



Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2015

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 maggio 2015

Indice

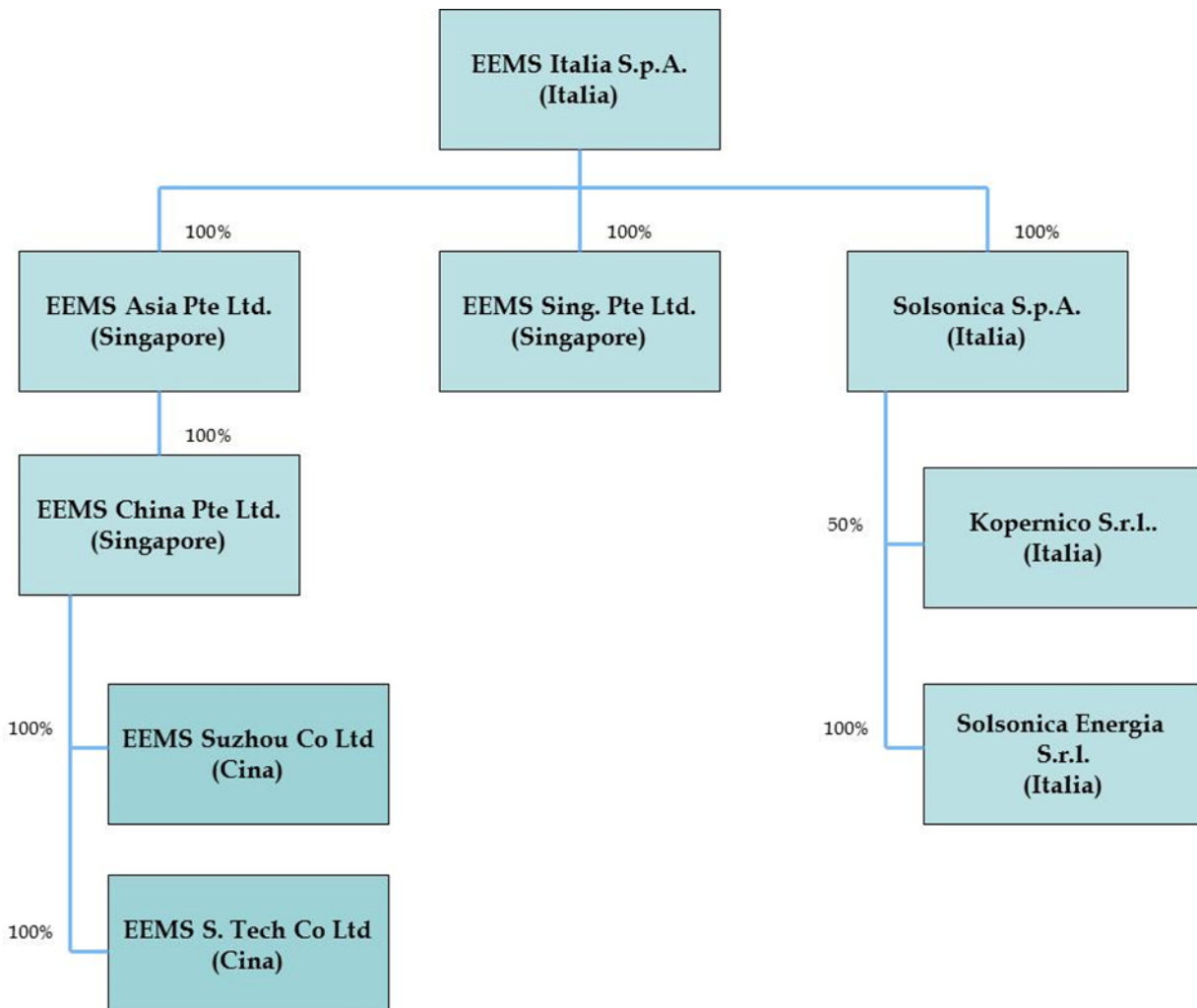
Informazioni generali	3
STRUTTURA DEL GRUPPO	3
ORGANI SOCIALI	3
SOCIETÀ DI REVISIONE	5
Fatti di rilievo nel primo trimestre 2015	5
SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO EEMS	10
CONTO ECONOMICO	13
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	14
STATO PATRIMONIALE	15
RENDICONTO FINANZIARIO	16
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	17
NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO	18
GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA	19
ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO	19
1. Ricavi	19
2. Costi	19
3. Proventi e Oneri finanziari	20
4. Imposte dell'esercizio	20
5. Utile (perdita) per azione	20
ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE DEL GRUPPO	21
6. Immobili, impianti e macchinari di proprietà	21
7. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione.....	21
8. Patrimonio netto	23
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO EEMS	23
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ EEMS ITALIA S.P.A.	24
INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPO	24
EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	26
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	27
ELENCO PARTECIPAZIONI	31
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA).	32

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
CONTO ECONOMICO**

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 31 marzo 2015, si compone delle seguenti società:



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione è costituito da cinque membri ed è così composto:

Carica	Nome	Data Nomina	Luogo e data di nascita
Presidente ed Amministratore Delegato	Paolo Andrea Mutti	30 giugno 2014	Milano, 25 marzo 1965
Consigliere esecutivo	Roberta Bontempo	23 febbraio 2015	L'Aquila, 16 maggio 1969
Consigliere non esecutivo	Marco Stefano Mutti	30 giugno 2014	Milano, 1 maggio 1964
Consigliere Indipendente	Nicoletta Carotti	30 giugno 2014	Rieti, 17 aprile 1977
Consigliere Indipendente	Luca Pieri	30 giugno 2014	Roma, 12 maggio 1979

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci della EEMS Italia S.p.A. tenutasi in data 30 giugno 2014 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016. Tale assemblea ha nominato Paolo Andrea Mutti Presidente del Consiglio di Amministrazione. In data 30 giugno 2014 il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia S.p.A. ha inoltre nominato il Consigliere Paolo Andrea Mutti Amministratore Delegato della Società.

A seguito delle dimissioni ricevute in data 18 dicembre 2014 dal Consigliere Gabriella Fabotti, in data 23 febbraio 2015 l'Assemblea dei Soci della EEMS Italia ha provveduto alla nomina del Consigliere Roberta Bontempo.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale di EEMS, in Cittaducale (RI), Viale delle Scienze, 5.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 24 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti, nominati con modalità tali da assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un supplente. Durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

L'Assemblea dei Soci del 30 giugno 2014 ha nominato altresì il Collegio Sindacale che rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, composto come segue:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Claudia Mazza	Roma, 4 novembre 1965
Sindaco effettivo	Felice De Lillo	Senise (PZ), 25 novembre 1963
Sindaco effettivo	Francesco Masci	L'Aquila, 23 ottobre 1955
Sindaco supplente	Gabriella Di Resta	Roma, 14 dicembre 1972
Sindaco supplente	Anna Fossati	Roma, 23 febbraio 1971

I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale di EEMS, in Cittaducale (RI), Viale delle Scienze, 5.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

Società di revisione

In occasione dell'Assemblea ordinaria chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, convocata per il giorno, 28 maggio 2015 in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 29 maggio 2015 in seconda convocazione, verrà a scadere il mandato conferito alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., nominata con delibera dall'Assemblea ordinaria in data 17 gennaio 2006.

In base alla normativa vigente, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante per l'intera durata dell'incarico. In data 7 maggio 2015 il Collegio Sindacale ha provveduto a mettere a disposizione degli azionisti l'offerta motivata per il conferimento dell'incarico di revisore contabile per gli esercizi 2015 – 2023, sulla quale è chiamata a deliberare l'assemblea degli azionisti convocata, fra l'altro, per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014.

