un impegno di cassa molto elevato per l'acquisto delle materie prime. Nonostante quanto sopra Solsonica mantiene comunque un profilo operativo di fornitura con i principali clienti strategici sia per la copertura del mercato italiano sia per quello estero, con particolare riferimento all'area UK, Germania e Nord Europa.

La Società si è attivata per la ricerca di un partner strategico, con una adeguata capacità finanziaria in grado di fare fronte ai fabbisogni finanziari conseguenti all'attività operativa. Per una descrizione completa dei principali eventi e per l'informativa sulla valutazione in ordine al presupposto sulla continuità si rimanda alla nota esplicativa n. 2.

### **Rischi ed incertezze**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art 154-ter del D.Lgs. 58/98, di seguito si riporta l'esposizione del Gruppo ai principali rischi ed incertezze. Va premesso che il Gruppo è da sempre

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

particolarmente attento alla prevenzione dei rischi di qualsiasi natura che potrebbero ledere i risultati aziendali e l'integrità del suo patrimonio.

Posizione finanziaria del Gruppo: in relazione a tale rischio si rimanda a quanto già descritto nei fatti di rilievo nel primo semestre 2014. Inoltre per una descrizione completa dei principali eventi e per l'informativa sulla valutazione in ordine al presupposto sulla continuità si rimanda alla nota esplicativa n. 2.

Va comunque riferito a questo riguardo che la particolare situazione finanziaria della società, altrove ampiamente commentata nella presente relazione finanziaria, e l'accesso alla procedura di concordato preventivo "con riserva" già menzionata, determineranno necessariamente, ai sensi di legge e per i provvedimenti di fissazione di termini adottati dal Tribunale di Rieti, la risoluzione della crisi aziendale, nelle forme concorsuali previste (concordato preventivo con continuità, o accordo di ristrutturazione dei debiti) ovvero la conclusione delle attività (concordato preventivo liquidatorio, o fallimento).

A questo riguardo risulterà dirimente il conseguimento, nel periodo di tempo concesso dal Tribunale, di un accordo con uno o più soggetti interessati al rafforzamento patrimoniale della società ed il raggiungimento di un accordo con gli istituti di credito.

Rischi connessi alla procedura di concordato preventivo: in merito alla procedura di concordato preventivo si evidenzia che, anche in presenza dei requisiti essenziali sopra menzionati per evitare la conclusione delle attività secondo le fattispecie previste della normativa (concordato preventivo liquidatorio o fallimento), quali:

- l'individuazione di soggetti interessati al rafforzamento patrimoniale della società ed
- il raggiungimento di un accordo con gli istituti di credito,

la risoluzione positiva della crisi aziendale in capo alla Società e alla controllata Solsonica necessiterà della formulazione di proposte di concordato che trovino il consenso della maggioranza dei creditori chirografari. Nel caso in cui la proposta di concordato che verrà formulata non sia approvata, ai sensi del combinato disposto degli articoli 179 e 162, comma 1, della Legge Fallimentare, il Tribunale di Rieti, potrebbe, sentita la Società in camera di consiglio, dichiarare inammissibile la proposta di concordato stessa con decreto non soggetto a reclamo. In tal caso, il Tribunale di Rieti, su istanza di un creditore o su richiesta del pubblico ministero, ricorrendone i presupposti potrebbe dichiarare il fallimento dell'Emittente. Tuttavia, qualora a seguito della mancata approvazione della proposta di concordato nessun creditore presentasse istanza di fallimento ovvero il pubblico ministero non presentasse richiesta in tal senso, la Società si troverebbe in una situazione di deficit patrimoniale irreversibile, in conseguenza della quale il consiglio di amministrazione della Società potrebbe trovarsi nella situazione di dover convocare l'assemblea dei soci al fine di deliberare lo scioglimento della Società. Si annota che nell'ipotesi in cui la Società fosse dichiarata fallita e si procedesse conseguentemente alla liquidazione delle attività sociali con le modalità previste dalla procedura fallimentare, i creditori chirografari della Società potrebbero avere prospettive di realizzo finale inferiori con tempistiche superiori rispetto a quelle che potrebbero derivare dalla proposta concordataria che costituirà un passaggio fondamentale della procedura in corso.

Mercato: il mercato fotovoltaico risulta ancora caratterizzato da forti incertezze che si manifestano sotto forma di frequenti revisioni delle normative così come, più recentemente, nelle incertezze derivanti dall'adozione dei dazi anti dumping. Tali incertezze rendono assai complicato formulare solide previsioni economico-finanziarie.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Fluttuazione dei cambi: il Gruppo è soggetto alla fluttuazione dei cambi delle valute estere in quanto opera in un contesto internazionale. Il Gruppo non ha in essere contratti di copertura del rischio cambio.

Concorrenza: il rischio dell'ingresso di nuovi concorrenti tale da poter condizionare negativamente i risultati attesi.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE**  
**ABBREVIATO**

**AL 30 GIUGNO 2014**

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

**Conto Economico**

| <b>(Dati in migliaia di Euro)</b>   |   | <b>1° Sem 2014</b> | <b>1° Sem 2013</b> |
|---|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi  | 4 | 12.229             | 17.073             |
| Altri proventi  |   | 126                | 321                |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>   |   | <b>12.355</b>      | <b>17.394</b>      |
| Materie prime e materiali consumo utilizzati  | 5 | 9.856              | 12.872             |
| Servizi   | 6 | 4.095              | 4.119              |
| Costo del personale   |   | 2.672              | 2.987              |
| Altri costi operativi   |   | 511                | 63                 |
| <b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b> |   | <b>(4.779)</b>     | <b>(2.647)</b>     |
| Ammortamenti  |   | 1.109              | 1.114              |
| Ripristini/Svalutazioni   |   | 372                | 530                |
| <b>Risultato operativo</b>  |   | <b>(6.260)</b>     | <b>(4.291)</b>     |
| Proventi finanziari   | 7 | 8                  | 14                 |
| Oneri finanziari  | 7 | (876)              | (1.039)            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  |   | <b>(7.128)</b>     | <b>(5.316)</b>     |
| Imposte del periodo   | 8 | 21                 | 128                |
| <b>Risultato del periodo</b>  |   | <b>(7.149)</b>     | <b>(5.444)</b>     |
| Quota di pertinenza del Gruppo  |   | (7.149)            | (5.444)            |
| Quota di pertinenza di terzi  |   | -                  | -                  |
| Utile (perdita) del Gruppo per azione   | 9 | (0,16)             | (0,12)             |
| Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione   | 9 | (0,16)             | (0,12)             |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

**Prospetto di Conto Economico Complessivo**

| <b>(Dati in migliaia di Euro)</b>   | <b>1° Sem 2014</b> | <b>1° Sem 2013</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Risultato del periodo</b>  | <b>(7.149)</b>     | <b>(5.444)</b>     |
| Differenze di conversione   | 257                | 184                |
| <b>Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte</b> | <b>257</b>         | <b>184</b>         |
| <b>Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte</b>                    | <b>(6.892)</b>     | <b>(5.260)</b>     |
| Quota di pertinenza del Gruppo  | (6.892)            | (5.260)            |
| Quota di pertinenza di terzi  | -                  | -                  |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

**Stato Patrimoniale**

| <b>(Dati in migliaia di Euro)</b>                     |    | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|---|----|--------------------|--------------------|
| <b>Attività non correnti:</b>                         |    |                    |                    |
| <b>Attività immateriali:</b>                          |    |                    |                    |
| Attività immateriali a vita definita                  |    | 38                 | 48                 |
| <b>Attività materiali:</b>                            |    |                    |                    |
| Immobili, impianti e macchinari di proprietà'         | 10 | 12.045             | 13.154             |
| <b>Altre attività non correnti:</b>                   |    |                    |                    |
| Partecipazioni  |    | 102                | 102                |
| Crediti vari e altre attività non correnti            |    | 37                 | 36                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                  |    | <b>12.222</b>      | <b>13.340</b>      |
| <b>Attività correnti:</b>                             |    |                    |                    |
| Rimanenze di magazzino                                |    | 1.200              | 1.590              |
| Crediti commerciali                                   | 14 | 7.100              | 5.297              |
| Crediti tributari                                     |    | 675                | 1.152              |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti             | 12 | 14.121             | 16.870             |
| Altre attività correnti                               | 11 | 1.135              | 3.665              |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                      |    | <b>24.231</b>      | <b>28.574</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                               |    | <b>36.453</b>      | <b>41.914</b>      |
| <b>Patrimonio netto:</b>                              |    |                    |                    |
| Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo | 13 | (31.506)           | (24.614)           |
| Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi         |    | -                  | -                  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                        |    | <b>(31.506)</b>    | <b>(24.614)</b>    |
| <b>Passività non correnti:</b>                        |    |                    |                    |
| TFR e altri fondi relativi al personale               |    | 3.873              | 3.780              |
| Fondi per rischi e oneri futuri                       |    | 3.497              | 3.625              |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                 |    | <b>7.370</b>       | <b>7.405</b>       |
| <b>Passività correnti:</b>                            |    |                    |                    |
| Passività finanziarie correnti                        | 15 | 48.446             | 47.676             |
| Debiti commerciali                                    | 14 | 5.878              | 6.444              |
| Debiti tributari                                      |    | 1.070              | 331                |
| Altre passività correnti                              |    | 5.195              | 4.672              |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                     |    | <b>60.589</b>      | <b>59.123</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                              |    | <b>67.959</b>      | <b>66.528</b>      |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>           |    | <b>36.453</b>      | <b>41.914</b>      |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

