



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO EEMS: Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio civilistico ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Principali risultati consolidati nell'anno 2015:

- **Ricavi a 50,1 milioni di Euro (18,3 milioni di Euro nel 2014);**
- **EBITDA positivo per 44,7 milioni di Euro (negativo per 12,1 milioni di Euro nel 2014);**
- **EBIT positivo per 44,3 milioni di Euro (negativo per 22,6 milioni di Euro nel 2014);**
- **Risultato netto positivo di 42,0 milioni di Euro (negativo per 25,5 milioni di Euro nel 2014);**
- **Posizione finanziaria netta negativa per 5,3 milioni di Euro (positiva per 34,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014).**

Il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia S.p.A. ha approvato in data odierna il bilancio civilistico ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Commento ai principali risultati consolidati

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nell'esercizio 2015 pari a Euro 50,1 milioni è ascrivibile principalmente alla falcidia concordataria rilevata su EEMS Italia e su Solsonica nel corso dell'esercizio in conseguenza dell'avvenuta omologa dei due concordati preventivi di cui rispettivamente sono parte le società. L'esercizio 2015 è stato caratterizzato dall'assenza di attività operativa atta a conseguire ricavi (ad eccezione della rilevazione di utili per la dismissione di beni ovvero della locazione del ramo d'azienda Solsonica a Gala Tech).

Il risultato netto consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è positivo per Euro 42.0 milioni rispetto al saldo negativo di Euro 25.5 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Si evidenzia che con decorrenza 31 dicembre 2014 il Gruppo EEMS ha cessato l'operatività nel settore fotovoltaico, in cui operavano le controllate Solsonica e Solsonica Energia, conseguendo nel corso del 2015 ricavi di ammontare non significativi da fotovoltaico unicamente in connessione con la dismissione di residue rimanenze.

Nel corso del 2015, come già esposto in precedenza, il Gruppo EEMS, in considerazione delle operazioni straordinarie tese al risanamento di EEMS Italia e di Solsonica, non ha posto in essere attività operativa da cui sia conseguito un significativo flusso di ricavi.

I ricavi conseguiti nel corso del 2015 dal Gruppo EEMS sono pertanto riconducibili sostanzialmente all'affitto del ramo d'azienda per la produzione di celle e moduli fotovoltaici a Gala Tech S.r.l. nonché alla dismissione di rimanenze.

Fatti di rilievo del 2015

Nel maggio 2014 l'accordo di ristrutturazione sottoscritto in data 27 novembre 2013 con il Pool di banche finanziatrici è stato anticipatamente risolto e, conseguentemente, sia EEMS Italia sia la controllata Solsonica S.p.A. hanno avviato, due procedure di concordato preventivo con riserva ex art. 161 comma 6.

Contestualmente, gli amministratori hanno lavorato per individuare un investitore interessato ad immettere risorse finanziarie nel Gruppo, soggetto individuato nel Gruppo Gala che ha formulato due distinte offerte vincolanti subordinate, tra l'altro, all'avvenuta omologa delle rispettive proposte di concordato preventivo di EEMS Italia S.p.A. e di Solsonica S.p.A. A seguito della presentazione di tali offerte gli amministratori hanno presentato proposte di concordato preventivo in continuità ex art. 161 comma 2 per entrambe le società.

In particolare il concordato preventivo proposto per EEMS Italia S.p.A. si fonda sull'offerta vincolante ricevuta da Gala Holding S.r.l. a valere sulle attività di EEMS Italia S.p.A. e che prevede:



1. una prima fase con un versamento di Euro 1.570.000,00 a titolo di ripianamento perdite e aumento di capitale di EEMS. Ad esito di tale fase Gala Holding S.r.l. deterrà una partecipazione di circa il 90% del capitale sociale di EEMS e le azioni residue costituiranno un flottante minimo (tale fase è avvenuta con il versamento di Euro 1.570.000 ricevuto in data 4 agosto 2015);
2. una seconda fase che prevede l'acquisto degli immobili e degli impianti fotovoltaici di proprietà EEMS, ad un prezzo rispettivamente di Euro 2.500.000 ed Euro 1.404.882 (quest'ultimo considerato al netto degli incassi GSE dalla data di presentazione della domanda alla data di trasferimento dell'impianto);
3. una terza fase ove è previsto un impegno da parte di Gala Holding S.r.l. per un importo massimo di Euro 3.105.000, come finanziamento infruttifero alla EEMS Italia S.p.A. e finalizzato a dotare la Società della liquidità necessaria per la chiusura delle passività concordatarie.

L'offerta vincolante prevede inoltre un'ulteriore fase la cui esecuzione è subordinata all'omologazione del concordato e all'aumento di capitale riservato sopra descritto e in cui EEMS effettuerà un secondo aumento di capitale ("Secondo aumento di capitale") riservato a tutti gli azionisti di Gala 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.