Fatti di rilievo nel primo trimestre 2015

Attività di presentazione della domanda di concordato preventivo ai sensi dell'art. 161 di EEMS Italia S.p.A. e di Solsonica S.p.A..

Come riportato nel bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2014

- In data 12 gennaio 2015 la EEMS ha presentato un'istanza di proroga del termine per produrre la documentazione di cui all'art. 161 L.F. per ulteriori 30 giorni (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito www.eems.com). A tale richiesta il Tribunale di Rieti ha fissato un'udienza collegiale per la data del 19 febbraio 2015 per sentire il debitore istante.
- In data 19 gennaio 2015 Solsonica ha proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA in data 17 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 Legge Fallimentare (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito www.eems.com)
- In data 3 febbraio 2015 EEMS ha proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA Holding S.r.l. in data 19 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 Legge Fallimentare (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito www.eems.com).
- In data 28 febbraio 2015 EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 3 febbraio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 26 febbraio 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di GALA Holding. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l'Avv. Enrico Santilli quale Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 28 aprile 2015 (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito www.eems.com).

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

- Dando seguito agli adempimenti previsti dall'offerta vincolante di GALA Holding S.p.A, in data 26 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia S.p.A ha convocato un'assemblea straordinaria per il giorno 27 aprile 2015 con il seguente ordine del giorno:
 1. Previa approvazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014, adozione di eventuali provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 e 2447 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti;
 2. Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c. riservato all'esclusiva sottoscrizione di GALA Holding S.r.l. Delibere inerenti e conseguenti;
 3. Modifica clausola statutaria sull'oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti

Integrazione tra il Gruppo EEMS ed il Gruppo GALA

Al fine di giungere ad una soluzione positiva del concordato con riserva ed in generale del piano di risanamento della società e del Gruppo, già a partire dall'inizio di giugno 2014 gli amministratori hanno avviato un sistematico processo di selezione di potenziali partner con cui raggiungere un accordo necessario per la presentazione della domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo.

Sulla base di quanto sopra nel corso del quarto trimestre 2014 sono stati avviati dei contatti preliminari con GALA Holding S.r.l. per una possibile operazione d'integrazione tra il Gruppo EEMS e il Gruppo GALA.

Nell'ambito di tali contatti GALA Holding ha presentato in data 19 novembre 2014 ad EEMS un'offerta non vincolante concernente il proprio interesse a supportare il concordato in continuità della medesima EEMS. Sempre in tale data GALA S.p.A. (società controllata dalla GALA Holding S.r.l.) ha presentato alla controllata Solsonica, una manifestazione d'interesse non vincolante concernente il proprio interesse a realizzare un eventuale investimento finalizzato alla ristrutturazione del debito di Solsonica.

Nel corso delle successive settimane tali contatti si sono tradotti in una serie di attività di valutazioni condotte dal Gruppo GALA sulle società del Gruppo EEMS il cui esito, positivo, si è tradotto nella ricezione da parte della EEMS Italia e della controllata Solsonica di un'offerta vincolante da parte della GALA Holding e GALA rispettivamente.

Offerta Vincolante da parte di GALA su Solsonica

In data 29 dicembre 2014 Solsonica S.p.A. ha ricevuto un'offerta vincolante da parte della GALA S.p.A.. Le principali fasi di tale offerta, che sarà condotta da GALA o da altra Società da essa controllata, sono:

- Affitto e successivo acquisto del ramo d'azienda di proprietà di Solsonica per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici;
- Sottoscrizione di un aumento di capitale sociale di Solsonica a seguito di cui GALA diventerà, direttamente o indirettamente, azionista unico della stessa Solsonica;
- Esecuzione dal concordato preventivo di Solsonica entro il 31 luglio 2016 e saldo e stralcio di tutte le passività.

L'operazione prevede che tutte le passività di Solsonica siano estinte nell'ambito del concordato, senza quindi alcuna assunzione di passività di Solsonica da parte di GALA, ad eccezione dell'eventuale accollo del debito per il Trattamento di Fine Rapporto relativo agli attuali dipendenti

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

di Solsonica che troveranno impiego nel Gruppo GALA quale pagamento di parte del prezzo del suddetto acquisto del ramo d'azienda.

L'impegno di GALA di procedere all'affitto del ramo d'azienda è subordinato al verificarsi di alcune condizioni, fra cui il deposito da parte di Solsonica di una domanda definitiva di concordato preventivo in linea con i termini e le condizioni dell'offerta vincolante, l'autorizzazione del competente Tribunale all'accettazione da parte di Solsonica dell'offerta vincolante e il raggiungimento di specifici accordi aventi ad oggetto, tra l'altro, l'eventuale trasferimento di alcuni dipendenti di Solsonica in capo alla società che si renderà cessionaria del ramo d'azienda.

L'impegno di GALA di procedere all'acquisto del ramo d'azienda e al successivo aumento di capitale di Solsonica sopra indicati è subordinato alla definitiva omologa del concordato preventivo di Solsonica con provvedimento non più soggetto ad alcun reclamo, impugnazione o rimedio impugnatorio.

Tale offerta, a seguito di alcune rettifiche, è stata successivamente modificata in data 17 gennaio 2015.

La Solsonica ha pertanto proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA in data 17 gennaio 2015, al deposito in data 19 gennaio 2015 presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 comma 6 Legge Fallimentare.

L'impegno di GALA risulta condizionato al verificarsi di alcune condizioni, tra cui le principali risultano essere:

- i. Il deposito, da parte di EEMS Italia S.p.A., di una domanda di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 della Legge Fallimentare
- ii. L'autorizzazione da parte del Tribunale competente ad accettare l'offerta di GALA e a stipulare in contratto di affitto di ramo d'azienda
- iii. Il perfezionamento di un accordo con le organizzazioni sindacali che consenta il trasferimento in capo alla nuova società di massimo 160 persone con contestuale riduzione del trattamento economico

Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione le condizioni di cui ai precedenti punti risultano tutte soddisfatte.

Offerta Vincolante da parte di GALA Holding su EEMS Italia

In data 19 gennaio 2015 EEMS Italia ha ricevuto un'offerta vincolante da parte della GALA Holding.

Il progetto di integrazione si articolerà in 2 fasi. Nella prima fase, nell'ambito della procedura di concordato preventivo volta alla ristrutturazione del debito, EEMS estinguerà tutte le passività attuali e potenziali nella misura prevista dal piano di concordato mediante le risorse rivenienti dalla vendita o liquidazione di tutte le proprie attività e dall'aumento di capitale riservato per un ammontare di Euro 1.570.000 a fronte del quale GALA Holding sottoscriverà un numero di azioni pari a nove volte quelle in circolazione divenendone il primo azionista con una quota del 90%.

Pertanto, in base al piano concordatario, è sostanzialmente atteso che al termine di questa fase EEMS non detenga più alcuna attività e abbia estinto tutte le passività, il patrimonio netto ammonta ad Euro 100.000 e l'attivo sia composto esclusivamente da disponibilità liquide per pari importo.

Inoltre, poiché è presumibile che la capitalizzazione di borsa di EEMS converga al valore del suo patrimonio netto, alla medesima assemblea straordinaria di EEMS chiamata a deliberare circa il predetto aumento di capitale riservato sarà richiesto di deliberare in merito al raggruppamento delle azioni di EEMS in ragione di una ogni mille.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

L'esecuzione del concordato è prevista entro il 31 agosto 2015; qualora a tale data alcune delle attività di EEMS non siano ancora state vendute o liquidate, GALA Holding fornirà un finanziamento per l'importo necessario all'esecuzione del concordato che sarà rimborsato da EEMS a GALA Holding non appena le predette attività saranno state liquidate, ovvero non appena EEMS sia in grado di finanziarsi autonomamente.