**Rendiconto Finanziario**

| (dati in migliaia di Euro)   | 1° sem 2014    | 1° sem 2013    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Risultato del periodo</b>   | <b>(7.149)</b> | <b>(5.444)</b> |
| Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa: |                |                |
| Ammortamenti   | 1.109          | 1.114          |
| Accantonamento TFR   | 303            | 312            |
| Interessi passivi su calcolo attuariale TFR  | 40             | 45             |
| Altri elementi non monetari  | 794            | 918            |
| (Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri   | (127)          | (78)           |
| Accantonamento a fondo rischi su crediti   | 372            | 530            |
| Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari   | (106)          | (84)           |
| Utilizzo TFR   | (251)          | (457)          |
| Variazione dell'Attivo Circolante:   |                |                |
| Crediti  | (2.152)        | 6.749          |
| Rimanenze  | 390            | 2.485          |
| Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento   | (519)          | (10.383)       |
| Debiti tributari   | 1.211          | (70)           |
| Altro  | 3.039          | (5.285)        |
| <b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>  | <b>(3.046)</b> | <b>(9.648)</b> |
| Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari  | 106            | 31.989         |
| Acquisti di immobili impianti e macchinari   | (93)           | (2.923)        |
| Variazione depositi cauzionali   | -              | 30             |
| <b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>  | <b>13</b>      | <b>29.096</b>  |
| Nuovi Finanziamenti  | 15             | -              |
| Rimborsi Finanziamenti   | 15             | -              |
| <b>Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento</b>  | <b>0</b>       | <b>(5.364)</b> |
| <b>Effetto cambio sulla liquidità</b>  | <b>283</b>     | <b>234</b>     |
| <b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>   | <b>(2.749)</b> | <b>14.318</b>  |
| <b>Liquidità all'inizio del periodo</b>  | <b>16.870</b>  | <b>4.051</b>   |
| <b>Liquidità alla fine del periodo</b>   | <b>12</b>      | <b>14.121</b>  |
| <b>Informazioni aggiuntive:</b>  |                |                |
| Imposte pagate   | 21             | 82             |
| Interessi pagati   | -              | 26             |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

**Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto al 30 giugno 2013**

| (dati in migliaia di Euro)          | Capitale sociale | Riserva sovrapp. azioni | Riserva Legale | Riserve FTA  | Altre riserve  | Utili (Perdite) portati a nuovo | Riserva da diff. di convers. | Utile (perdita) del periodo | Totale patrimonio netto del Gruppo | Totale patrimonio netto di terzi | Totale          |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo al 1/1/2013</b>            | <b>21.799</b>    | <b>75.080</b>           | <b>3.165</b>   | <b>1.125</b> | <b>(1.204)</b> | <b>(25.407)</b>                 | <b>(294)</b>                 | <b>(87.300)</b>             | <b>(13.036)</b>                    | <b>0</b>                         | <b>(13.036)</b> |
| Risultato del periodo               | -                | -                       | -              | -            | -              | -                               | -                            | (5.444)                     | (5.444)                            | -                                | (5.444)         |
| Altri utili (perdite) complessivi   | -                | -                       | -              | -            | -              | -                               | 184                          | -                           | 184                                | -                                | 184             |
| <b>Totale risultato complessivo</b> | -                | -                       | -              | -            | -              | -                               | <b>184</b>                   | <b>(5.444)</b>              | <b>(5.260)</b>                     | -                                | <b>(5.260)</b>  |
| Copertura perdita 2012              | -                | -                       | -              | -            | -              | (87.300)                        | -                            | 87.300                      | -                                  | -                                | -               |
| <b>Saldo al 30/06/2013</b>          | <b>21.799</b>    | <b>75.080</b>           | <b>3.165</b>   | <b>1.125</b> | <b>(1.204)</b> | <b>(112.707)</b>                | <b>(110)</b>                 | <b>(5.444)</b>              | <b>(18.296)</b>                    | <b>0</b>                         | <b>(18.296)</b> |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

**Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto al 30 giugno 2014**

| (dati in migliaia di Euro)          | Capitale sociale | Riserva sovrapp. azioni | Riserva Legale | Riserve FTA  | Altre riserve  | Utili (perdite) portati a nuovo | Riserva da diff. di convers. | Utile (perdita) del periodo | Totale patrimonio netto del Gruppo | Totale patrimonio netto di terzi | Totale          |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo al 1/1/2014</b>            | <b>21.799</b>    | <b>75.080</b>           | <b>3.165</b>   | <b>1.125</b> | <b>(1.259)</b> | <b>(112.707)</b>                | <b>(1.134)</b>               | <b>(10.683)</b>             | <b>(24.614)</b>                    | <b>0</b>                         | <b>(24.614)</b> |
| Risultato del periodo               | -                | -                       | -              | -            | -              | -                               | -                            | (7.149)                     | (7.149)                            | -                                | (7.149)         |
| Altri utili (perdite) complessivi   | -                | -                       | -              | -            | -              | -                               | 257                          | -                           | 257                                | -                                | 257             |
| <b>Totale risultato complessivo</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>                        | <b>257</b>                   | <b>(7.149)</b>              | <b>(6.892)</b>                     | <b>-</b>                         | <b>(6.892)</b>  |
| Copertura perdita 2013              | -                | -                       | -              | -            | -              | (10.683)                        | -                            | 10.683                      | 0                                  | -                                | 0               |
| <b>Saldo al 30/06/2014</b>          | <b>21.799</b>    | <b>75.080</b>           | <b>3.165</b>   | <b>1.125</b> | <b>(1.259)</b> | <b>(123.390)</b>                | <b>(877)</b>                 | <b>(7.149)</b>              | <b>(31.506)</b>                    | <b>0</b>                         | <b>(31.506)</b> |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

## **Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato**

### **1. Principi contabili e area di consolidamento**

#### **Dichiarazione di conformità agli IFRSs e Principi contabili**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014, come previsto dall'art. 154 ter del TUF, è stato redatto in accordo con i principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e, in particolare, con le disposizioni dello IAS 34 – Bilanci intermedi. Tale bilancio semestrale abbreviato è stato redatto nella forma sintetica prevista dallo IAS 34 e non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato del Gruppo predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del suddetto bilancio consolidato 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 2014 illustrati nella successiva sezione del bilancio "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1 gennaio 2014" cui si rinvia.

A decorrere dal primo gennaio 2014, sono entrati in vigore i seguenti documenti, già precedentemente emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea, che recano modifiche ai principi contabili internazionali.

#### *IFRS 10 – Bilancio consolidato*

Il nuovo principio sostituisce il "SIC 12 - Consolidamento - società a destinazione specifica (società veicolo)" e, limitatamente alla parte relativa al bilancio consolidato, lo "IAS 27- Bilancio consolidato e separato" la cui denominazione è stata modificata in "Bilancio separato". Lo standard introduce un nuovo modello di valutazione dell'esistenza del controllo (presupposto indispensabile per consolidare una partecipata), lasciando invariate le tecniche di consolidamento previste dal vigente IAS 27. Tale modello deve essere applicato indistintamente a tutte le partecipate, incluse le società veicolo chiamate dal nuovo principio "structured entities". L'applicazione, su base retroattiva, di tale principio non ha determinato impatti per il Gruppo.

#### *IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto*

Il nuovo principio sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in Joint venture e il SIC 13 – Entità a controllo congiunto, eliminando la possibilità di consolidare le entità a controllo congiunto con il metodo proporzionale. Le entità a controllo congiunto che rispettano i requisiti delle Joint venture devono infatti essere consolidate con il metodo del Patrimonio netto.

#### *IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità*

Il nuovo principio racchiude in un unico standard contabile l'informativa da presentare in materia di interessi detenuti in società controllate, joint operation e joint ventures, collegate ed in structured entities. In particolare, il principio ingloba e sostituisce l'informativa richiesta dalle precedenti versioni dello IAS 27 e dello IAS 28 e dallo IAS 31 al fine di garantire un set informativo

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

maggiormente uniforme e coerente, nonché introduce nuovi obblighi informativi con riferimento alle società controllate con rilevanti azionisti di minoranza ed alle società collegate e joint venture individualmente significative. Tale principio non ha determinato impatti per il Gruppo.

IAS 27 – Bilancio separato

Contestualmente all'emissione dell'IFRS 10 e dell'IFRS 12, lo IAS 27 è stato modificato sia nella denominazione che nel contenuto, eliminando tutte le disposizioni relative alla redazione del bilancio consolidato (le altre disposizioni sono rimaste invariate). A seguito di tale modifica, pertanto, il principio indica solo i criteri di rilevazione e misurazione contabile nonché l'informativa da presentare nei bilanci separati in materia di società controllate, joint venture e collegate.

L'applicazione, su base retroattiva, di tale principio non ha comportato impatti per il Gruppo.

IAS 28 - Partecipazioni in società collegate e joint venture

Contestualmente all'emissione dell'IFRS 11 e dell'IFRS 12, lo IAS 28 è stato modificato sia nella denominazione che nel contenuto. In particolare, il nuovo principio, che include anche le disposizioni del "SIC 13 - Imprese sotto controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo", descrive l'applicazione del metodo del Patrimonio Netto che costituisce, nell'ambito di un bilancio consolidato, il criterio di valutazione delle società collegate e delle joint venture.

Modifiche allo IAS 32 – “Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie”. La nuova versione dello IAS 32 dispone che attività e passività finanziarie debbano essere compensate e il relativo saldo netto esposto nello stato patrimoniale, quando e soltanto quando ricorrano in una società entrambe le seguenti condizioni:

- a) ha correntemente un diritto legalmente esecutivo a compensare gli importi rilevati contabilmente;
- e
- b) intende estinguerle per il residuo netto, o intende realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività.

La modifica allo IAS 32 chiarisce che per soddisfare il primo dei predetti requisiti, il diritto alla compensazione non deve essere condizionato ad un evento futuro e deve essere legalmente esecutivo sia nel normale corso dell'attività aziendale, sia in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento. L'intenzione di regolare al netto può essere provata dalla normale prassi di business, dal funzionamento dei mercati finanziari, dall'assenza di limiti all'abilità di regolare al netto o al lordo attività e passività finanziarie contemporaneamente. Con riferimento a tale requisito, la modifica allo IAS 32 precisa che, qualora la società regoli separatamente attività e passività finanziarie, ai fini della compensazione in bilancio, è necessario che il sistema di regolamento lordo abbia specifiche caratteristiche in grado di eliminare o comunque di ridurre a livelli non significativi il rischio di credito o di liquidità, nonché di processare crediti e debiti in un singolo flusso di regolamento. L'applicazione, su base retroattiva, di tale principio non ha comportato impatti nella Relazione finanziaria semestrale del Gruppo.

