

EEMS Italia S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

**Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39
(Rimissione)**

**Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39
(Rimissione)**

Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, 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") chiuso al 31 dicembre 2012, oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2013, che ha deliberato di apportare modifiche ed integrazioni alla precedente versione di detto bilancio approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 aprile 2013. 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 contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli amministratori hanno risposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 29 marzo 2012. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note esplicative sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.
3. Il bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2012 evidenzia una perdita netta di euro 86,7 milioni che ha determinato un deficit patrimoniale ed una situazione di squilibrio finanziario. Nella nota esplicativa "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale", a cui si rimanda per maggiori dettagli, gli amministratori illustrano le incertezze e le negative vicende che stanno caratterizzando l'operatività del Gruppo ed evidenziano che i risultati relativi all'esercizio 2012 si discostano da quelli previsti nel Piano industriale 2011-2014 approvato a febbraio

2012, a causa dell'attuale crisi economica e, con riferimento al settore fotovoltaico, dei provvedimenti normativi introdotti nel 2012.

L'andamento negativo della gestione non ha consentito al Gruppo di rispettare alcuni obblighi previsti da un finanziamento concesso da un *pool* di banche che attribuirebbe a queste ultime il diritto di richiedere il rimborso integrale ed immediato del debito residuo di euro 45,4 milioni oltre interessi. Gli amministratori si sono attivati per ristrutturare tale finanziamento.

Pur in presenza di tali rilevanti incertezze, gli amministratori hanno ritenuto comunque sussistente il presupposto della continuità aziendale confidando nella positiva conclusione delle iniziative intraprese tra le quali (i) l'avvio della trattativa di ristrutturazione del finanziamento da realizzarsi secondo quanto previsto dal comma 6 dell'art. 182-bis della Legge Fallimentare, tenuto altresì conto della cessione delle attività localizzate in Cina che ha consentito di acquisire una liquidità di euro 19 milioni messa al servizio della suddetta trattativa, (ii) l'introduzione di una serie di azioni correttive e di contenimento dei costi del settore fotovoltaico, così come ipotizzate nel Piano industriale 2013-2016, volte ad adeguarlo alle mutate condizioni dello scenario di mercato.

Nonostante le iniziative sopra descritte, a tutt'oggi l'accordo di ristrutturazione non è stato omologato dal Tribunale né è stata ancora accolta dal *pool* la proposta di ristrutturazione del finanziamento avanzata dagli amministratori.

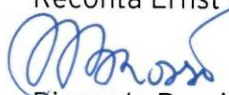
Alla luce di quanto descritto, permangono molteplici significative incertezze che, in considerazione delle interazioni e dei possibili effetti cumulati delle stesse, fanno sorgere dubbi significativi sul presupposto della continuità aziendale e, conseguentemente, sulla capacità del Gruppo di realizzare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

4. A causa della rilevanza degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3., non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2012.
5. In data 30 aprile 2013 avevamo emesso la nostra relazione sul bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2012 in cui dichiaravamo l'impossibilità ad esprimere un giudizio a causa della rilevanza degli effetti connessi alle incertezze sulla continuità aziendale. La presente relazione è emessa in sostituzione della nostra precedente relazione a seguito delle modifiche e integrazioni al bilancio consolidato e alla relazione sulla gestione illustrate nella nota esplicativa n. 1.1 del bilancio consolidato, apportate dal Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2013, per tenere conto di un mero errore materiale connesso ad una scrittura di consolidamento riferita alle "Attività destinate ad essere cedute".

6. 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., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti 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. n. 58/1998, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A causa della rilevanza degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3., non siamo in grado di esprimere un 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. n. 58/1998 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato del Gruppo EEMS Italia al 31 dicembre 2012.

Roma, 22 maggio 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Riccardo Rossi'.

Riccardo Rossi
(Socio)