Nella seconda fase, la cui esecuzione è subordinata all'omologazione del concordato e all'aumento di capitale riservato sopra descritto, EEMS effettuerà un secondo aumento di capitale riservato a tutti gli azionisti di GALA e da sottoscrivere mediante il conferimento da parte di questi ultimi delle azioni GALA da essi possedute. Al buon esito dell'aumento di capitale, assumendo che tutti gli attuali azionisti di GALA sottoscrivano integralmente l'aumento di capitale di EEMS per quanto di loro competenza, gli attuali azionisti di EEMS deterranno complessivamente una quota di EEMS non superiore allo 0,2%. EEMS assumerà una nuova denominazione e GALA sarà oggetto di "delisting" dall'Alternative Investment Market Italia.

L'operazione nel suo complesso è subordinata al verificarsi di alcune condizioni, fra cui: (i) il deposito da parte di EEMS di una domanda definitiva di concordato preventivo in linea con i termini e condizioni dell'offerta vincolante di GALA Holding; (ii) l'impegno degli Istituti di Credito ha rinunciare a qualsiasi garanzia costituita da EEMS e/o da terzi a garanzia dell'obbligo di EEMS di rimborsare il proprio indebitamento nei confronti degli Istituti di Credito medesimi (iii) l'adozione da parte dell'assemblea straordinaria di EEMS di una delibera di modifica dell'oggetto sociale di EEMS in modo da renderlo identico al - o più ampio del - oggetto sociale di GALA; (iv) il mancato esercizio da parte di alcun azionista di EEMS del diritto di recesso in conseguenza dell'adozione della suddetta delibera, e (v) l'avvenuta omologa del concordato preventivo di EEMS con provvedimento definitivo e non più impugnabile.

La EEMS Italia ha pertanto proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA Holding in data 19 gennaio 2015, al deposito in data 3 febbraio 2015 presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 comma 1 Legge Fallimentare.

L'impegno di GALA Holding risulta condizionato al verificarsi di alcune condizioni, tra cui le principali risultano essere:

- i. Il deposito, da parte di EEMS Italia S.p.A., di una domanda di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 della Legge Fallimentare che preveda: (i) il rimborso di circa 11,8 milioni di euro alle banche del pool, con successivo rilascio di tutte le garanzie, (ii) l'integrale soddisfacimento dei creditori privilegiati non bancari, (iii) il soddisfacimento nella misura del 10% del credito vantato dei creditori chirografari, (iv) il soddisfacimento nella misura del 3% del credito vantato dei creditori chirografari intercompany,
- ii. L'ottenimento di una rinuncia, da parte delle banche del pool, a ogni rivalsa nei confronti di tutte le società del Gruppo EEMS per la parte di credito non soddisfatta, a condizione che EEMS Italia adempia agli impegni assunti con la domanda di concordato
- iii. L'approvazione, entro il 31 maggio 2015, di un aumento di capitale da 1,57 milioni di Euro da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di EEMS Italia
- iv. Il mancato esercizio del diritto di recesso in relazione alla delibera di modifica dell'oggetto sociale da parte di tutti gli azionisti
- v. L'approvazione dei creditori di EEMS e l'avvenuta omologa del concordato entro e non oltre il 31 luglio 2014.

Per quanto riguarda la condizione iv), EEMS ha reso noto in un comunicato stampa di avere ricevuto in data 13 maggio 2015 la comunicazione del legittimo esercizio del diritto di recesso da

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 CONTO ECONOMICO

parte di un azionista a seguito della delibera di cambio dell'oggetto sociale. Nella stessa data GALA Holding, resa edotta dell'avvenuto esercizio del diritto di recesso, ha precisato a EEMS di confermare la validità della propria offerta vincolante, nonostante l'adozione di tale delibera di modifica dell'oggetto sociale costituisse una delle condizioni della suddetta offerta vincolante.

Nella medesima comunicazione GALA Holding ha anche reso noto che farà in modo che la suddetta modifica dell'oggetto sociale di EEMS venga nuovamente sottoposta all'approvazione dell'assemblea dei soci di EEMS nel corso della seconda fase dell'operazione di integrazione del Gruppo GALA e del Gruppo EEMS (per maggiori informazioni si faccia riferimento ai comunicati stampa del 13 maggio 2015 disponibili sul sito della società www.eems.com).

Allo stato attuale risultano ancora da adempiere la condizione (ii) e la condizione (v) dell'offerta vincolante.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

CONTO ECONOMICO

Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS

Dati selezionati di Conto Economico

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	1° trim 2015	1° trim 2014	Var. %
Totale Ricavi	422	5.507	-92,3%
Risultato operativo ante amm.ti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti (EBITDA)	(1.316)	(1.509)	-12,8%
Risultato operativo (EBIT)	(1.511)	(2.069)	-27,0%
Risultato del periodo	(3.941)	(2.488)	58,4%
Numero di azioni	43.597.120	43.597.120	
Dipendenti*	198	210	

* Numero dipendenti alla fine del periodo considerato.

n.s.: variazione maggiore del 200%

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo trimestre 2015 è stato pari a 422 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel primo trimestre 2014, di 5.507 migliaia di Euro. Il decremento del totale ricavi ed altri proventi è attribuibile all'arresto delle attività produttive di Solsonica deciso all'inizio di dicembre 2014, in coerenza con la procedura di concordato preventivo con riserva ex art. 161 comma 6 Legge Fallimentare.

Nonostante le azioni intraprese dalla Società in merito al contenimento delle spese generali, quanto sopra ha determinato nel primo trimestre 2015 un Risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni (EBITDA) negativo pari a 1.316 migliaia di Euro rispetto ad un EBITDA negativo per 1.509 migliaia di Euro nel primo trimestre 2014. Da evidenziare che l'EBITDA risente, per un importo complessivo pari a Euro 346 migliaia, dei costi di competenza del periodo sostenuti relativamente alle procedure di concordato della Capogruppo EEMS Itala e della controllata Solsonica.

Il risultato operativo (EBIT) del primo trimestre 2015 è negativo per 1.511 migliaia di Euro, rispetto ad un EBIT negativo pari a 2.069 migliaia di Euro del primo trimestre 2014.

Il risultato netto consolidato nel trimestre in esame è negativo per 3.941 migliaia di Euro rispetto al saldo parimenti negativo di 2.488 migliaia di Euro nell'analogo periodo del 2014. Occorre evidenziare che il risultato del periodo è stato negativamente influenzato in maniera prevalente dalle perdite su cambi da valutazione di alcune poste denominate in dollari statunitensi in relazione al notevole rafforzamento dello stesso rispetto all'Euro tra il 31 dicembre 2014 ed il 31 marzo 2015. Il rafforzamento del dollaro statunitense rispetto all'Euro ha comportato l'iscrizione, nel primo trimestre 2015, di perdite da valutazione cambi per un importo pari a Euro 2.106 migliaia.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

CONTO ECONOMICO

Ai fini informativi si riportano di seguito i dati economici del Gruppo suddivisi per settori di attività:

Fatturato e Margini.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	1° trim 2015	1° trim 2014	Var. %	1° trim 2015	1° trim 2014	Var. %	1° trim 2015	1° trim 2014	Var. %
	Ricavi			Ebitda*			Risultato Operativo		
Fotovoltaico	129	5.391	-97,6%	(1.080)	(1.166)	-7,4%	(1.205)	(1.637)	-26,4%
EEMS Italia	437	660	-33,8%	(306)	(35)	Ns	(380)	(125)	Ns
EEMS Asia	-	90	-100,0%	(393)	(220)	78,6%	(393)	(220)	78,6%
Elisioni Intercompany	(144)	(634)	-77,3%	463	(88)	Ns	467	(87)	Ns
Totale	422	5.507	-92,3%	(1.316)	(1.509)	12,8%	(1.511)	(2.069)	27,0%

* Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti.