Modifiche allo IAS 36 – “Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie”. Le modifiche apportate allo IAS 36 dall'IFRS 13 non riflettevano le intenzioni dello IASB circa l'informativa da presentare in bilancio in merito al valore recuperabile delle attività svalutate. Conseguentemente, lo IASB ha modificato ulteriormente il principio, eliminando l'informativa introdotta dall'IFRS 13 e richiedendo specifica informativa circa la misurazione del fair value nei casi in cui il valore recuperabile delle attività svalutate è basato sul fair value al netto dei costi di dismissione. Le modifiche in esame, infine, richiedono informativa sul valore

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

recuperabile delle attività o CGU per le quali, durante il periodo, è stata rilevata o ripristinata una perdita di valore.

L'applicazione, su base retroattiva, di tale principio non ha comportato impatti sul bilancio consolidato abbreviato.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Si segnala che gli IFRSs, in vigore alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato, potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2014 per effetto di orientamenti futuri dell'Unione Europea in merito all'adozione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC").

L'autorizzazione alla pubblicazione della presente bilancio semestrale abbreviato consolidato è stata data dagli amministratori in data 8 agosto 2014.

Si specifica che il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi e tenendo conto di quanto previsto dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, lo Stato patrimoniale è classificato in attività e passività correnti/non correnti.

Il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

Al fine di agevolare la comprensione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato si precisa quanto segue:

- le attività svolte dal Gruppo sono soggette ad effetti stagionali o di ciclicità nel corso dell'anno;
- non sono state realizzate operazioni che abbiano significativamente inciso sulle attività e passività del bilancio né sul patrimonio netto e sui flussi finanziari al di là di quelle descritte nelle note esplicative;
- le stime effettuate non si basano su presupposti differenti da quelli già utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.
- nel corso del primo semestre del 2014 non sono stati pagati dividendi agli azionisti;

#### **Area di consolidamento**

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo EEMS Italia S.p.A. (di seguito EEMS o Società o Capogruppo) e le società controllate al 30 giugno 2014 sulle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente un controllo attraverso la maggioranza dei diritti di voto oppure ha il potere di determinare, anche tramite accordi, le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenerne i benefici. Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo fino alla data in cui tale controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

I bilanci sintetici intermedi delle società controllate, utilizzate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, sono rettificati, laddove necessario, per renderli omogenei ai principi contabili applicati dalla Capogruppo.

Nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e ricavi delle società consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato del periodo di loro spettanza.

Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota del patrimonio netto di ciascuna delle controllate rettificato, per tener conto del fair value delle attività e passività acquisite; la differenza emergente se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento" (o goodwill) e come tale contabilizzata, ai sensi dell'IFRS 3, se negativa, rilevata a conto economico.

In sede di consolidamento, sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società controllate consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, costi e ricavi nonché oneri e proventi finanziari. Sono altrettanto elisi gli utili e le perdite realizzati tra le società controllate consolidate integralmente.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento è riportato nella nota Elenco Partecipazioni.

Rispetto al bilancio al 31 dicembre 2013, l'area di consolidamento non si è modificata.

### **Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla capogruppo. I bilanci utilizzati per la conversione sono quelli espressi nella valuta funzionale delle controllate.

La valuta funzionale adottata dalle controllate EEMS Asia Pte Ltd, EEMS Suzhou Co. Ltd, EEMS Technology Co. Ltd ed EEMS China Pte Ltd è il dollaro statunitense, mentre per Solsonica S.p.A e Solsonica Energia S.r.l. la valuta funzionale è l'Euro. Si ricorda che EEMS Suzhou Co. Ltd, EEMS Technology Co. Ltd ed EEMS Singapore Pte Ltd (la cui valuta funzionale è il dollaro di Singapore) non sono operative.

Le regole applicate per la traduzione nella valuta di presentazione dei bilanci delle società espressi in valuta estera diversa dell'euro sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio semestrale abbreviato consolidato;
- le componenti del patrimonio netto, ad esclusione dell'utile del periodo, sono convertite ai cambi storici di formazione;
- i costi e i ricavi, gli oneri e i proventi, sono convertiti al cambio medio di ciascun mese del periodo.
- nei casi di variazione di valuta funzionale, le procedure di traduzione sono applicate prospetticamente a partire dalla data di variazione.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Le differenze originate dalla conversione vengono imputate alla voce di patrimonio netto “Riserva di conversione” per la parte di competenza del Gruppo e alla voce “Capitale e riserve di terzi” per la parte di competenza di terzi.

Le differenze di cambio sono rilevate a conto economico al momento della eventuale cessione della controllata.

Nella predisposizione del rendiconto finanziario consolidato vengono utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

L’avviamento e gli adeguamenti al *fair value* generati dall’acquisizione di un’impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo.

La fonte dei tassi di cambio è rappresentata dalla Banca Centrale Europea.

### **Valutazioni discrezionali e stime contabili significative**

Il management ha effettuato talune valutazioni discrezionali ed ha applicato delle stime contabili significative dettagliatamente illustrate nel bilancio al 31 dicembre 2013. Ai fini della determinazione della situazione patrimoniale ed economica del Gruppo risultano significative, in particolare, le stime applicate ai fini:

- della valutazione circa il presupposto della continuità aziendale;
- della valutazione sulla obsolescenza di magazzino;
- della determinazione della vita utile degli impianti e macchinari;
- della valutazione dei benefici ai dipendenti;
- della determinazione dei fondi rischi ed oneri.

Nella nota esplicativa n. 2, cui si rimanda per maggiori dettagli, gli amministratori riportano che hanno valutato come appropriato il presupposto della continuità aziendale pur in presenza di molteplici incertezze che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come entità in funzionamento. Il presupposto di continuità aziendale è stato utilizzato in quanto gli amministratori confidano nella positiva conclusione delle trattative attualmente instaurate con i potenziali partner da una parte e nel raggiungimento di un nuovo accordo con gli Istituti di credito e di altri creditori dall’altra.

Nella stessa nota esplicativa n. 2, cui si rimanda per maggiori dettagli, gli amministratori indicano che lo stadio preliminare della procedura concorsuale e l’assenza, allo stato, di un accordo con il nuovo partner industriale non hanno permesso di formulare un nuovo piano industriale sicché non sono stati effettuati aggiornamenti dei test di impairment già effettuato al 31 dicembre 2013 che abbracciano la quasi totalità delle attività non correnti di bilancio.

## **2. Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale**

Il Consiglio di Amministrazione, a conclusione di approfondite valutazioni condotte, ha ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l’orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di riferimento) nonostante siano stati identificati taluni aspetti di rilevante e considerevole incertezza, associati in particolare alla situazione di deficit patrimoniale e finanziario in cui il Gruppo versa, oltre che allo scenario sfavorevole alle condizioni del settore in cui opera. A questo riguardo si indicano di seguito i principali elementi di incertezza che interessano l’operatività del Gruppo EEMS.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

Vengono di seguito riportate le informazioni che descrivono le attività del Gruppo e della Capogruppo insieme con i fattori che verosimilmente ne influenzeranno la continuità; la posizione finanziaria netta del Gruppo, i flussi di cassa, la liquidità e i finanziamenti; gli obiettivi del Gruppo, le sue politiche e i processi di gestione del capitale, gli obiettivi e la gestione dei rischi con particolare riferimento al rischio di non poter soddisfare il fabbisogno finanziario.

Come evidenziato nei paragrafi precedenti il Gruppo EEMS presenta una rilevante esposizione alle incertezze sia di mercato sia economico e finanziarie.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo EEMS versa infatti in un grave stato di tensione derivante da un livello eccessivo dell'indebitamento generato dalle crescenti problematiche che hanno investito sia il settore fotovoltaico, unico settore in cui il Gruppo attualmente opera, sia quello dei semiconduttori, settore in cui il Gruppo ha operato sino a tutto il 31 dicembre 2012 e che è stato poi oggetto di cessione. L'elevata esposizione finanziaria e le difficoltà nei settori operativi di riferimento hanno reso necessaria, a partire dal 2010, l'attuazione di una serie di operazioni di ristrutturazione del debito finanziario, l'ultima delle quali sfumata a maggio 2014 con la risoluzione da parte del Pool di banche creditrici dell'accordo di ristrutturazione raggiunto a novembre 2013 nell'ambito della procedura prevista dell'art 182 bis della Legge Fallimentare (l' "Accordo"). L'Accordo si basava sul rimborso parziale da parte del Gruppo EEMS nei confronti degli Istituti di credito utilizzando le disponibilità liquide e rinvenienti dalla cessione delle attività dei semiconduttori avvenuta a fine 2012. Tali risorse finanziarie sono giacenti presso le entità asiatiche controllate dalla EEMS Italia a Singapore e in Cina.

Per meglio comprendere i fattori e gli aspetti di incertezza contemplati nella valutazione in argomento è utile riepilogare i principali eventi che hanno interessato il Gruppo successivamente alla entrata in efficacia dell'Accordo stipulato tra la EEMS ed il Pool di Banche in data 27 novembre 2013 poi risolto dagli stessi Istituti di credito.

