

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39

### **Agli Azionisti della EEMS Italia S.p.A.**

#### **Relazione sul bilancio consolidato**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate ("Gruppo EEMS" o "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

#### *Responsabilità degli Amministratori per il bilancio consolidato*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

#### *Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

## *Richiamo d'informativa*

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione sulla gestione con riferimento al tema della continuità aziendale. In particolare, nella relazione sulla gestione, gli Amministratori illustrano i principali eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio riconducibili alla presentazione della domanda di concordato preventivo "con riserva" da parte della correlata Gala S.p.A. e delle possibili ricadute in termini di continuità aziendale sul Gruppo EEMS. Al riguardo, gli Amministratori informano che, con lettera del 6 aprile 2017, sono state richieste alla controllante Gala Holding S.r.l. le informazioni necessarie per poter esprimere le valutazioni più idonee in ordine al permanere delle condizioni per l'attuazione della prospettata integrazione della EEMS Italia S.p.A. con Gala S.p.A. prevista nell'offerta vincolante del 17 gennaio 2015. Inoltre, gli Amministratori informano che la controllante Gala Holding S.r.l., non potendo definire con certezza un quadro di riferimento in merito all'eventuale processo di integrazione EEMS Italia/Gala, in data 7 aprile 2017 ha assicurato il proprio supporto finanziario attraverso il versamento, a titolo di finanziamento soci infruttifero di interessi, delle risorse necessarie a garantire la sostenibilità finanziaria del Gruppo per almeno i 12 mesi successivi alla data di approvazione del bilancio.

Gli Amministratori segnalano altresì che nel corso dell'esercizio 2016 sono emerse significative componenti di reddito attive, non legate ad attività operative, che hanno generato un risultato positivo che ha consentito al Gruppo EEMS di tornare in una situazione di integrità patrimoniale al 31 dicembre 2016.

Tuttavia, l'attesa dell'eventuale integrazione con Gala S.p.A., unitamente alla presenza di alcune difficoltà nelle tempistiche di realizzabilità, nel breve termine, dell'attivo patrimoniale e alla presenza di disponibilità liquide non ancora svincolabili, pongono incertezze - a giudizio degli Amministratori - sulla continuità aziendale della EEMS Italia S.p.A. e del Gruppo, che trova attualmente ragione nel supporto finanziario della controllante.

In tale contesto, gli Amministratori, pur in assenza di ricavi e di altre leve reddituali o finanziarie dovute alla non operatività del Gruppo EEMS, hanno ritenuto, anche alla luce del supporto finanziario fornito dalla controllante Gala Holding S.r.l. per l'orizzonte temporale e con le modalità sopra indicate, che alla data odierna sussista il presupposto della continuità aziendale e su tali basi hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2016.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

*Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli Amministratori della EEMS Italia S.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Andrea Cannavò**  
Socio

Roma, 2 maggio 2017