Ns variazione maggiore del 200%

Investimenti e Dipendenti in forza al termine del periodo considerato.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	1° trim 2015	1° trim 2014	1° trim 2015	1° trim 2014
	Investimenti		Dipendenti	
Fotovoltaico	-	-	195	203
EEMS Italia	-	-	34	6
EEMS Asia	-	-	-	1
Elisioni Intercompany	-	-	-	-
Totale	0	0	198	210

Relativamente al settore EEMS Italia i ricavi riportati sono relativi alla riallocazione delle spese centrali sostenute anche a beneficio delle proprie controllate effettuati nel corso del primo trimestre 2015. Il settore EEMS Asia riporta i margini delle attività residuali delle attività localizzate in Singapore e Cina.

Dati selezionati del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Totale attività non correnti	5.215	13.340
Totale attività correnti	17.301	28.574
Totale attività	22.516	41.914
Totale patrimonio netto	(50.542)	(24.614)
Totale passività non correnti	9.925	7.405
Totale passività correnti	63.133	59.123
Totale Patrimonio Netto e Passività	22.516	41.914

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

CONTO ECONOMICO

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

Il flusso di cassa netto del periodo relativo al primo trimestre 2014 era stato determinato principalmente dai flussi operativi della controllata Solsonica. Il flusso di cassa netto del periodo relativo al primo trimestre 2015 è determinato principalmente dai proventi incassati dai crediti commerciali registrati nel corso dell'esercizio precedente.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	31 marzo 2015	31 marzo 2014
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(283)	(2.992)
Flusso monetario dell'attività di investimento	(144)	37
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	-	-
Effetto cambio sulla liquidità	95	85
Flussi di cassa netti di periodo	(332)	(2.870)

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
CONTO ECONOMICO**

Conto Economico

(Dati in migliaia di Euro)	1° trim 2015	1° trim 2014
Ricavi	211	5.368
Altri proventi	211	139
Totale ricavi e proventi operativi	422	5.507
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	141	4.091
Servizi	952	1.139
Costo del personale	489	1.447
Altri costi operativi	156	339
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	(1.316)	(1.509)
Ammortamenti	195	560
(Ripristini)/Svalutazioni	-	-
Risultato operativo	(1.511)	(2.069)
Proventi finanziari	3	3
Oneri finanziari	(2.240)	(400)
Risultato prima delle imposte	(3.748)	(2.466)
Imposte dell'esercizio	193	22
Risultato del periodo	(3.941)	(2.488)
Quota di pertinenza del Gruppo	(3.941)	(2.488)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	(0,09)	(0,06)

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
CONTO ECONOMICO**

Prospetto di Conto Economico Complessivo

(Dati in migliaia di Euro)	1° trim 2015	1° trim 2014
Risultato del periodo	(3.941)	(2.488)
Differenze di conversione di bilanci esteri	1.593	82
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	1.593	(2.406)
Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	(2.348)	(2.406)
Quota di pertinenza del Gruppo	(2.348)	(2.406)
Quota di pertinenza di terzi	-	-

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
STATO PATRIMONIALE**

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	24	29
Attività materiali:		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	4.958	5.148
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	70	70
- Crediti vari e altre attività non correnti	163	18
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	5.215	5.265
Attività correnti:		
- Rimanenze	375	423
- Crediti commerciali	2.276	3.159
- Crediti tributari	856	745
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.440	13.772
- Altre attività correnti	354	442
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	17.301	18.541
TOTALE ATTIVITA'	22.516	23.806
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	(50.542)	(48.196)
- Quota di pertinenza di terzi		
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(50.542)	(48.196)
Passività non correnti:		
- TFR e altri fondi relativi al personale	4.275	4.259
- Fondo per rischi ed oneri futuri	5.650	5.447
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	9.925	9.706
Passività correnti:		
- Passività finanziarie correnti	48.695	48.582
- Debiti commerciali	6.343	5.762
- Debiti tributari	1.330	1.280
- Altre passività correnti	6.765	6.672
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	63.133	62.296
TOTALE PASSIVITA'	73.058	72.002
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	22.516	23.806

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
NOTE ESPLICATIVE**

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	3 mesi 2015	3 mesi 2014
Risultato del periodo	(3.941)	(2.488)
Rett. per riconcil. il ris. del periodo ai flussi di cassa generati dalla gest. operat.:		
Ammortamenti	195	560
Accantonamento TFR	133	158
Altri elementi non monetari	2.180	423
(Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	-	-
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	-	(106)
Utilizzo TFR	(118)	(126)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	869	(717)
Rimanenze	48	(1.536)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	354	(87)
Debiti tributari	49	458
Altro	(52)	469
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(283)	(2.992)
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari		106
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(1)	(69)
Variazione depositi cauzionali	(143)	-
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(144)	37
Nuovi Finanziamenti	-	-
Rimborsi Finanziamenti	-	-
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	-	-
Effetto cambio sulla liquidità	95	85
Aumento (diminuzione) della liquidità	(332)	(2.870)
Liquidità all'inizio del periodo	13.772	16.870
Liquidità alla fine del periodo	13.440	14.000
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	119	-
Interessi pagati	-	-

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015
NOTE ESPLICATIVE

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

(dati in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Ris. Sovr. Az.	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre Riserve	Utili portati a nuovo	Ris. Diff. di convers.	Utile (perdita) dell'anno	Totale
Saldo al 1/1/2015	21.799	75.080	3.165	1.125	(1.594)	(123.390)	1.185	(25.564)	(48.194)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(3.941)	(3.941)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	1.593	-	1.593
Totale risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	1.593	(3.941)	(2.348)
Copertura perdite 2014	-	-	-	-	-	(25.564)	-	25.564	-
Saldo al 31/03/2015	21.799	75.080	3.165	1.125	(1.594)	(148.954)	2.778	(3.941)	(50.542)

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato

Basi di presentazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2015, relativo al primo trimestre dell'esercizio 2015, è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva Trasparenza). In adempimento alle disposizioni di Borsa Italiana S.p.A. con riferimento al Segmento STAR, le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie fornite nel presente Resoconto sono omogenee con quanto contenuto nelle precedenti relazioni trimestrali redatte ai sensi dell'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti" e secondo quanto indicato nell'Allegato 3D del Regolamento stesso.

Il Gruppo EEMS adotta i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standard ("IFRSs"), a partire dall'esercizio 2005, con data di transizione agli IFRSs al 1° gennaio 2004.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2015, non è sottoposto a revisione contabile, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati nel Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2014, al quale si rimanda. I dati dei periodi di confronto sono stati anch'essi determinati secondo tali principi.

Si specifica che il conto economico è classificato in base alla natura dei costi, lo stato patrimoniale in attività e passività correnti/non correnti, mentre il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della gestione economica del Gruppo

1. Ricavi

(Importi in migliaia di Euro)	1° trim '15	1° trim '14
Ricavi	211	5.368
Altri proventi	211	139
Totale ricavi e proventi operativi	422	5.507

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo trimestre 2015 è stato pari a 422 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel primo trimestre 2014, di 5.507 migliaia di Euro. Il decremento del totale ricavi ed altri proventi è da attribuirsi all'interruzione delle attività di produzione di Solsonica decisa dagli amministratori in coerenza con la procedura di concordato preventivo con riserva ex art. 161 comma 6.

I ricavi da vendite di moduli fotovoltaici realizzate nel trimestre pari a 129 migliaia di Euro riguardano materiale prodotto da Solsonica prima dell'interruzione delle attività di produzione, quindi in giacenza nel magazzino.