Come infatti comunicato dalla Società in data 29 aprile 2014, l'Accordo era divenuto efficace in data 26 marzo 2014, data in cui si sono avverate tutte le condizioni sospensive dallo stesso previste, tuttavia:

- A causa di uno slittamento temporale della procedura di liquidazione di EEMS Technology rispetto ai tempi indicati nell'Accordo non è stato possibile per la Società effettuare il rimborso parziale pari ad Euro 3,3 milioni, entro il termine ultimo del 31 marzo 2014 previsto dall'Accordo ed il cui inadempimento costituiva causa di risoluzione dell'accordo. A riguardo, si segnala che, già in data 21 febbraio 2014, gli amministratori avevano provveduto ad inviare al Pool di Banche, una richiesta di proroga del termine per il rimborso del suddetto importo dal 31 marzo 2014 al 31 luglio 2014.
- Come già riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014, a valle della sottoscrizione dell'Accordo sono intervenuti una serie di fatti, con riferimento alla situazione di mercato, che avevano causato un peggioramento della marginalità e generato significativi scostamenti rispetto al Piano Industriale 2013-2016, approvato a novembre 2013 e posto alla base dell'Accordo. La Società aveva prontamente individuato una serie di azioni correttive, sia a livello dei costi di produzione (in particolare la riduzione nel costo del lavoro ed il contenimento delle spese generali e dei costi per l'acquisto di materiali diretti) sia a livello finanziario, da mettere in atto e volte a ripristinare tempestivamente adeguate condizioni economiche e finanziarie.
- Tali azioni erano state riflesse in un documento approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 aprile 2014 che rappresentava appunto un aggiornamento delle previsioni formulate dagli amministratori nel Piano Industriale 2013-2016 del novembre 2013. Tale documento, inoltre,

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

dopo aver analizzato gli scostamenti rispetto alle previsioni del precedente Piano Industriale 2013-2016, conteneva una sintesi delle azioni correttive che il Consiglio di Amministrazione stesso aveva adottato o aveva intenzione di adottare per fronteggiare la situazione di crisi del Gruppo. Di tale circostanza erano state prontamente informate le Banche del Pool, affinché, quali controparti creditrici nell'ambito della procedura di ristrutturazione del debito, potessero effettuare le proprie valutazioni in merito.

- Era stato inoltre incaricato un esperto indipendente, il medesimo incaricato della redazione della relazione in merito all'Accordo di Ristrutturazione ex art. 182 bis della Legge Fallimentare, di esprimere un giudizio circa la perdurante attuabilità dell'Accordo alla luce degli scostamenti verificatisi rispetto alle previsioni del Piano e delle azioni correttive che il Consiglio di Amministrazione aveva posto o intendeva porre in essere. In data 3 maggio 2014 l'esperto aveva espresso, mediante emissione di apposita relazione, il proprio parere confermando che, subordinatamente all'immediata esecuzione dell'Accordo, le azioni correttive proposte sarebbero state in grado di assicurare la attuabilità dello stesso; tale relazione è stata inviata alle Banche del Pool nella stessa giornata del 3 maggio 2014, affinché, le stesse ne potessero riscontrare i contenuti.
- In data 5 maggio 2014 il Pool di Banche aveva quindi richiesto alla Società che il termine dei tre giorni lavorativi previsto dall'Accordo per procedere gli adempimenti relativi alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Partecipativi o alternativamente allo stralcio del debito, contestualmente al primo rimborso di Euro 10,3 milioni, fosse sospeso e prorogato alla data del 16 maggio 2014, al fine di dare la possibilità alle Banche stesse di esaminare le informazioni fornite dalla Società e di valutare a loro giudizio la perdurante attuabilità dell'Accordo.
- A seguito di ulteriori incontri informali tra la Società e il Pool di Banche, queste ultime, ritenendo che gli scostamenti verificatisi rispetto alle previsioni del Piano Industriale 2013-2016 non consentissero l'esecuzione dell'Accordo, e tenuto inoltre conto dell'impossibilità per la Società di procedere al secondo rimborso di Euro 3,3 milioni entro il termine del 31 marzo 2014, avevano verbalmente anticipato alla Società di ritenere non efficace e/o risolto l'Accordo di ristrutturazione; il 15 maggio 2014 la Società ha quindi ricevuto comunicazione formale da parte degli Istituti di credito di risoluzione dell'Accordo per i motivi sopra indicati.
- In conseguenza dell'avvenuta risoluzione dell'Accordo non si sono prodotti gli effetti di rafforzamento patrimoniale previsto dall'Accordo. Gli Amministratori – ritenendo che, nonostante la intervenuta risoluzione dell'Accordo, sussistessero ancora le condizioni per avviare un nuovo percorso di ristrutturazione dell'indebitamento di EEMS Italia S.p.A. – hanno deliberato di accedere allo strumento giuridico del concordato preventivo con riserva previsto dall'art. 161, comma 6 Legge Fallimentare (di seguito "LF"). Ciò al fine di poter confermare il presupposto di continuità aziendale nell'ambito dei doveri attribuiti all'organo di amministrazione con l'effetto di proteggere la Società da possibili aggressioni da parte di terzi e di "sterilizzare" l'applicazione degli artt. 2447 c.c. (riduzione del capitale sociale oltre il terzo e al di sotto del minimo legale) e dall'art. 2484 n. 4 c.c. (scioglimento della società per effetto della riduzione del capitale sociale per perdite al di sotto del minimo legale).
- In data 30 maggio 2014 pertanto la Società ha depositato presso il Tribunale di Rieti il ricorso ai sensi dell'art 161 comma 6 LF. Con analoghe motivazioni in data 6 giugno 2014 anche la controllata Solsonica ha depositato la domanda per l'ammissione al concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, comma 6 LF.
- Il Tribunale di Rieti ha quindi accordato alla società Capogruppo ed alla controllata Solsonica S.p.A. , con provvedimenti rispettivamente del 3 giugno 2014 e del 10 giugno 2014, il termine di 120 giorni per il deposito della proposta concordataria ovvero di eventuale accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'articolo 182 bis LF.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

Il susseguirsi degli eventi sopra riportati hanno di fatto reso non applicabili le azioni di rimedio individuate dal Consiglio di Amministrazione nel documento approvato in data 14 aprile 2014 e conseguentemente anche le previsioni che gli amministratori avevano formulato in tale documento non hanno trovato riscontro rispetto ai valori consuntivati dal Gruppo al 30 giugno 2014.

Pertanto il Gruppo a partire dalla data di risoluzione del contratto di ristrutturazione e dalla data di presentazione della domanda di concordato con riserva, sta continuando ad operare svolgendo esclusivamente le attività di ordinaria amministrazione attraverso la gestione della cassa generata dalla gestione operativa, situazione che non consente di raggiungere su base mensile il break-even economico e finanziario.

Conseguentemente la Società, insieme alla sua controllata Solsonica S.p.A., ha avviato le seguenti iniziative finalizzate a risanare la situazione in cui il Gruppo attualmente versa:

- le attività necessarie ai fini del deposito della documentazione di cui ai commi secondo e terzo dell'art 161 LF come previsto dal comma 6 dello stesso articolo al fine di completare la domanda per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ovvero, in alternativa, per il deposito di una domanda ai sensi dell'art 182 bis LF;
- l'elaborazione di un nuovo piano industriale, tutt'ora in fase di predisposizione, che prevede da un lato una serie di azioni volte alla ulteriore riduzione dei costi operativi e dall'altro, il possibile ingresso di nuovi partner con riferimento al quale la Società si sta adoperando. Tali azioni sono essenzialmente finalizzate a reperire le risorse finanziarie che aggiuntive consentirebbero sia di migliorare la proposta per i creditori sia di poter raggiungere livelli di produzione tali da permettere su base continuativa, il raggiungimento dell'equilibrio finanziario ed economico. L'ingresso del partner è infatti ritenuto indispensabile ai fini della possibilità di trovare un accordo per il soddisfacimento almeno parziale dei creditori e per garantire al Gruppo adeguate risorse finanziarie per continuare la propria attività operativa in condizioni di continuità;
- nell'ambito di questo processo di risanamento gli amministratori ritengono inoltre di poter riprendere una dialettica costruttiva con gli istituti di credito, che confermi la fiducia già dimostrata con l'accordo del 27 novembre 2013.

Al fine di giungere ad una soluzione positiva del concordato con riserva ed in generale del piano di risanamento della società e del Gruppo, già a partire dall'inizio di giugno 2014 gli amministratori hanno quindi avviato un sistematico processo di selezione di potenziali partner con cui raggiungere un accordo che potrà concretizzarsi sia attraverso la partecipazione diretta mediante un aumento di capitale sia attraverso il finanziamento diretto del fabbisogno finanziario o ancora intervenendo mediante la cessione di attività del Gruppo e che solo a quel punto consentirà agli amministratori la definizione del nuovo Piano Industriale che rifletta l'identificazione di una soluzione positiva dello stato di crisi in cui il Gruppo versa.

Alla data di approvazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2014 la Società ha sottoscritto n. 6 accordi di confidenzialità con altrettanti potenziali investitori interessati ad approfondire la valutazione di un loro eventuale investimento nella Società e nel Gruppo. Sulla base di tali accordi e delle relazioni instaurate con tali soggetti gli amministratori stanno attivamente lavorando per ricevere un'offerta vincolante da almeno uno dei sopra indicati investitori potenziali sulla base della quale formalizzare un accordo in tempo utile per la presentazione della domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo o in alternativa della domanda per Accordo di ristrutturazione ai sensi dell'art 182 bis, nei tempi indicati dal Tribunale di Rieti.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
***BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO***  
***GRUPPO EEMS ITALIA***

---

In considerazione di quanto sopra si evidenzia che il mancato accordo con potenziali nuovi investitori, potrebbe comportare significativi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive di continuità aziendale. In particolare si evidenzia che, in questo caso, il Gruppo non avrebbe le risorse finanziarie sufficienti per sostenere l'operatività relativa ai dodici mesi successivi alla data di approvazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2014 e dovrebbe procedere, ove possibile, con la presentazione di una proposta di un concordato di tipo liquidatorio.

Inoltre, si sottolinea che il mancato raggiungimento di un accordo con gli istituti di credito, relativo alla proposta che verrà formulata nei colloqui che si sono riavviati potrebbe determinare la conclusione delle attività aziendali secondo le formule concorsuali previste dalla normativa (concordato preventivo liquidatorio o fallimento).

Nondimeno, anche la mancata ammissione alla procedura di concordato preventivo e l'eventuale successiva mancata approvazione della proposta di concordato da parte dei creditori, ovvero ancora la mancata omologazione della stessa da parte del Tribunale di Rieti, pregiudicherebbero le prospettive di continuità aziendale della Società e del Gruppo. Analoghi effetti negativi si verificherebbero laddove la Società non addivenisse in alternativa alla presentazione e alla successiva omologa di un accordo ai sensi dell'art 182 bis LF.

