

**EEMS Italia S.p.A.**

**Bilancio consolidato e d'esercizio chiusi al 31 dicembre  
2009**

**Relazioni della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58  
(ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58  
(ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

Agli Azionisti della  
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate ("Gruppo EEMS") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso a tale data.

4. A titolo di richiamo d'informativa segnaliamo che il Gruppo è stato impegnato in una lunga trattativa volta alla ridefinizione dei principali termini e condizioni del finanziamento concesso da un *pool* di banche ed alla rimozione degli effetti per eventi di *default*, ad esso relativi, verificatisi nel corso dell'esercizio. L'iter si è recentemente concluso con la sottoscrizione di due contratti con i quali, in particolare, sono state accordate due linee di credito *revolving* per far fronte al fabbisogno finanziario del settore fotovoltaico e sono stati ridefiniti alcuni obblighi e termini di rimborso del finanziamento in coerenza con i risultati attesi e delineati nel "Business Plan 2010-2015" ("Piano"), approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 19 febbraio 2010. Tale Piano è stato sottoposto alla *review* sia di un *advisor* finanziario indipendente sia di un perito che ne ha attestato la ragionevolezza ai sensi dell'art.67, comma 3, della Legge Fallimentare. Il Piano è formulato sulla base di assunzioni, in larga parte ipotetiche, che risentono delle incertezze connesse alla volatilità propria dei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo ed è stato utilizzato dagli amministratori al fine di valutare la recuperabilità di una parte significativa delle attività di bilancio.
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione *Corporate Governance* del sito web della EEMS Italia S.p.A. ([www.eems.com](http://www.eems.com)), in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Roma, 13 aprile 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Riccardo Rossi  
(Socio)

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58  
(ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

Agli Azionisti della  
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della EEMS Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della EEMS Italia S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. A titolo di richiamo d'informativa segnaliamo che la Società è stata impegnata in una lunga trattativa volta alla ridefinizione dei principali termini e condizioni del finanziamento concesso da un *pool* di banche ed alla rimozione degli effetti per eventi di *default*, ad esso relativi, verificatisi nel corso dell'esercizio. L'iter si è recentemente concluso con la sottoscrizione di due contratti con i quali, in particolare, sono state accordate due linee di credito *revolving* per far fronte al fabbisogno finanziario della controllata Solsonica S.p.A. e sono stati ridefiniti alcuni obblighi e termini di rimborso del finanziamento in coerenza con i risultati attesi e delineati nel "Business Plan 2010-2015" ("Piano"), approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2010. Tale Piano è stato sottoposto alla *review* sia di un *advisor* finanziario indipendente sia di un perito che ne ha attestato la ragionevolezza ai sensi dell'art.67, comma 3, della Legge Fallimentare. Il Piano è formulato sulla base di assunzioni, in larga parte ipotetiche, che risentono delle incertezze connesse alla volatilità propria dei mercati di riferimento in cui opera il gruppo d'impresе controllato dalla Società ed è stato utilizzato dagli amministratori al fine di valutare la recuperabilità di una parte significativa delle attività di bilancio.
  
5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione *Corporate Governance* del sito web della EEMS Italia S.p.A. ([www.eems.com](http://www.eems.com)), in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2009.

Roma, 13 aprile 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Riccardo Rossi', written over a horizontal line.

Riccardo Rossi  
(Socio)