Gli altri proventi sono generati quanto a 82 migliaia di Euro da proventi da parte del GSE, la restante parte principalmente è generata da utili su cambi.

2. Costi

(dati in migliaia di Euro)	1° trim '15	1° trim '14
Totale ricavi e proventi operativi	422	5.507
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	141	4.091
Servizi	952	1.139
Costo del personale	489	1.447
Altri costi operativi	156	339
Ammortamenti	195	560
Totale Costi	2.355	13.083
Risultato operativo	(1.511)	(2.069)

La riduzione del totale costi tra il primo trimestre 2015 e lo stesso periodo dell'anno precedente è determinato sia dai minori costi per materie prime, come conseguenza dell'arresto dell'attività produttiva effettuati dalla controllata Solsonica, sia dalle azioni di contenimento dei costi intraprese dal Gruppo.

Nei costi per servizi sono inclusi, per un importo complessivo pari a Euro 346 migliaia, i costi di competenza del periodo sostenuti relativamente alle procedure di concordato della Capogruppo EEMS Itala e della controllata Solsonica,

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

NOTE ESPLICATIVE

Il decremento del costo degli ammortamenti nel periodo in esame è stato determinato dall'adeguamento del valore netto contabile di alcuni cespiti della Capogruppo EEMS Italia e della controllata Solsonica effettuato in occasione della redazione dei rispettivi piani di concordato così come già indicato nel Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2014. In tale occasione le società hanno adeguato il valore netto contabile di alcuni cespiti al valore di recuperabilità degli stessi risultanti dalle perizie redatte da un professionista indipendente ed utilizzate ai fini della redazione dei rispettivi piani di concordato preventivo.

3. Proventi e Oneri finanziari

(Importi in migliaia di Euro)	1° trim '15	1° trim '14
Proventi finanziari	3	3
Oneri finanziari	(2.240)	(400)
Totale proventi (oneri) finanziari	(2.237)	(397)

Gli oneri finanziari del periodo includono le perdite su cambi da valutazione cambi di alcune poste denominate in dollari statunitensi in relazione al notevole rafforzamento dello stesso rispetto all'Euro tra il 31 dicembre 2014 ed il 31 marzo 2015. Il rafforzamento del dollaro statunitense rispetto all'Euro ha comportato l'iscrizione, nel primo trimestre 2015, di perdite da valutazione cambi per un importo pari a Euro 2,106 migliaia

4. Imposte dell'esercizio

I principali componenti delle imposte (i componenti positivi sono esposti tra parentesi) sul reddito sono i seguenti:

(Importi in migliaia di Euro)	1° trim '15	1° trim '14
Imposte correnti	193	22
Totale	193	22

5. Utile (perdita) per azione

L'ammontare della perdita per azione delle attività destinate a continuare del primo trimestre è pari a Euro (0,09) in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro (3.941) migliaia e 43.597.120 azioni.

Di seguito sono riportati i valori utilizzati per il calcolo della media ponderata delle azioni ordinarie:

Descrizione	N° azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 gennaio 2015)	43.597.120	90
Variazione del periodo	-	-
Totale azioni	43.597.120	90
Valore medio ponderato	43.597.120	90

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo

6. Immobili, impianti e macchinari di proprietà

La seguente tabella presenta i saldi degli immobili, impianti e macchinari netti:

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31 .03.2015	31.12. 2014
Terreni	180	180
Fabbricati	2.297	2.320
Impianti e macchinari	2.375	1.087
Altri beni	106	1
Totale	4.958	3.588

Alla data del 31 marzo 2015 il Gruppo non aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari.

7. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione

(Dati in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
Crediti verso clienti	18.030	17.722
Adeguamento crediti verso clienti in valuta	(17)	(14)
Fondo svalutazione crediti	(15.737)	(14.549)
Totale	2.276	3.159

Alla data del 31 marzo 2015 i crediti relativi al settore fotovoltaico sono stati pari a Euro 1.498 migliaia, quelli relativi al settore semiconduttori sono pari ad Euro 709 migliaia, i restanti Euro 69 migliaia sono relativi alla holding EEMS Italia.

I crediti commerciali al 31 marzo 2015 delle controllate EEMS Suzhou ed EEMS Technology sono denominati in Dollari statunitensi. Quelli della divisione fotovoltaico sono denominati in Euro.

Il fondo svalutazione crediti , pari ad Euro 15.737 migliaia, accoglie:

- per un importo pari a circa 8.230 migliaia di Euro, un accantonamento sui crediti verso il cliente Qimonda che si trova in amministrazione controllata;
- per un importo pari a circa 2.203 migliaia di Euro, un accantonamento prudenziale pari all'importo del credito netto residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle controllate Cinesi in considerazione di alcune criticità in merito alla esigibilità dello stesso;
- per un importo pari a circa 5.225 migliaia di Euro, un accantonamento per inesigibilità effettuato dalla controllata Solsonica;
- per un importo pari a circa 44 migliaia di Euro, un accantonamento per inesigibilità effettuato dalla controllata Solsonica Energia.
- per un importo pari a circa 35 migliaia di Euro, un accantonamento per inesigibilità effettuato da EEMS Italia.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

(Dati in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
Debiti verso fornitori impianti e macchinari	50	50
Debiti verso fornitori merci e servizi	5.916	5.343
Totale debiti verso fornitori	5.966	5.393
Altre fatture da ricevere	377	369
Totale	6.343	5.762

Le voci “debiti per macchinari” e “altre fatture da ricevere” sono invece prevalentemente relative alle passività per acquisto di attrezzature e materiali sorte in capo alla controllate.

I debiti commerciali non sono fruttiferi di interessi ed i termini di pagamento sono in linea con gli usi commerciali delle aree di business cui si riferiscono.

I normali tempi di pagamento sono compresi tra 0-90 giorni.

I debiti commerciali non sono assistiti da garanzie.

Di seguito è riportata l’analisi delle scadenze dei crediti e debiti commerciali.

Dati in migliaia di Euro	Totale	Non scaduto	Scaduto			
			< 30	da 30 a 60	da 60 a 90	>90
Debiti Commerciali						
Al 31 marzo 2015	6.343	508	418	129	37	5.251
Al 31 dicembre 2014	5.763	490	143	26	9	5.095
Crediti						
Al 31 marzo 2015	2.276	69	59	199	15	1.934
Al 31 dicembre 2014	3.159	734	359	19	0	2.046

Al 31 marzo 2015 il Gruppo ha debiti commerciali scaduti per circa 5,8 milioni di Euro (circa 5,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2014).

Relativamente alle posizioni debitorie scadute per il Gruppo nei confronti degli enti previdenziali, debiti tributari e dei dipendenti si fa presente quanto segue.

In conseguenza della presentazione da parte della EEMS Italia e da parte della controllata Solsonica presso il Tribunale di Rieti del ricorso per l’ammissione alla procedura di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L.F. (si veda quanto sopra riportato) alla data del 31 dicembre 2014 la EEMS Italia e la Solsonica erano inibite ad effettuare il pagamento delle seguenti competenze:

stipendi relativi al mese di maggio e per il periodo 1 - 5 giugno 2014 per complessivi 182 migliaia di Euro;

- contributi previdenziali relativi alle competenze del mese di maggio e per il periodo 1 -5 giugno 2014 per complessivi 84 migliaia di Euro;
- contributi per cassa integrazione straordinaria della relativi ai mesi di aprile e maggio 2014 per 13 migliaia di Euro;
- le ritenute Irpef verso dipendenti e professionisti calcolate sulle retribuzioni di aprile e maggio per complessivi 110 migliaia di Euro;

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

NOTE ESPLICATIVE

- versamenti verso fondi previdenziali complementari relativi al periodo 1 aprile – 30 giugno 2014 per complessivi 98 migliaia di Euro;
- dazi doganali sulle importazioni di vetri utilizzati nella produzione di pannelli fotovoltaici provenienti dalla Repubblica Popolare Cinese effettuate nel periodo dicembre 2013- aprile 2014 per un importo pari a circa 104 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 31 maggio 2014 per 243 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 30 aprile 2014 per un importo complessivo pari a 307 migliaia di Euro;
- acconto IMU 2014 pari a circa 88 migliaia di Euro;
- saldo IRAP 2013 per un importo pari a circa 59 migliaia di Euro.