Nelle more della definizione di un nuovo piano industriale e al fine di monitorare la capacità di far fronte ai propri impegni finanziari nel breve periodo gli amministratori:

- hanno elaborato delle stime dalle quali emerge che il mantenimento di una pur ridotta attività operativa consente una miglior salvaguardia dell'attivo aziendale rispetto ad una sospensione totale dell'attività produttiva. In questo modo si evita inoltre di compromettere la posizione di Solsonica nel mercato Fotovoltaico, pregiudicando la finalizzazione di un accordo con un potenziale investitore;
- monitorano costantemente l'andamento economico e finanziario attraverso report periodici elaborati dal management dai quali risulta che la società e il Gruppo sono in grado di far fronte agli impegni assunti a valle del deposito della domanda ex art 161 LF comma 6 e sino almeno al termine previsto per il deposito della documentazione contenente la proposta concordataria. In particolare i report di tesoreria evidenziano la possibilità di mantenere risorse finanziarie ridotte rispetto alla disponibilità del 30 giugno 2014 ma, in ogni caso, sufficienti a sostenere gli impegni correnti assunti a valle del deposito della domanda di concordato con riserva sino a novembre /dicembre 2014.

Gli amministratori indicano inoltre che i tempi previsti per la conclusione della procedura concorsuale e l'assenza, allo stato, di un accordo con il nuovo partner industriale non hanno permesso di formulare il nuovo piano industriale, basato su assunzioni ragionevoli e sostenibili, nei tempi previsti per la pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato evidenziando che l'assenza del un nuovo piano, nonostante la conferma di indicatori di impairment, non ha consentito di aggiornare le valutazioni sulla recuperabilità delle attività non correnti rilevate nel bilancio consolidato abbreviato semestrale.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Gli amministratori ritengono quindi che attraverso l'indispensabile ingresso del partner e la definizione di una proposta che trovi il generale consenso dei creditori ed in particolare degli Istituti di credito, nonché la positiva conclusione della procedura di concordato preventivo ovvero, in alternativa, di una domanda ai sensi dell'art 182 bis, il Gruppo potrà soddisfare le esigenze di fabbisogno finanziario necessarie per superare la situazione di crisi in cui lo stesso attualmente versa.

Gli amministratori stanno comunque operando alacremente ed al meglio delle loro possibilità, affinché le due principali condizioni di incertezza (reperimento di investitori e accordo con gli istituti di credito) vengano rimosse, con la conduzione di trattative ad ampio spettro con soggetti interessati al Gruppo EEMS e con l'avvio di discussioni con il pool di banche al fine di pervenire a condizioni concordate di risoluzione della crisi finanziaria.

A conclusione delle valutazioni effettuate e confidando nella positiva conclusione delle trattative attualmente instaurate con i potenziali partner da una parte e nel raggiungimento di un nuovo accordo con i creditori dall'altra, il Consiglio di Amministrazione ritiene tuttora di poter confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, nonostante siano state identificate le rilevanti e significative incertezze sopra riferite, che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società e della sua controllata Solsonica di continuare la propria operatività in condizioni di normale funzionamento.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze sopra evidenziati.

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 prevedibile, pur con tutta la dovuta diligenza e ragionevolezza.

### **3. Informativa di settore**

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in base alla natura dei prodotti e servizi forniti e presenta tre segmenti operativi ai fini dell'informativa illustrati di seguito:

- ▶ Il settore Fotovoltaico produce celle e moduli fotovoltaici;
- ▶ Il settore EEMS Italia che svolge solo attività di tipo "corporate" (i.e. gestione delle partecipazioni ed erogazione di servizi centralizzati);
- ▶ Il settore EEMS Asia che gestirà le entità legali presenti in Asia, e le marginali attività da esse attualmente svolte, sino alla loro liquidazione.

Nessun settore operativo è stato aggregato al fine di determinare i segmenti operativi oggetto di informativa. Gli amministratori osservano separatamente i risultati conseguiti dai settori di cui sopra allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse ed alla verifica del rendimento. Il rendimento dei settori è valutato sulla base dell'utile/perdita del periodo.

Il settore fotovoltaico è costituito dalle controllate Solsonica e Solsonica Energia e Kopernico. Il settore EEMS Italia è rappresentato dalla controllante. Il settore EEMS Asia per i periodi presentati è rappresentato dalle attività marginali svolte dalle controllate EEMS Asia, EEMS China, EEMS Suzhou, EEMS Technology ed EEMS Singapore. Relativamente a tali società, nel corso del 2013

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

sono state avviate le fasi di liquidazione della EEMS Technology che dovrebbero concludersi nel corso dei prossimi mesi. Ciò determinerà una variazione dell'organigramma del Gruppo ed una conseguente riduzione dei costi.

Schema per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2014

| Informativa di settore<br>(dati in migliaia di Euro) | Settori per attività |                |              | Rettifiche     | Totale         |
|--|----------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|  | Fotovoltaico         | EEMS Italia    | EEMS Asia    |                |                |
| Ricavi vs. terzi                                     | 12.148               | 81             | -            | -              | 12.229         |
| Vendite intersettoriali                              | -                    | 1.228          | -            | (1.228)        | -              |
| <b>Totale ricavi</b>                                 | <b>12.148</b>        | <b>1.309</b>   | <b>-</b>     | <b>(1.228)</b> | <b>12.229</b>  |
| Costi di settore                                     | 14.428               | 3.338          | 400          | (1.158)        | 17.008         |
| Ammortamenti   | 939                  | 179            | -            | (9)            | 1.109          |
| Svalutazioni   | 372                  | -              | -            | -              | 372            |
| <b>Risultato operativo di settore</b>                | <b>(3.591)</b>       | <b>(2.208)</b> | <b>(400)</b> | <b>(61)</b>    | <b>(6.260)</b> |
| Proventi/(oneri) finanziari                          | (78)                 | (3.698)        | (21)         | 2.929          | (868)          |
| Imposte (positive)                                   | -                    | -              | 21           | -              | 21             |
| <b>Utile/(perdita) del periodo</b>                   | <b>(3.669)</b>       | <b>(5.906)</b> | <b>(442)</b> | <b>2.868</b>   | <b>(7.149)</b> |

Schema per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2013

| Informativa di settore<br>(dati in migliaia di Euro) | Settori per attività |                |              | Rettifiche     | Totale         |
|--|----------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|  | Fotovoltaico         | EEMS Italia    | EEMS Asia    |                |                |
| Ricavi vs. terzi                                     | 15.664               | 288            | 1.121        | -              | 17.073         |
| Vendite intersettoriali                              | -                    | 1.124          | -            | (1.124)        | -              |
| <b>Totale ricavi</b>                                 | <b>15.664</b>        | <b>1.412</b>   | <b>1.121</b> | <b>(1.124)</b> | <b>17.073</b>  |
| Costi di settore                                     | 17.350               | 1.800          | 1.711        | (1.141)        | 19.720         |
| Ammortamenti   | 940                  | 182            | -            | (8)            | 1.114          |
| Svalutazioni   | 522                  | -              | 8            | -              | 530            |
| <b>Risultato operativo di settore</b>                | <b>(3.148)</b>       | <b>(570)</b>   | <b>(598)</b> | <b>25</b>      | <b>(4.291)</b> |
| Proventi/(oneri) finanziari                          | (254)                | (736)          | (95)         | 60             | (1.025)        |
| Imposte (positive)                                   | -                    | 95             | 33           | -              | 128            |
| <b>Utile/(perdita) del periodo</b>                   | <b>(3.402)</b>       | <b>(1.401)</b> | <b>(726)</b> | <b>85</b>      | <b>(5.444)</b> |

Schema per informativa settoriale basato sulla localizzazione geografica delle attività

| (dati in migliaia di Euro) | Italia | Asia | Rettifiche | Totale |
|----------------------------|--------|------|------------|--------|
| <b>Attività di settore</b> |        |      |            |        |
| Al 30 giugno 2014          | 12.079 | -    | 4          | 12.083 |
| Al 31 dicembre 2013        | 13.198 | -    | 3          | 13.201 |

**4. Ricavi**

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

| <b>(Dati in migliaia di Euro)</b> | <b>1° Sem 2014</b> | <b>1° Sem 2013</b> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi                            | 12.229             | 17.073             |

I ricavi del Gruppo nel primo semestre 2014 sono stati pari a 12.229 rispetto a ricavi del primo semestre 2013 che sono stati pari a 17.073 migliaia di Euro.. Come già riportato nella relazione sulla gestione il fatturato del primo semestre 2013 includeva, per un importo pari a Euro 1.442 migliaia, il fatturato residuale attribuibile alle società, cedute in data 1 gennaio 2013, localizzate in Cina. Pertanto, al netto del sopracitato fatturato delle società localizzate in Cina, il decremento del totale ricavi ed altri proventi è principalmente attribuibile sia ad un decremento nei volumi venduti sia principalmente ai minori prezzi medi di vendita registrati nel corso del primo semestre 2014 rispetto a quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare i volumi venduti nel corso del primo semestre 2014 sono stati pari a circa 20,6 MW, rispetto ai circa 22,2 MW del primo semestre 2013, mentre i prezzi medi di vendita si sono ridotti di circa il 19% rispetto allo stesso periodo del 2013. Deve essere inoltre evidenziato che i volumi di vendita realizzati nel corso del primo semestre 2014 sono stati negativamente influenzati, in particolare nell'ultima parte del semestre, dalla mancata esecuzione dell'accordo di ristrutturazione del debito finanziario che non ha permesso alla controllata Solsonica il reperimento delle risorse finanziarie necessarie per finanziare il circolante e, conseguentemente, di raggiungere i livelli di produzione di break e ven a livello operativo.