Il piano concordatario presentato da EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto decreto di omologa emesso dal Tribunale di Rieti il 16 luglio 2015 e notificato il 20 luglio 2015 (di seguito "Decreto di Omologa EEMS") che ha stabilito l'esecuzione del Concordato Preventivo entro il 31 agosto 2015.

Si evidenzia che:

- (con riferimento al punto 1) l'aumento di capitale è stato eseguito in data 4 agosto 2015 e pertanto l'esecuzione è avvenuta in linea con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS;
- (con riferimento al punto 2) in data 31 agosto 2015 Gala Power S.r.l. - società interamente detenuta da Gala S.p.A. - ha acquistato gli immobili e gli impianti fotovoltaici di proprietà EEMS al prezzo concordato di Euro 3.904.701 con contestuale versamento del corrispettivo; tale evento si è perfezionato in coerenza con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS;
- (con riferimento al punto 3) in data 28 agosto Gala Holding S.r.l., in conformità con quanto previsto nell'offerta vincolante e nel Decreto di Omologa EEMS, ha sottoscritto con EEMS Italia S.p.A. un contratto di finanziamento infruttifero in misura pari a Euro 2.380.564 contestualmente versato. L'accordo tra le parti prevede il rimborso del finanziamento - anche in via parziale e anticipata - non oltre il 1 settembre 2016 fatta salva la possibilità di proroga dell'accordo. Tale evento si è perfezionato in coerenza con le prescrizioni del Decreto di Omologa EEMS;
- la Società disponeva di liquidità residua presso le società asiatiche a valle della cessione delle attività dei semiconduttori in Cina alla Taiji Semiconductors.

Di seguito il dettaglio:

Importo	Descrizione
1.570.000,00	Bonifico Gala Holding
11.100.000,00	Liquidità EEMS Asia
104.918,00	Trasferimento liquidità EEMS ITALIA a EEMS Concordat o preventivo
2.380.564,00	FINANZIAMENTO GALA HOLDING SRL
3.951.663,08	Vendita Immobile ed Impianto Fotovoltaico
19.107.145,08	ATTIVO CONCORDATARIO

Nel corso della procedura di esecuzione del piano, sullo stesso conto corrente sono state incassate altre somme pari a circa Euro 35.968,71 per effetto di restituzione di pagamenti non dovuti e interessi attivi maturati. Dalle tabelle su esposte si evince che sul conto corrente vincolato sono stati effettuati incassi totali per Euro 19.143.113,79;



Importo	Descrizione
19.107.145,08	ATTIVO CONCORDATARIO
35.968,71	TOTALE RESTITUZIONE SOMME E INTERESSI ATTIVI MATURATI
19.143.113,79	TOTALE ATTIVO TRANSITATO SUL CONTO CORRENTE VINCOLARO

In conseguenza di quanto sopra esposto EEMS Italia, dotata delle risorse finanziarie necessarie, ha proceduto al pagamento delle passività concordatarie per complessivi 16,2 milioni di Euro (di cui 0,6 milioni a titolo di imposte) suddivisi come di seguito esposto:

Descrizione	Importo
COSTI DI TENUTA CONTO E PAGAMENTI	1.056,97
PAGAMENTO CREDITORI EFFETTUATI CON ASSEGNO O BONIFICO	15.596.036,56
PAGAMENTI EFFETTUATI TRAMITE F24	594.495,10
Totale Passivo	16.191.588,63

Si evidenzia che alla data di redazione della presente relazione le passività concordatarie della EEMS Italia sono state integralmente liquidate fatti salvi gli importi afferenti ad alcuni fornitori minori risultati irreperibili (creditori per un importo complessivamente pari a circa 5 migliaia di Euro) per i quali la Società ha depositato gli assegni circolari presso la cancelleria del tribunale.

Si ravvisa inoltre la presenza di accantonamenti per un ammontare complessivo di Euro 2.805.586 effettuati su indicazione degli organi di procedura in relazione a potenziali rischi di soccombenza in contenziosi ovvero in rapporti contrattuali. In particolare si evidenzia la presenza di un accantonamento a fronte del rischio di solidarietà nella corresponsione del TFR dei lavoratori Solsonica, responsabilità sorta sulla base degli accordi sindacali conclusi nel 2008 in fase di trasferimento dei lavoratori dipendenti da EEMS a Solsonica.

Di seguito un dettaglio dei principali altri accantonamenti:

- Euro 727.761 di accantonamenti per Sanzioni varie e contenziosi con Dogane e Agenzia delle Entrate;
- Euro 210.762 per la causa del lavoro relativa all'ex dipendente della EEMS Italia Ermini Paolo che inizialmente era stato inserito prudenzialmente nella classe dei privilegiati.

