

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della EEMS Italia S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. ("Società") e controllate ("Gruppo EEMS") al 30 giugno 2019. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo EEMS al 30 giugno 2019 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 evidenzia una perdita di Euro 186 migliaia, generatasi a seguito di componenti di reddito negative non legate ad attività operative e all'assenza di ricavi connessa all'inoperatività del Gruppo, un patrimonio netto di Euro 690 migliaia ed una posizione finanziaria netta positiva per Euro 1.060 migliaia.

Come più ampiamente descritto dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione intermedia sulla gestione,

la controllante Gala Holding S.r.l., nel corso dei primi mesi del 2019 ha interrotto il processo di vendita della propria partecipazione in EEMS Italia S.p.A. precedentemente avviato e ha esplicitato l'intenzione di riavviare il business originario consistente nell'attività autonoma di commercio nel libero mercato di energia elettrica, del gas e di qualsiasi altro vettore energetico della Società. Al fine di fornire le risorse finanziarie necessarie a garantire il regolare rispetto delle obbligazioni del Gruppo, in data 11 aprile 2019 Gala Holding S.r.l. ha erogato alla Società un nuovo finanziamento infruttifero di complessivi Euro 380 migliaia con scadenza al 30 giugno 2020, integrato di Euro 250 migliaia in data 23 settembre 2019 e contestualmente prorogato fino alla data del 31 dicembre 2020.

Gli Amministratori evidenziano inoltre che, in data 15 aprile 2019, hanno approvato apposite Linee Guida strategiche che dovranno essere seguite, subordinatamente alle verifiche di fattibilità organizzative e tecnologiche e alla sostenibilità finanziaria, per la stesura di un piano industriale 2019-2023. Gli Amministratori precisano, a tal riguardo, che le attività di investimento, inizialmente previste a fine 2019, sono state attualmente ipotizzate per il 2020, pertanto l'intervallo temporale del progetto sarà ridefinito in relazione agli esercizi 2020-2024. Inoltre, la Società ha avviato interlocuzioni sul mercato anche al fine di intercettare eventuali *chances* di *partnership*, acquisizione e/o integrazione di business industriale. Pur in assenza di ricavi operativi e di altre significative leve reddituali o finanziarie dovute all'attuale inoperatività del Gruppo, tenuto conto dell'intendimento di dare corso alle operazioni sopra esposte intese a riavviare l'attività operativa, gli Amministratori hanno predisposto e approvato in data 30 settembre 2019 un *liquidity plan*. Tale piano prevede quale presupposto necessario per la continuità aziendale il supporto finanziario e patrimoniale da parte della controllante Gala Holding S.r.l. e mostra che nei prossimi dodici mesi, in assenza di una ripresa dell'operatività aziendale, la Società incorrerà in una perdita tale da ridurre il capitale sociale al di sotto del limite indicato dal legislatore. A fronte di tale circostanza, in aggiunta a quanto precedentemente indicato, Gala Holding S.r.l., in data 25 settembre 2019, si è impegnata irrevocabilmente, nel caso in cui EEMS Italia S.p.A. incorra nei prossimi dodici mesi nella predetta perdita, a rinunciare ad una parte del credito derivante dal citato finanziamento, nel limite massimo di Euro 450 migliaia.

In tale contesto gli Amministratori, pur in presenza di incertezze sull'integrità finanziaria della EEMS Italia S.p.A. e del Gruppo nonché sull'esito delle iniziative precedentemente descritte, hanno ritenuto, per l'orizzonte temporale e con le modalità sopra indicate, che sussista il presupposto della continuità aziendale e su tale base hanno predisposto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Carlo Berardelli

Socio

Roma, 30 settembre 2019