## **5. Costi per materie prime**

La riduzione della voce costi per materie prime tra il primo semestre 2014 e lo stesso periodo dell'anno precedente è diretta conseguenza dei minori volumi di vendita effettuati dalla controllata Solsonica nel periodo di riferimento rispetto al primo semestre 2013. Tale riduzione è stata negativamente influenzata da un incremento di circa l'11% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente del costo di acquisto di celle fotovoltaiche in quanto i dazi anti-dumping imposti ai produttori di celle, hanno avuto un effetto negativo in quanto i costi di acquisto delle celle fotovoltaiche sono stati di fatto "ancorati" al valore del prezzo minimo imposto ai produttori cinesi.

## **6. Servizi**

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

| (Dati in migliaia di Euro)                   | 1° Sem 2014  | 1° Sem 2013  |
|--|--------------|--------------|
| Spese di trasporto vendite                   | 120          | 215          |
| Servizi Diretti Vendita                      | 3            | (6)          |
| Costi di comunicazione                       | 31           | 31           |
| Competenze per amministratori e sindaci      | 73           | 402          |
| Spese di revisione                           | 157          | 181          |
| Consulenze tecniche/amministrative           | 237          | 465          |
| Consulenze legali/fiscali                    | 217          | 351          |
| Consulenze rinegoziazione debito finanziario | 2.137        | 126          |
| Costi aggiornamento/manutenzione software    | 30           | 80           |
| Energia elettrica ed altre utenze            | 302          | 498          |
| Spese di manutenzione                        | 87           | 364          |
| Affitti e locazioni                          | 63           | 90           |
| Leasing Operativo                            | 23           | 230          |
| Spese di viaggio                             | 41           | 87           |
| Altri costi del personale                    | 15           | 102          |
| Servizi Commerciali Diretti                  | 16           | 78           |
| Servizi Commerciali Indiretti                | 1            | 1            |
| Altri  | 542          | 824          |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>4.095</b> | <b>4.119</b> |

I costi per servizi accolgono essenzialmente la quota di costi per rinegoziazione del debito finanziario che, al 31 dicembre 2013, erano stati sospesi tra le altre attività in quanto, come anticipato, l'efficacia dell'Accordo era subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive tutte verificatesi nel corso della prima parte dell'esercizio 2014. Tali costi, pari a euro 2.104 migliaia, sono quindi stati contabilizzati nel conto economico del primo semestre 2014.

Al netto di tale importo, il totale costi per servizi al 30 giugno 2014 sarebbe pari a Euro 1.991 migliaia mostrando un significativo decremento rispetto ad un saldo pari a Euro 4.119 migliaia al 30 giugno 2013.

## 7. Proventi e Oneri Finanziari

### Proventi

| (Dati in migliaia di Euro) | 1° Sem 2014 | 1° Sem 2013 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Interessi attivi bancari   | 8           | 14          |
| <b>TOTALE</b>              | <b>8</b>    | <b>14</b>   |

### Oneri

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

| (Dati in migliaia di Euro)                           | 1° Sem 2014 | 1° Sem 2013  |
|--|-------------|--------------|
| Interessi passivi su finanziamento in pool           | 775         | 782          |
| Interessi passivi su altri Istituti di credito       | -           | 19           |
| Interessi passivi su calcolo attuarile TFR           | 40          | 45           |
| Commissioni di mancato utilizzo                      | -           | 18           |
| Perdite su cambi da valutazione attività finanziarie | 47          | 58           |
| Spese bancarie ed altro                              | 14          | 101          |
| Svalutazione partecipazioni ed altri titoli          | -           | 16           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>876</b>  | <b>1.039</b> |

## 8. Imposte

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti:

| (Dati in migliaia di Euro)             | 1° Sem 2014 | 1° Sem 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Differite:                             |             |             |
| IRES                                   | -           | -           |
| IRAP                                   | -           | -           |
| Imposte relative a società controllate | -           | -           |
| <b>Totale Differite</b>                | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| Correnti:                              |             |             |
| Imposte esercizi precedenti            | 16          | (3)         |
| IRES Correnti                          | -           | -           |
| IRAP Correnti                          | -           | 95          |
| Imposte relative a società controllate | 5           | 36          |
| <b>Totale Correnti</b>                 | <b>21</b>   | <b>128</b>  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>21</b>   | <b>128</b>  |

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.

Per assenza dei necessari presupposti nel periodo in esame non sono state rilevate dalla EEMS Italia e dalla controllata Solsonica imposte differite attive associate a perdite IRES riportabili per un importo complessivo pari a Euro 1.625 migliaia nonché ad altre differenze temporanee.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

## 9. Utile (perdita) per azione

La seguente tabella fornisce i dati utilizzati nel calcolo dell'utile/(perdita) base per azione per i due periodi presentati.

| Descrizione<br>(dati in migliaia di Euro)             | 1° sem 2014 | 1° sem 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Risultato netto                                       | (7.149)     | (5.444)     |
| Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio | 43.597.120  | 43.597.120  |
| Utile (Perdita) per azione*                           | (0,16)      | (0,12)      |

\* dato calcolato considerando il Risultato netto espresso in Euro

In assenza di strumenti con potenziale effetto diluitivo la perdita base per azione sopra riportata coincide con la perdita diluita per azione.

## 10. Immobili, impianti e macchinari

*Immobili, impianti e macchinari*

| (Dati in migliaia di Euro)          | Al 30/06/14   | Al 31/12/13   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Terreni                             | 326           | 326           |
| Fabbricati                          | 3.422         | 3.499         |
| Impianti e macchinari               | 8.019         | 9.012         |
| Altri beni                          | 266           | 304           |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 12            | 13            |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>12.045</b> | <b>13.154</b> |

Nel periodo in esame gli investimenti per acquisizioni di immobilizzazioni materiali sono stati pari a 2 migliaia di Euro effettuati dalla Solsonica per l'adeguamento di alcune strutture a servizio degli impianti di produzione.

Alla data del 30 giugno 2014 il Gruppo non aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari.

Come già anticipato, a causa dell'assenza, di un accordo con un partner industriale non è stato possibile formulare un nuovo piano industriale, basato su assunzioni ragionevoli e sostenibili, impedendo, pur in presenza di palesi indicatori di impairment, di aggiornare le valutazioni di recuperabilità delle Attività non correnti effettuate ai fini del bilancio 2013 sulla base della stima del loro valore d'uso che era risultato superiore al loro valore netto contabile. Conseguentemente, tenuto conto delle circostanze specifiche, meglio dettagliate nella precedente nota 2, il valore contabile delle attività materiali di bilancio è rimasto ancorato a quello del 31 dicembre 2013 (che già rifletteva precedenti impairment) ridotto della quota di ammortamento conteggiata nel periodo.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

### 11. Altre attività correnti

| <b>(Dati in migliaia Euro)</b>             | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Anticipi su forniture                      | 638                | 1.129              |
| Oneri accessori differiti su finanziamenti | -                  | 2.104              |
| Ratei e risconti attivi                    | 205                | 119                |
| Altre attività correnti                    | 292                | 313                |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>1.135</b>       | <b>3.665</b>       |

La variazione della voce altre attività correnti rispetto al saldo al 31 dicembre 2013 è stato principalmente determinato, per un importo pari a Euro 2.104 migliaia, dai costi per ristrutturazione del debito finanziario verso il pool di cui si è detto e riversata a conto economico nel corso del primo semestre 2014.

### 12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

| <b>(Dati in migliaia Euro)</b> | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Depositi bancari               | 14.121             | 16.870             |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>14.121</b>      | <b>16.870</b>      |

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno 2014 includono principalmente, per un importo complessivo pari a Euro 13.377 migliaia, le disponibilità relative a quella parte dei proventi rinvenienti dalla vendita delle attività asiatiche che, sulla base di quanto previsto dal contratto di ristrutturazione del debito finanziario sottoscritto con gli istituti di credito firmato in data 27 novembre 2013 e poi risolto in data 15 maggio 2014, avrebbero dovuto essere utilizzate a favore degli stessi istituti di credito. Per la quota residua si riferiscono ai depositi su conti correnti bancari effettuati dalle entità italiane del Gruppo.

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 e Yuan (Renminbi).

### 13. Patrimonio netto

Al 30 giugno 2014 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 43.597.120 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. 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 2013, nonché ai paragrafi della presente relazione che commentano la delibera assembleare relativa all'abbattimento del capitale sociale per perdite.

### 14. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

| <b>(Dati in migliaia Euro)</b>              | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Crediti verso clienti                       | 18.639             | 16.367             |
| Adeguamento crediti verso clienti in valuta | (12)               | 16                 |
| Fondo svalutazione crediti                  | (11.527)           | (11.086)           |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>7.100</b>       | <b>5.297</b>       |

Alla data del 30 giugno 2014 i crediti relativi al settore fotovoltaico sono pari a Euro 5.228 migliaia, quelli relativi al settore semiconduttori sono pari ad Euro 1.771 migliaia, i restanti Euro 101 migliaia sono relativi alla EEMS Italia.

I crediti commerciali al 30 giugno 2014 delle controllate EEMS Suzhou ed EEMS Technology che residuano dalle operazioni discontinue il 1 gennaio 2013 sono 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 da conto nella nota relativa agli eventi successivi alla data di bilancio. Quelli della divisione fotovoltaico sono denominati in Euro con un tempo di riscossione medio di circa 59 giorni.

Il fondo svalutazione crediti accoglie principalmente:

- per un importo pari a circa 6.483 migliaia di Euro, un accantonamento sui crediti verso il cliente Qimonda che si trova in amministrazione controllata;
- per un importo pari a circa 4.372 migliaia di Euro, un accantonamento prudenziale effettuato dalla controllata Solsonica. Tali accantonamenti effettuati principalmente nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 e 2013 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 2014, la Solsonica ha provveduto all'accantonamento a fondo svalutazione crediti di un ulteriore importo pari a 372 migliaia di Euro.

| <b>(Dati in migliaia Euro)</b>               | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Debiti verso fornitori Impianti e macchinari | 51                 | 142                |
| Debiti verso fornitori Merci e servizi       | 5.058              | 5.718              |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>         | <b>5.109</b>       | <b>5.860</b>       |
| Altre fatture da ricevere                    | 769                | 584                |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>5.878</b>       | <b>6.444</b>       |

Le voci "debiti per macchinari" e "altre fatture da ricevere" sono prevalentemente relative alle passività per acquisto di attrezzature e materiali sorte in capo alla controllata Solsonica.