Il Gruppo ha ricevuto vari solleciti di pagamento. Si segnala che nessun fornitore ha posto in essere azioni per il recupero dei crediti scaduti (ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.) tali da poter pregiudicare il normale andamento di mercato. Relativamente ai debiti di natura finanziaria si rimanda alla successiva relativa alla posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS.

8. Patrimonio netto

Al 31 marzo 2015 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 43.597.120 azioni prive dell'indicazione del valore nominale. La Società non detiene azioni proprie.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 21 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2014.

Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

Tabella riepilogativa:

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31 marzo 2015	31 dicembre 2014
Liquidità	(13.440)	(13.772)
Debiti verso banche a breve termine	-	-
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	-	-
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.695	48.582
Indebitamento finanziario netto a breve termine	35.255	34.810
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine		
Indebitamento finanziario netto	35.255	34.810

Al 31 marzo 2015, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo EEMS è pari a 35.255 migliaia di Euro rispetto a 34.810 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014. Il peggioramento dell'indebitamento finanziario netto è principalmente attribuibile alla riduzione delle giacenze di cassa determinato principalmente dall'assorbimento dei flussi operativi.

Di seguito vengono riportate le caratteristiche dei debiti verso banche, al loro valore nominale, del Gruppo EEMS.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
NOTE ESPLICATIVE**

(Dati in migliaia di Euro)	Scadenza	31.03.2015	31.12.2014	Tasso	Garanzie
Finan.ti EEMS Italia:		45.412	45.412		
-Pool Unicredit	A richiesta	45.412	45.412	Euribor +2,5%	Azioni delle società Asiatiche e Solsonica
Totale Debiti Finanziari		45.412	45.412		

Posizione finanziaria netta della società EEMS Italia S.p.A.

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31.03.2015	31.12.2014
Liquidità	(20)	(88)
Debiti finanziari vs Controllate	158	140
Debiti verso banche a breve termine	-	-
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	-	-
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.696	48.582
Indebitamento finanziario netto a breve termine	48.834	48.634
Debiti finanziari vs Controllate a medio-lungo termine	7.352	6.515
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	7.352	6.515
Indebitamento finanziario netto	56.186	55.149

Al 31 marzo 2015 la posizione finanziaria netta della Società era pari a 56.186 migliaia di euro. La variazione del periodo è principalmente attribuibile all'incremento del debito finanziario verso la controllata EEMS Asia Pte Ltd denominato in dollari statunitensi a seguito della rivalutazione determinata dall' apprezzamento del Dollaro Statunitense rispetto all'Euro.

Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Il Gruppo non effettua operazioni con altre parti correlate, diverse dalla entità congiuntamente controllata Kopernico S.r.l.. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Ai sensi della Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate.

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 31 marzo 2015 sul totale indicato nel resoconto intermedio di gestione.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

NOTE ESPLICATIVE

(Dati in migliaia di Euro)	31 marzo 2015	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	2.276	-	-
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi	211	-	-
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	(283)	-	-

Si segnala inoltre che alla data del 31 marzo 2015 non sussistevano verso ESPE S.r.l. (società capogruppo del Gruppo ESPE, che partecipa paritariamente con Solsonica S.p.A. al capitale di Kopernico s.r.l.) crediti commerciali e ricavi da vendita di moduli fotovoltaici.

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate a condizioni di mercato, dalla EEMS Italia S.p.A. con le società del Gruppo al 31 marzo 2015. La EEMS Italia non effettua operazioni con altre parti correlate diverse dalla sue entità partecipate. Ai sensi della Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate.

(Dati in migliaia di Euro)	31 marzo 2015	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	1.552	1.483	95,6%
Passività finanziarie non correnti	7.352	7.352	100,0%
Debiti verso società controllate	2.786	1.000	35,9%
Passività finanziarie correnti	48.854	158	0,3%
Altre passività correnti	4.372	1.407	32,2%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi	347	265	76,4%
Costi per servizi	515	-	0,0%
Oneri finanziari	973	-	0,0%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	(779)	152	19,5%
Flusso monet. generato/(impiegato) nella attività di finanziamento	855	855	100,0%

Di seguito si riporta una descrizione delle principali operazioni realizzate al 31 marzo 2015 con parti correlate:

- l'allocazione dei costi per i servizi "corporate" e prestazioni amministrative svolte dalla controllante per conto della Solsonica;

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

- locazione di una parte dell'immobile di proprietà EEMS Italia alla Solsonica al fine di consentire alla Solsonica di utilizzare lo stabilimento di Cittaducale per la produzione di celle e moduli fotovoltaici;
- finanziamenti dalla società controllata EEMS Asia Pte Ltd.

Eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione

- In data 2 aprile 2015 Solsonica S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti il provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 19 gennaio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 2 aprile 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di GALA S.p.A. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l'Avv. Enrico Santilli quale Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 26 maggio 2015
- In data 14 aprile 2015 l'assemblea dei lavoratori di Solsonica ha positivamente accolto l'accordo sindacale tra i rappresentanti di GALA S.p.A. e i rappresentanti dei lavoratori di Solsonica, raggiunto in data 11 aprile 2015, in merito alla riduzione dei costi del lavoro e ad altri aspetti relativi alla continuazione delle attività produttive sia durante la propedeutica fase di affitto di ramo d'azienda da parte di GALA sia per le fasi successive post omologa del concordato preventivo. Il raggiungimento di tale accordo rappresentava una delle condizioni sospensive dell'offerta vincolante presentata da GALA S.p.A.
- In data 27 aprile 2015 l'Assemblea degli azionisti di EEMS Italia S.p.A. ha approvato a maggioranza le delibere previste per:
 1. l'adozione dei provvedimenti ai sensi dell'articolo 2447 del Codice Civile
 2. l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 commi 5 e 6, c.c. riservato all'esclusiva sottoscrizione di GALA Holding S.r.l
 3. la modifica della clausola statutaria sull'oggetto sociale.

L'efficacia delle delibere relative ai punti 1) e 2) sopra riportati è sospensivamente condizionata all'avvenuta omologa del concordato preventivo di EEMS con provvedimento definitivo e non più impugnabile.

L'efficacia della modifica statutaria di cui al punto 3) sopra riportato è risolutivamente condizionata all'esercizio entro e non oltre il termine di cui all'Art. 2437-bis del codice civile da parte di alcuno degli azionisti della Società del diritto di recesso ai sensi dell'Art. 2437 comma 1, lett (a) del codice civile. (si veda il comunicato stampa diffuso il 27 aprile 2015 e disponibile sul sito www.eems.com)
- In data 13 maggio 2015 un azionista della società ha legittimamente esercitato il diritto di recesso a valle della modifica dell'oggetto sociale così come deliberata nell'assemblea straordinaria dei soci tenutasi in data 27 aprile 2015 e successivamente depositata al registro delle imprese di Rieti in data 7 maggio 2015. Nella stessa data, GALA Holding, informata dell'avvenuto esercizio del diritto di recesso, ha precisato a EEMS di confermare la validità della propria offerta vincolante.