Allo stato attuale il concordato preventivo della EEMS Italia S.p.A., fatto salvo quanto sopra esposto, risulta pertanto eseguito per quanto riguarda il pagamento di tutti i creditori.

Per quanto riguarda la controllata Solsonica, si specifica che il piano concordatario di tale partecipata è basato su un'offerta vincolante di Gala S.p.A., subordinata, tra l'altro, all'avvenuta omologa della proposta di concordato. Le principali fasi di tale offerta, che potrà essere condotta da Gala S.p.A. o da altra Società da essa controllata e designata, sono:

1. affitto e successivo acquisto del ramo d'azienda di proprietà di Solsonica per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici;
2. sottoscrizione di un aumento di capitale sociale di Solsonica a seguito di cui Gala S.p.A. diventerà, direttamente o indirettamente, azionista unico della stessa Solsonica;
3. versamento di ulteriore finanza fino a un importo di 750 migliaia di Euro;
4. esecuzione del concordato preventivo di Solsonica entro il 31 luglio 2016 e saldo e stralcio di tutte le passività concordatarie.

Sulla base dell'offerta descritta e le successive integrazioni Solsonica ha proceduto al deposito, in data 19 gennaio 2015, presso il Tribunale di Rieti, della documentazione di cui all'art. 161 comma 6 Legge Fallimentare.

Nel mese di giugno 2015 è stato sottoscritto con Gala Tech S.r.l. il contratto per l'affitto del ramo d'azienda di Solsonica S.p.A. (di seguito "Ramo Solsonica") per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici.

In data 14 ottobre 2015 il Tribunale di Rieti ha emesso il decreto di omologa del concordato preventivo di Solsonica (di seguito "Decreto di Omologa Solsonica") prescrivendo i termini e le condizioni per l'esecuzione delle attività di cui al piano di concordato e all'offerta vincolante.



In particolare per quanto attiene le prescrizioni per l'esecuzione delle operazioni previste nell'offerta vincolante - come in precedenza descritte - il Decreto di Omologa Solsonica prevede che:

- A. (con riferimento al punto 1) Gala proceda all'acquisto del Ramo Solsonica entro il 31 ottobre 2015 con conseguente corresponsione di quota prezzo pari a 600.000 (sul complessivo valore del ramo pari a Euro 2.725.000) da regularsi interamente per cassa, interamente mediante accollo di TFR ovvero mediante accollo di TFR e versamento per cassa per la differenza;
- B. (con riferimento al punto 2) Gala proceda al versamento dell'aumento di capitale sociale di Euro 2.850.000 entro 45 giorni dall'emissione del Decreto di Omologa Solsonica nelle modalità previste nell'offerta vincolante;
- C. (con riferimento al punto 3 e 4) Gala proceda al pagamento della quota residua del prezzo di acquisto del ramo Solsonica - al netto dei canoni di affitto da essa corrisposti - entro il 31 luglio 2016 quale presupposto per la dotazione di disponibilità necessaria alla Solsonica per il pagamento delle passività concordatarie e versi l'eventuale ulteriore finanza necessaria nei limiti e nelle modalità stabilite.

Si evidenzia che la scadenza per l'esecuzione degli eventi prescritti dal Decreto di Omologa Solsonica di cui alle lettere A e B sono stati prorogati di tre mesi con provvedimento del 13 novembre 2015 emesso dal Tribunale di Rieti su istanza presentata da Gala S.p.A. in data 28 ottobre 2015.

In data 1 febbraio 2016 Gala Tech S.r.l. ha sottoscritto con Solsonica il contratto di cessione di Ramo d'Azienda al valore concordato e prescritto dal decreto di omologa corrispondendo la quota parte di corrispettivo prevista di Euro 600 migliaia, per quanto ad Euro 591 migliaia mediante accollo di Trattamento di Fine Rapporto e per Euro 9 migliaia mediante bonifico bancario.

In data 11 marzo 2016 il Tribunale di Rieti con provvedimento ha accolto l'istanza presentata da Gala S.p.A. concedendo una proroga fino al 30 marzo 2016 per l'adempimento di cui alla lettera B.

In data 30 marzo 2016 Gala S.p.A. ha manifestato la volontà di procedere versamento a copertura delle perdite e alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale e nella stessa sede ha provveduto al versamento delle somme corrispondenti presso il conto corrente vincolato alla procedura concorsuale di Solsonica.

Si evidenzia che in conseguenza di tale evento, Gala S.p.A. è divenuto azionista unico di Solsonica, che esce quindi dal Gruppo EEMS Italia e conseguentemente dalla direzione e coordinamento della Capogruppo EEMS Italia.

A completamento dell'esposizione si evidenzia che la situazione patrimoniale di EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2015 riflette i positivi effetti dell'intervenuta omologa del concordato preventivo proposto e il conseguente rafforzamento patrimoniale della stessa in seguito all'esecuzione del piano di concordato.