I debiti commerciali non sono fruttiferi di interessi ed i termini di pagamento sono in linea con gli usi commerciali delle aree di business cui si riferiscono.

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.

I normali tempi di pagamento nel settore fotovoltaico sono attualmente pari a 0-30 giorni, a seconda della tipologia del materiale e/o servizio acquistato. I debiti commerciali non sono assistiti da garanzie, in quanto la società, nella situazione di crisi finanziaria, non è in grado di rilasciarne. È da

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

considerare come anche questa situazione rappresenti un notevole limite all'operatività aziendale, che normalmente prevede la possibilità di rilasciare garanzie per assistere le forniture.

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

| Dati in migliaia di Euro   | Totale | Non scaduto | Scaduto |            |            |       |
|----------------------------|--------|-------------|---------|------------|------------|-------|
|                            |        |             | < 30    | da 30 a 60 | da 60 a 90 | >90   |
| <b>Debiti Commerciali</b>  |        |             |         |            |            |       |
| Al 30 giugno 2014          | 5.878  | 1.104       | 732     | 265        | 329        | 3.448 |
| Al 31 dicembre 2013        | 6.444  | 1.410       | 984     | 185        | 236        | 3.629 |
| <b>Crediti Commerciali</b> |        |             |         |            |            |       |
| Al 30 giugno 2014          | 7.100  | 2.784       | 925     | 87         | 176        | 3.128 |
| Al 31 dicembre 2013        | 5.297  | 1.910       | 988     | 112        | 33         | 2.254 |

A fronte dei debiti scaduti e non pagati di natura commerciale, tenuto anche conto delle procedure concorsuali che hanno coinvolto e coinvolgeranno la Capogruppo e la Solsonica, non si registrano azioni da parte dei soggetti creditori.

Relativamente alle posizioni debitorie scadute per il Gruppo nei confronti degli enti previdenziali, debiti tributari e dei dipendenti si fa presente quanto segue:

In conseguenza della presentazione da parte della EEMS Italia e da parte della controllata Solsonica presso il Tribunale di Rieti del ricorso per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L.F. (si veda quanto sopra riportato) alla data del 30 giugno 2014 la EEMS Italia e la Solsonica erano inibite ad effettuare il pagamento delle seguenti competenze:

- stipendi relativi al mese di maggio per complessivi 164 migliaia di Euro;
- contributi previdenziali relativi alle competenze del mese di maggio per complessivi 79 migliaia di Euro;
- contributi per cassa integrazione straordinaria della relativi ai mesi di aprile e maggio per 13 migliaia di Euro;
- le ritenute Irpef verso dipendenti e professionisti calcolate sulle retribuzioni e parcelle di aprile per complessivi 73 migliaia di Euro;
- dazi doganali definitivi sulle importazione di vetri utilizzati nella produzione di pannelli fotovoltaici provenienti dalla Repubblica Popolare Cinese effettuate nel periodo dicembre 2013-aprile 2014 per un importo pari a circa 104 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 31 maggio 2014 per 243 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 30 aprile 2014 per un importo complessivo pari a Euro 313 migliaia.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

**15. Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS**

| <b>(Dati in migliaia di Euro)</b>                            | <b>Al 30/06/14</b> | <b>Al 31/12/13</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Liquidità  | (14.121)           | (16.870)           |
| Debiti verso banche a breve termine                          | 11.935             | 20.304             |
| <i>di cui esigibili a richiesta</i>                          | <i>11.935</i>      | <i>20.304</i>      |
| Debiti verso banche a breve termine scaduti                  | 36.511             | 27.367             |
| <b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>       | <b>34.325</b>      | <b>30.801</b>      |
| <b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                       | <b>34.325</b>      | <b>30.801</b>      |

Come già descritto nel Bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2013, nel corso del 2012 pur avendo la Società onorato puntualmente le proprie principali obbligazioni (commerciali, finanziarie, tributarie, previdenziali), dapprima la violazione al 30 giugno 2012 e poi al 30 settembre 2012 di alcuni obblighi finanziari (“covenants”) previsti dal Contratto di Finanziamento nei confronti del pool di banche, e poi l’avvenuto mancato pagamento della rata di rimborso di detto Contratto di Finanziamento in scadenza al 31 dicembre 2012 (per Euro 8,4 milioni) e degli interessi maturati nel corso del secondo semestre 2012 (per Euro 0,8 milioni), avevano determinato la possibilità che il pool di banche finanziatrici si avvalesse, tra gli altri, del diritto a richiedere il rimborso anticipato dell’intero finanziamento in questione. A seguito di tali fatti il Gruppo aveva prontamente avviato la rinegoziazione di tale debito con gli Istituti Finanziatori. Come anticipato, in data 27 novembre 2013 la EEMS Italia S.p.A. aveva stipulato l’accordo di ristrutturazione del debito con il Pool di banche creditrici. A causa degli eventi dettagliatamente descritti nel paragrafo Fatti di rilievo del primo semestre 2014 ed alla Nota 2, cui si rimanda, in data 15 maggio 2014 il Pool di Banche ha formalmente comunicato la risoluzione dell’Accordo di ristrutturazione in questione, avvalendosi della clausola di risoluzione espressa prevista nell’Accordo stesso.

Si evidenzia inoltre che, come per la rata di debito finanziario pari a circa 9,2 milioni di Euro inclusi interessi scaduti a dicembre 2012, nelle more della prosecuzione delle attività di rinegoziazione con gli Istituti di Credito non erano state rimborsate anche le rate scadenti al 30 giugno 2013 ed al 31 dicembre 2013, pari complessivamente a circa Euro 18,3 milioni inclusi interessi. Inoltre, a seguito dell’avvenuta risoluzione del contratto di finanziamento da parte del Pool di banche e della conseguente deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società della presentazione della domanda di ammissione, ai sensi dell’art 161 comma 6° LF, alla procedura di concordato “con riserva”, non è stata rimborsata neanche la rata con scadenza 30 giugno 2014 per un importo pari a circa 9,1 milioni interessi inclusi. Pertanto al 30 giugno 2014 il totale dei debiti verso banche scaduti ammonta a circa 36,5 milioni di Euro.

Il peggioramento dell’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2014 rispetto al 31 dicembre 2013, per un importo pari ad 3.524 migliaia di Euro, è dovuto principalmente alla riduzione delle disponibilità liquide utilizzate principalmente nelle attività operative della controllata Solsonica.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

Di seguito si riporta il dettaglio dei debiti verso banche, al netto degli interessi rilevati, del Gruppo EEMS.

| (Dati in migliaia di Euro)      | Scadenza    | 30.06.2014    | 31.12.2013    | Tasso            | Garanzie                                      |
|---------------------------------|-------------|---------------|---------------|------------------|---|
| <b>Finan.ti EEMS Italia:</b>    |             | <b>45.412</b> | <b>45.412</b> |                  |   |
| -Pool Unicredit                 | A richiesta | 45.412        | 45.412        | Euribor<br>+2,5% | Azioni delle società<br>Asiatiche e Solsonica |
| <b>Totale Debiti Finanziari</b> |             | <b>45.412</b> | <b>45.412</b> |                  |   |

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;

- in data 25 marzo 2014, 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 Dogane e dei Monopoli, a garanzia dei dazi doganali provvisori sulla importazione di vetri utilizzati nella produzione di pannelli fotovoltaici provenienti dalla Repubblica Popolare Cinese. Il valore assicurato nella polizza è pari a 150 migliaia di Euro, mentre la durata della garanzia è di 1 anno e terminerà in data 3 gennaio 2015.

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

| (Dati in migliaia Euro)                                      | Al 30/06/14   | Al 31/12/13   |
|--|---------------|---------------|
| Liquidità  | (68)          | (2.422)       |
| Crediti finanziari vs Controllate                            | (1.418)       | (4.317)       |
| Debiti finanziari verso società controllate B/T              | 139           | 83            |
| Debiti verso banche a breve termine                          | 11.935        | 20.304        |
| <i>di cui esigibili a richiesta</i>                          | <i>11.935</i> | <i>20.304</i> |
| Debiti verso banche a breve termine scaduti                  | 36.511        | 27.367        |
| <b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>       | <b>47.099</b> | <b>41.015</b> |
| Debiti finanziari vs Controllate a medio-lungo termine       | 5.791         | 5.736         |
| <b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b> | <b>5.791</b>  | <b>5.736</b>  |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                       | <b>52.890</b> | <b>46.751</b> |

Al 30 giugno 2014 la posizione finanziaria netta della Società era pari a 52.890 migliaia di Euro. La variazione del periodo è principalmente attribuibile: (i) alla riduzione delle disponibilità liquide utilizzate principalmente in favore delle attività della controllata Solsonica (ii) alla riduzione dei crediti finanziari verso la controllata Solsonica per un importo pari a circa 2,9 milioni di Euro, conseguente all'utilizzo di tale importo per il rafforzamento patrimoniale della Solsonica, resosi

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

necessario a seguito delle perdite di gestione registrate dalla stessa al 31 dicembre 2013 e che avevano determinato una situazione di erosione del capitale sociale tale da farla ricadere nella fattispecie prevista dall'art. 2447 CC. A tale scopo si veda quanto già riportato nei fatti di rilievo del primo semestre 2014.

### 17. Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Il Gruppo non effettua operazioni con altre parti correlate, diverse dalla entità congiuntamente controllata Kopernico S.r.l.. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

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 giugno 2014 sul totale indicato nella relazione semestrale consolidata.

| (dati in migliaia di Euro)   | 1° sem<br>2014 | Parti correlate |      |
|--|----------------|-----------------|------|
|  |                | Valore assoluto | %    |
| <b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b> |                |                 |      |
| Crediti commerciali  | 7.100          | 0               | 0,0% |
| <b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b>      |                |                 |      |
| Ricavi   | 12.229         | 0               | 0,0% |
| <b>c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari</b>               |                |                 |      |
| Flusso monetario generato/(impiegato) dalla gestione operativa   | (3.046)        | 0               | 0,0% |

Si segnala inoltre che alla data del 30 giugno 2014 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.