Nel corso del 2011, la controllata Solsonica aveva provveduto a contabilizzare un accantonamento prudenziale, pari a 3.246 migliaia di Euro effettuato in conseguenza di una richiesta di risarcimento ricevuta nel corso del 2011 da parte di un fornitore sulla base di un contratto (non di tipo "take or

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

pay”) per l’acquisto di wafer di silicio per il periodo 1 luglio 2009 – 31 dicembre 2014, sebbene a tale contratto non gli fosse stata data concreta attuazione.

Relativamente al tale vicenda, Solsonica aveva posto in essere tutte le azioni necessarie per la propria tutela; in forza di tali azioni è stata congelata la richiesta risarcitoria avanzata dal fornitore avanti alla giurisdizione inglese ed è stata altresì promossa un’azione avanti alla giurisdizione italiana per l’accertamento dell’intervenuta risoluzione del contratto e la non spettanza dell’importo richiesto. In data 3 dicembre 2013, il giudice del Tribunale di Civitavecchia (tribunale presso il quale è stata avviata l’azione della Solsonica), ha dichiarato la propria incompetenza a favore di quella del giudice inglese. In data 29 aprile 2014 Solsonica ha provveduto al deposito dell’impugnazione della sentenza di rigetto emessa dal Tribunale di Civitavecchia, avanti la competente Corte d’Appello di Roma. L’udienza di prima comparizione del procedimento di appello è stata fissata al 21 gennaio 2015 e successivamente rinviata al 19 maggio 2015.

Nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 la EEMS Italia era stata sottoposta ad una verifica per l’anno 2007 da parte della Guardia di Finanza. A seguito della verifica è stata contestata alla Società una maggior IVA dovuta per circa euro 326 migliaia. A seguito della contestazione presentata dalla Società, in data 24 marzo 2014 la Commissione Tributaria Provinciale di Rieti ha accolto tale ricorso ritenendo infondati i rilievi mossi dalla Guardia di Finanza.

La Commissione Tributaria Regionale di Roma ha fissato per il 7 e 11 maggio 2015 le date per le udienze, successivamente rinviate.

A fronte di tale vicenda, non ritenendo probabile l’assunzione di passività, non sono stati effettuati accantonamenti.

Nel corso del mese di luglio 2014 la EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto una verifica da parte della Agenzia delle Dogane e dei Monopoli avente ad oggetto le accise e le relative addizionali sui consumi di energia elettrica per il periodo 2009 – giugno 2014. A seguito dei rilievi riscontrati dall’Agenzia la Società ha iniziato a valutare con i propri consulenti la legittimità di quanto riscontrato.

Nel corso del mese di settembre 2014 la Società ha ricevuto dalla Agenzia delle Dogane le relative cartelle di pagamento per un importo complessivo per mancate accise pari a circa 245 migliaia di Euro oltre alle relative sanzioni per un importo pari a circa 229 migliaia di Euro. A seguito delle analisi effettuate tale passività è ritenuta possibile ma non probabile. La Società ritenendo il corretto comportamento fiscale ha depositato in data 15 dicembre 2014 ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma. In data 29 aprile 2015 si è tenuta l’udienza della commissione tributaria in merito; alla data di pubblicazione del documenti la Società non ha notizie in merito alle decisioni della commissione.

Prevedibile evoluzione della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, essa è condizionata dal positivo esito della procedura di concordato preventivo ex art. 161 comma 1 a cui hanno aderito la Capogruppo EEMS

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

Italia e la controllata Solsonica di cui si è dato ampio dettaglio nel paragrafo “Fatti di rilievo del primo trimestre 2015”.

Per ulteriori dettagli si rimanda inoltre a quanto riportato nel successivo paragrafo “Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale”.

Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione, a conclusione delle approfondite valutazioni condotte, ha ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l’orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di riferimento) nonostante siano stati identificati taluni aspetti di rilevante e considerevole incertezza, associati in particolare alla situazione di deficit patrimoniale e finanziario in cui versa il Gruppo che ha determinato, come di seguito riportato, la richiesta di ammissione ad una procedura di concordato preventivo ai sensi dell’art 161, comma 6 della Legge Fallimentare. A questo riguardo si indicano di seguito i principali elementi di incertezza che interessano l’operatività del Gruppo EEMS.

La gestione del Gruppo EEMS negli ultimi anni è stata esposta alle incertezze sia finanziarie che di mercato che hanno fatto emergere, già nei precedenti esercizi, un Patrimonio Netto negativo e, conseguentemente, il verificarsi per la Società della fattispecie di cui all’art. 2447 del Codice Civile. Nella medesima situazione si trova, già dal 31 dicembre 2013, la controllata Solsonica.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo EEMS si trova in una crisi finanziaria derivante dal livello eccessivo dell’indebitamento per effetto del finanziamento concesso alla Capogruppo da un pool di banche il cui ammontare, al 31 marzo 2015, è pari a circa euro 48,7 milioni.

Da un punto di vista di mercato invece il Gruppo è stato vittima delle nette flessioni che da tempo sta registrando il settore fotovoltaico, unico settore in cui il Gruppo opera dal 1 gennaio 2013 nonché quello dei semiconduttori, settore in cui il Gruppo è stato attivo fino al termine del 2012.

La situazione di crisi che sta affliggendo il Gruppo era emersa già nei precedenti esercizi ed aveva imposto il tentativo di realizzare operazioni di ristrutturazione del debito finanziario in quanto la situazione di crisi determinava l’obiettiva impossibilità per la Capogruppo di rispettare gli impegni associati al finanziamento.

L’ultimo tentativo di ristrutturazione del debito risale all’accordo sottoscritto con il pool di banche il 27 novembre 2013 nell’ambito della procedura prevista dall’art. 182 bis della Legge Fallimentare (LF) poi risolto da parte delle banche stesse a maggio 2014 a causa dell’esercizio di una condizione risolutiva per le ragioni di seguito illustrate. L’accordo si basava da un lato sul rimborso parziale del debito da parte del Gruppo EEMS nei confronti degli Istituti di credito utilizzando le disponibilità liquide rinvenienti dalla cessione delle attività dei semiconduttori avvenuta a fine 2012 (tali risorse finanziarie sono attualmente giacenti presso le entità asiatiche controllate dalla EEMS Italia a Singapore e in Cina), dall’altro sul rafforzamento patrimoniale effettuato attraverso la trasformazione della parte residua di debito nei confronti del pool di banche in strumenti finanziari partecipativi convertibili. L’Accordo, che era stato sottoscritto anche sulla base di un Piano Industriale 2013-2016 approvato a novembre 2013 ed asseverato da un perito indipendente, è stato risolto dagli Istituti di Credito il 15 maggio 2015 nonostante si fossero verificate tutte le condizioni sospensive dallo stesso previste in quanto, come già riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2014, a valle della sottoscrizione dell’Accordo erano intervenuti una serie di fattori che

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

avevano causato un peggioramento della marginalità e generato significativi scostamenti rispetto al suddetto Piano Industriale 2013-2016, alterando alcuni presupposti dell'Accordo.

La Società aveva prontamente individuato una serie di azioni correttive da mettere in atto, sia a livello dei costi di produzione (in particolare la riduzione nel costo del lavoro ed il contenimento delle spese generali e dei costi per l'acquisto di materiali diretti) sia a livello finanziario, volte a ripristinare adeguate condizioni economiche e finanziarie. Tali azioni erano state riflesse in un documento approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 aprile 2014 che rifletteva un aggiornamento delle previsioni formulate dagli amministratori nel Piano Industriale 2013-2016 del novembre 2013. Tale documento, anch'esso assoggettato ad asseverazione da parte del perito indipendente, era stato inviato agli Istituti di Credito affinché, quali controparti creditrici nell'ambito della procedura di ristrutturazione del debito, potessero effettuare le proprie valutazioni. Gli Istituti di credito hanno però ritenuto che gli scostamenti verificatisi rispetto alla previsioni del Piano non consentissero l'esecuzione dell'Accordo e, tenuto conto anche dell'impossibilità per la Società di effettuare il rimborso parziale di euro 3,3 milioni entro il 31 marzo 2014, a causa dallo slittamento della procedura di liquidazione di EEMS Suzhou Technology, hanno risolto l'accordo in quanto tale inadempimento dava al pool la possibilità di attivare una clausola risolutiva espressa prevista dall'Accordo stesso.

