

EEMS Italia S.p.A.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2014**

**Relazione della società di revisione
sulla revisione contabile limitata
del bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dallo stato patrimoniale, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate ("Gruppo EEMS") al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. 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 è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 30 aprile 2014 e in data 29 agosto 2013.

3. Nella nota esplicativa "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" gli amministratori illustrano le vicende, di mercato e finanziarie, che stanno coinvolgendo il Gruppo già da alcuni esercizi e che hanno comportato un deficit patrimoniale, uno squilibrio finanziario, nonché l'impossibilità per la Capogruppo di rispettare gli impegni associati ad un finanziamento concesso da un *pool* di banche il cui debito residuo al 30 giugno 2014 ammonta a circa euro 48 milioni.

A causa di tale situazione, nel corso dell'esercizio 2013, gli amministratori avevano avviato con il *pool* una rinegoziazione del finanziamento nell'ambito di quanto previsto dal comma 6 dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare, addivenendo, in data 27 novembre 2013, alla sottoscrizione di un accordo di ristrutturazione. Tale accordo, tuttavia, non ha mai dispiegato i suoi effetti, poiché il 15 maggio 2014 le banche hanno attivato una clausola risolutiva espressa a fronte del mancato adempimento della EEMS Italia S.p.A. di un rimborso parziale del finanziamento di ammontare pari ad euro 3,3 milioni.

A seguito di quanto sopra descritto, gli amministratori della Capogruppo e quelli della controllata Solsonica S.p.A. hanno presentato specifiche domande di ammissione alla procedura di concordato preventivo "con riserva", secondo quanto previsto dal comma 6 dell'art. 161 della Legge Fallimentare, avviando un iter le cui fasi determinanti interverranno nei prossimi mesi. Essi, al contempo, hanno avviato delle iniziative volte a consentire la continuità aziendale tra le quali l'individuazione di un investitore disponibile ad immettere nuove risorse finanziarie, presupposto irrinunciabile per poter proseguire la gestione e per avviare un processo di ripristino delle condizioni di equilibrio economico-finanziario.

Nella nota esplicativa gli amministratori informano che, sebbene siano già state avviate delle discussioni con alcuni potenziali investitori, alla data di autorizzazione alla pubblicazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2014, non si sono ravvisate le condizioni necessarie per poter formulare un nuovo piano industriale basato su assunzioni ragionevoli e sostenibili; ciò tenuto anche conto che detto piano dovrà riflettere gli effetti della proposta di concordato, che non è ancora stata definita. In assenza del piano, pur emergendo indicatori di impairment, gli amministratori hanno ritenuto di non poter procedere all'aggiornamento delle valutazioni sulla recuperabilità delle attività non correnti rilevate nel bilancio semestrale.

In relazione a tali rilevanti incertezze, gli amministratori ritengono che il presupposto della continuità aziendale, sulla cui base è stato redatto il bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2014, debba essere posto in relazione alla definizione di un appropriato accordo con un nuovo investitore ed alla positiva conclusione della procedura di concordato preventivo.

Alla luce di quanto precedentemente descritto permangono molteplici significative incertezze che, in considerazione delle interazioni e dei possibili effetti cumulati delle stesse, possono far sorgere dubbi significativi sul presupposto della continuità aziendale e, conseguentemente, sulla capacità del Gruppo di realizzare le proprie attività o far fronte ai propri impegni nel normale corso della gestione.

4. Sulla base di quanto svolto, a causa delle incertezze e dei possibili effetti connessi a quanto descritto nel precedente paragrafo 3., non siamo in grado di esprimerci sulla conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo EEMS al 30 giugno 2014 al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 8 agosto 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Riccardo Rossi
(Socio)