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate a condizioni di mercato, dalla EEMS Italia S.p.A. con le società del Gruppo al 30 giugno 2014. La EEMS Italia non effettua operazioni con altre parti correlate diverse dalla sue entità partecipate. Ai sensi della Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate.

| (Dati in migliaia di Euro)   | 1° Sem<br>2014 | Parti correlate |        |
|--|----------------|-----------------|--------|
|  |                | Valore assoluto | %      |
| <b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b> |                |                 |        |
| Crediti commerciali e verso società controllate  | 5.000          | 4.899           | 98,0%  |
| Crediti finanziari a breve e lungo termine   | 1.418          | 1.418           | 100,0% |
| Passività finanziarie non correnti   | 5.791          | 5.791           | 100,0% |

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

|   |         |       |        |
|---|---------|-------|--------|
| Debiti commerciali e verso società controllate  | 2.348   | 943   | 40,2%  |
| Passività finanziarie correnti  | 48.585  | 138   | 0,3%   |
| Altre passività correnti  | 4.066   | 1.407 | 34,6%  |
| <b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b> |         |       |        |
| Ricavi  | 1.309   | 1.103 | 84,3%  |
| Costi per servizi   | 2.892   | 125   | 4,3%   |
| Proventi finanziari   | 85      | 30    | 35,3%  |
| Oneri finanziari  | 3.783   | 3.005 | 79,4%  |
| <b>c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari</b>          |         |       |        |
| Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo                                      | (5.408) | 2.385 | 44,1%  |
| Flusso monet. generato/(impiegato) nella attività di finanziamento                                  | 3.040   | 3.040 | 100,0% |

Di seguito si riporta una descrizione delle principali operazioni realizzate nel corso del 1° semestre 2014 con parti correlate:

- l'allocazione dei costi per i servizi "corporate" e prestazioni amministrative svolte dalla controllante per conto della Solsonica;
- distacco del personale dalla controllata Solsonica alla Capogruppo EEMS Italia;
- locazione di una parte dell'immobile di proprietà EEMS Italia alla Solsonica al fine di consentire alla Solsonica di utilizzare lo stabilimento di Cittaducale per la produzione di celle e moduli fotovoltaici;
- finanziamenti alla controllata Solsonica;
- finanziamenti dalla società controllata EEMS Asia Pte Ltd.

## 18. Impegni ed altre passività potenziali

Si riepilogano di seguito gli impegni assunti dalle società del Gruppo EEMS alla data della predente relazione semestrale:

- per contratti di affitti e leasing operativo pari a circa Euro 42 migliaia.

Si rilevano potenziali passività di natura non remota con riferimento alle quali si rimanda a quanto riportato nella successiva nota 19.

## 19. Eventi successivi alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato

In data 23 luglio 2014 si è riunita l'Assemblea straordinaria degli Azionisti, che ha deliberato all'unanimità di (i) prendere atto della situazione patrimoniale della Società al 30 aprile 2014, della relativa relazione degli amministratori, delle osservazioni del Collegio Sindacale e della relazione svolta verbalmente in assemblea dagli amministratori in merito ai principali fatti intercorsi nel periodo sino alla tenuta della stessa, (ii) prendere atto altresì dell'accesso da parte della società alla procedura di cui all'art. 161, sesto comma, della Legge Fallimentare, con la conseguente applicazione dell'art. 182 sexies della Legge Fallimentare, disponente la sospensione degli effetti degli artt. 2446, secondo e terzo comma, e 2447 c.c., e la non operatività della causa di scioglimento della società ex art. 2484, n. 4, c.c., (iii) di rinviare pertanto ogni decisione in merito alla situazione

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

patrimoniale della società all'esito del procedimento di ristrutturazione dei debiti attualmente in corso, ovvero della procedura concordataria, avendo cura gli amministratori in tal caso di attivarsi prontamente per procedere relativamente alle incombenze che deriveranno a loro carico in relazione alla consistenza patrimoniale della Società che ne conseguirà.

\*\*\*

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 euro 326 migliaia. 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. Alla data di pubblicazione della presente relazione finanziaria al 30 giugno 2014 si è in attesa della fissazione della data di udienza da parte della Commissione Tributaria Regionale di Roma.

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

\*\*\*

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 sono registrate le movimentazioni in entrata ed uscita dei macchinari e materiali di consumo della EEMS 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 riguarda 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 problema 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 è stato effettuato, con la supervisione di una società terza nominata dalla dogana, 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 un report nel quale venissero fornite le motivazioni, per ciascun elemento, relativamente alle discrepanze in termini quantitativi tra le 2 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 2 liste. Sulla base di tale report il numero di discrepanze si è notevolmente ridotto rispetto a quanto inizialmente verificato. Nel corso delle prossime settimane i consulenti della EEMS Suzhou incontreranno le autorità doganali per discutere nel merito sul documento inviato in data 31 luglio e per giungere alla definizione di un valore finale delle discrepanze.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

Da tale confronto potrà emergere una passività, che sarà commisurata al valore dei dazi doganali, IVA e sanzioni, calcolate sui valori dei volumi riconciliati ed eventuali oneri a carico della EEMS Suzhou. Gli amministratori, sulla base delle migliori informazioni al momento disponibili, ritengono tale passività probabile ma non attendibilmente stimabile in quanto la stima dovrà tenere conto principalmente delle seguenti valutazioni:

- definizione con le autorità doganali del numero finale delle quantità mancanti;
- identificazione della data per definire quali quantità non saranno soggette imposte e sanzioni in quanto non più rientranti nel periodo di supervisione della dogana (5 anni);
- individuazione per ciascun elemento mancante del prezzo di importazione attraverso l'analisi dei documenti utilizzati per l'immissione degli stessi in dogana al momento dell'acquisto.

Tali valutazioni saranno oggetto di prossimi e successivi aggiornamenti con eventuali rilevazioni di passività.

\*\*\*

Nel corso del mese di luglio 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. Alla luce dei primissimi riscontri la passività è ritenuta possibile ma non probabile ed il rischio complessivo è contenuto in 226 migliaia di Euro alla quale andranno aggiunte le relative sanzioni. La Società monitorerà costantemente tale situazione informando prontamente il mercato nel caso di aggiornamenti.

## **20. Informativa su eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel periodo in esame non si sono verificate operazioni significative non ricorrenti.

## **21. Operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel periodo in esame non si sono verificate significative operazioni atipiche e/o inusuali.

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

## 22. Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate, anche in via congiunta, al 30 giugno 2014:

| 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 SpA             | Italia      | 42.000.000       | 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 Singapore Pte Ltd    | Singapore   | 11.138.000       | Doll. Sing.       | 100%    | EEMS Italia      | Integrale             |

\* il controllo e' 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 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

**23. Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'articolo 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e all'articolo 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Paolo Andrea Mutti in qualità di Amministratore Delegato e Gianluca Fagiolo in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della EEMS Italia SpA, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'articolo 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del periodo 1 gennaio 2014 – 30 giugno 2014.
  
2. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari con il supporto della Funzione di Internal Audit, che ha agito in qualità di facilitatore e di fornitore di servizi di *assurance*, ha basato la valutazione di sopra per il primo semestre sui risultati ottenuti mediante (a) l'impiego di tecniche di auto-valutazione dei rischi e dei controlli interni di natura amministrativo-contabile in essere presso le principali società del Gruppo EEMS e (b) la predisposizione e svolgimento di procedure di test sui controlli interni amministrativo-contabili relativi al processo di chiusura e di formazione del bilancio della Società a fondamento del giudizio sulla loro efficacia ed effettiva applicazione nel corso del periodo 1 gennaio 2014 – 30 giugno 2014. Tra i risultati rileva che:
  - nel corso del periodo 1 gennaio 2014 – 30 giugno 2014, l'ammissione da parte del Tribunale di Rieti della Capogruppo e della principale controllata di diritto Italiano alla procedura di concordato preventivo "con riserva", comunicate rispettivamente in data 5 giugno 2014 (EEMS Italia SpA – domanda di ammissione datata 30 maggio 2014) e 11 giugno 2014 (Solsonica SpA – domanda di ammissione datata 6 giugno 2014), ha determinato le principali modifiche alla struttura organizzativa, ai processi di business e di supporto. In particolare, tali modifiche hanno comportato l'aggiornamento delle procedure e dei controlli interni amministrativo-contabili relativi al processo dei pagamenti di entrambe le società, così come in generale del sistema di controllo interno amministrativo-contabile di gruppo (predisposto sulla base di quello elaborato dal CoSO – *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, nonché in applicazione degli standard internazionali e delle migliori pratiche di riferimento);
  - il numero e la rilevanza delle transazioni di routine, governate dal sistema di controllo interno amministrativo-contabile oggetto dell'attestazione, è inferiore rispetto ai periodi precedenti, anche in considerazione delle dinamiche del mercato e della situazione sopra richiamata;
  - in considerazione dei punti sopra riepilogati, nonché dei risultati dei precedenti periodi oggetto delle passate attestazioni e il livello di maturità finora sempre riscontrato, si è deciso di fare affidamento sul generale sistema di controllo interno amministrativo-contabile anche per il periodo 1 gennaio 2014 – 30 giugno 2014, pur tuttavia programmandosi, a fondamento delle attestazioni relative al bilancio annuale, il completamento e lo svolgimento delle procedure di test per tutto il periodo.
  
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 Il bilancio semestrale abbreviato:

**RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2014**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**GRUPPO EEMS ITALIA**

---

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
  - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Cittaducale (Rieti), 8 agosto 2014.

/F/ Paolo Andrea Mutti  
L'Amministratore Delegato

Paolo Andrea Mutti

/F/ Gianluca Fagiolo  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari  
Gianluca Fagiolo