Conseguentemente, a causa della mancata realizzazione della ristrutturazione e del rafforzamento patrimoniale associato che avrebbe consentito alla Società di superare la fattispecie di cui all'art. 2447 del Codice Civile, si è reso necessario avviare azioni volte ad individuare un investitore affinché intervenisse per consentire al Gruppo di continuare ad operare in condizioni di continuità. Nelle more di questa ricerca, gli amministratori hanno presentato domanda di concordato con riserva sia per la EEMS Italia S.p.A. sia per la controllata Solsonica S.p.A., rispettivamente, in data 30 maggio e 6 giugno 2014. Le domande erano prodromiche al successivo deposito di proposte di concordato di tipo "in continuità" ovvero di tipo "liquidatorio". Da quel momento gli amministratori hanno continuato ad operare svolgendo esclusivamente le attività di ordinaria amministrazione attraverso la gestione della cassa generata dalla routinaria operatività, situazione che non ha comunque consentito il raggiungimento di accettabili risultati economici né di registrare alcun miglioramento sulla situazione finanziaria della Società e del Gruppo inducendo gli amministratori a sospendere nel mese di dicembre 2014 le attività produttive della Solsonica in attesa di conoscere gli esiti della procedura concordataria.

Il giudice aveva concesso agli amministratori un termine di 120 giorni affinché gli stessi presentassero la documentazione di cui all'art. 161, comma 6 LF. Gli amministratori hanno dato impulso al processo di selezione di un soggetto disposto ad investire nel Gruppo EEMS affinché potessero presentare al Tribunale la proposta di concordato in continuità e scongiurare quindi il concordato liquidatorio.

Ad esito di tale processo e dopo aver avuto contatti con diversi operatori, l'unico che ha manifestato significativo e concreto interesse per il Gruppo EEMS è stato il Gruppo GALA.

Tale interesse è stato manifestato attraverso la offerta non vincolante presentata dalla GALA Holding S.r.l. in data 19 novembre 2014. Nella stessa data la GALA S.p.A. (società controllata dalla GALA Holding S.r.l.) ha presentato alla Solsonica (controllata di EEMS), una manifestazione d'interesse non vincolante per un eventuale investimento finalizzato alla ristrutturazione del debito della Solsonica.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015 NOTE ESPLICATIVE

Nel corso delle successive settimane tali manifestazioni si sono tradotte in due offerte vincolanti presentate dalla GALA Holding S.r.l. e della GALA S.p.A. a beneficio, rispettivamente, della EEMS Italia e della Solsonica. Gli elementi cardine di queste offerte vincolanti sono stati già esposti nel paragrafo che tratta i fatti di rilievo del trimestre, cui si fa rimando.

Sulla base delle offerte vincolanti ricevute da GALA Holding S.r.l. e GALA S.p.A., la EEMS Italia e la controllata Solsonica hanno redatto i piani di concordato in continuità (comprensivi come previsto dall'art. 161 LF di perizie redatte da un professionista indipendente appositamente incaricato) ed hanno proceduto al deposito della documentazione prevista dall'art 161, comma 6 LF presso il Tribunale di Rieti rispettivamente in data 3 febbraio 2015 e 19 gennaio 2015.

Il 28 febbraio 2015 EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo emesso in data 26 febbraio 2015 con il quale il Tribunale di Rieti ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante della GALA Holding.

In data 2 aprile 2015 Solsonica S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo emesso in data 2 aprile 2015 attraverso il quale il Tribunale ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di GALA.

Gli amministratori evidenziano che alla data di pubblicazione del presente resoconti intermedio di gestione al 31 marzo 2015 non è ancora intervenuta l'approvazione del concordato da parte dei creditori secondo quanto previsto dall'art 177 comma 1 della Legge fallimentare e, conseguentemente, la relativa omologa ai sensi dell'art. 180 della Legge Fallimentare. Essi ritengono che attraverso la positiva conclusione delle procedure di concordato, basate sulle offerte vincolanti di un terzo investitore, il Gruppo potrà soddisfare le esigenze di fabbisogno finanziario necessarie per superare la situazione di crisi in cui lo stesso attualmente versa e ripristinare le condizioni di equilibrio patrimoniale.

Viceversa, in caso di mancata omologa della procedura di concordato preventivo le prospettive di continuità aziendale della Società e del Gruppo sarebbero irrimediabilmente compromesse imponendo agli amministratori di avviare una procedura di concordato liquidatorio ovvero una procedura di fallimento.

Inoltre, in considerazione del fatto che il positivo esito della procedura concordataria nei termini suddetti determinerà un'assunzione del controllo da parte del Gruppo GALA, gli amministratori non sono nella condizione di poter formulare alcuna ipotesi circa le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo EEMS sicché non è stato possibile preparare un piano industriale.

A conclusione delle valutazioni effettuate, confidando nella omologazione delle procedure di concordato nonché del fatto che le offerte vincolanti presentate dal Gruppo GALA diventino efficaci, ancorché la loro concretizzazione presenti rilevanti incertezze, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale esclusivamente incardinata sulla prospettiva di effettivo intervento di un terzo investitore come ad oggi individuato nel Gruppo GALA.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015

NOTE ESPLICATIVE

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi come sopra ipotizzati e delle incertezze descritte che, complessivamente considerati, pongono dubbi significativi sulla continuità aziendale.

Deve essere dunque sottolineato che il giudizio prognostico sotteso alla determinazione degli amministratori è suscettibile di non trovare concreta conferma nell'evoluzione dei fatti e/o delle circostanze allo stato non agevolmente prevedibile, pur con tutta la dovuta diligenza e ragionevolezza.

Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco, al 31 marzo 2015, delle partecipazioni in imprese controllate anche congiuntamente ad altri soggetti.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta funzionale	% part.	Impresa part. da	Modalità di consolid.
EEMS Asia Pte Ltd	Singapore	102.804.100	USD	100%	EEMS Italia	Integrale
EEMS China Pte. Ltd.	Singapore	2	USD	100%	EEMS Asia	Integrale
EEMS Suzhou Tech. Co. Ltd	Cina	55.000.000	USD	100%	EEMS China	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000	USD	100%	EEMS China	Integrale
Solsonica S.p.A.	Italia	3.195.000	Euro	100%	EEMS Italia	Integrale
Solsonica Energia S.r.L.	Italia	25.000	Euro	100%	Solsonica	Integrale
Kopernico S.r.L.*	Italia	100.000	Euro	50%	Solsonica	Patr. Netto
EEMS Sing. Pte Ltd	Singapore	11.138.000	Doll. Sing.	100%	EEMS Italia	Integrale

* il controllo e' congiunto insieme a Espe Rinnovabili s.r.l. appartenente ai soci di riferimento del Gruppo Espe di San Pietro in Gu, Padova

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2015
NOTE ESPLICATIVE**

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, comma 2 del D.lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).

Il sottoscritto Giovanni Grillo, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società EEMS Italia S.p.A., attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del "Testo unico delle disposizioni in materia delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2015 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 15 maggio 2015

/firma/

Giovanni Grillo

Dirigente preposto