In particolare la Società, formalmente *in bonis* a seguito dell'emissione del decreto di omologa del 16 luglio 2015 - pertanto nuovamente soggetta alle prescrizioni ex. Art 2446 e 2447 c.c. ai sensi dell'art. 182 *sexies* LF - espone un patrimonio netto positivo principalmente frutto della rilevazione della falcidia concordataria nonché dell'avvenuto aumento di capitale sociale sottoscritto e versato dall'offerente Gala Holding S.r.l. in esecuzione del piano di concordato.

Nuova determinazione del carico fiscale.

In data 10 giugno 2016 la Società ha informato il mercato che a seguito di specifiche verifiche disposte sulla quantificazione del carico fiscale dell'esercizio 2015 è emersa la non corretta assimilazione di una componente economica positiva alla più ampia fattispecie delle sopravvenienze attive da falcidia concordataria come noto soggetta al trattamento di cui all'art. 88, comma 4-ter del D.P.R. 917/86. La Società ha pertanto proceduto a quantificare l'impatto derivate dal mancato assoggettamento ad imposta da cui è risultato un maggior carico fiscale che modificherà conseguentemente le risultanze come di seguito esposto:



1. EEMS Italia S.p.A.: impatto negativo di Euro 1,7 milioni sul risultato economico dell'esercizio e conseguentemente sul patrimonio netto che si riduce fino a Euro 0,5 milioni per effetto dell'incrementato indebitamento verso l'erario e verso la Solsonica S.p.A. a fronte della prevista remunerazione delle perdite fiscali trasferite ai sensi del contratto di consolidato fiscale in essere tra le società;
2. Gruppo EEMS Italia: impatto negativo di Euro 0,5 milioni sul risultato economico dell'esercizio e conseguentemente sul patrimonio netto consolidato – che si riduce a Euro 3,5 milioni - per effetto dell'incrementato indebitamento verso l'erario..

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 state identificate profonde e significative incertezze.

Gli amministratori evidenziano che, alla data di pubblicazione del presente documento, tutti i creditori di EEMS Italia sono stati pagati in accordo al piano di concordato, ma che non sia ancora intervenuta l'esecuzione del concordato EEMS, mediante specifico provvedimento del Tribunale di Rieti, per effetto di alcuni accantonamenti legati ad alcuni contenziosi legali e fiscali ancora in corso, già precedentemente esposti

Inoltre, gli Amministratori evidenziano che il positivo esito della procedura concordataria ha determinato, mediante il "Primo aumento di capitale", l'assunzione del controllo da parte della Gala Holding, presupposto al successivo "Secondo aumento di capitale" che dovrebbe completare l'operazione di integrazione della EEMS con il gruppo Gala.

A tale riguardo, la Gala Holding, con PEC ricevuta dalla EEMS Italia in data 2 maggio 2016, ha ribadito l'intenzione di eseguire tale "Secondo aumento di capitale" e quindi di finalizzare l'operazione di integrazione con la EEMS Italia indicativamente tra la fine del 2016 e l'inizio del 2017 sulla base della positiva conclusione della nota vicenda Gala-Consip EE12. Si segnala che in data 9 maggio 2016 la società Gala ha dato comunicazione al mercato della favorevole conclusione dell'istruttoria AEEGSI relativa alla convezione Conspi-EE12.

Nell'attesa del completamento dell'operazione di integrazione con il Gruppo Gala, gli amministratori di EEMS Italia non sono però nella condizione di poter formulare alcuna ipotesi circa le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo EEMS, in quanto tali prospettive sono totalmente guidate dai presupposti economici e finanziari del Gruppo Gala, sicché non è stato possibile preparare un piano industriale.

Gli Amministratori segnalano però che l'esiguità del patrimonio netto e la sua continua erosione in assenza di ricavi o di altre significative leve reddituali pone significative incertezze sulla continuità aziendale, dipendendo quest'ultima in modo strutturale dalla tempistica nell'esecuzione del "secondo aumento di capitale" e dal completamento dell'operazione di integrazione con il Gruppo Gala.

Gli Amministratori segnalano infine che la principale leva per sollevare il patrimonio netto della Società è anch'essa in mano al gruppo Gala, attraverso il socio di maggioranza assoluta Gala Holding, mediante lo stralcio o la conversione a capitale, anche parziale, del finanziamento socio di Euro 2,4 milioni da quest'ultima erogato a EEMS Italia per l'esecuzione del concordato.

A conclusione delle valutazioni effettuate, confidando nella tempestiva esecuzione del "secondo aumento di capitale" e quindi della finalizzazione dell'operazione di integrazione con il gruppo Gala, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

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 profonde e significative incertezze descritte. 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 prevedibili, pur con tutta la dovuta diligenza e ragionevolezza.