

## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

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

#### *Introduzione*

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. ("Società") e controllate ("Gruppo EEMS") al 30 giugno 2017. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

#### *Portata della revisione contabile limitata*

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

#### *Conclusioni*

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo EEMS al 30 giugno 2017 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

#### *Richiamo di informativa*

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione sulla gestione con riferimento al tema della continuità aziendale. In particolare, nella relazione sulla gestione, gli Amministratori illustrano i principali eventi successivi alla data di chiusura del semestre riconducibili agli sviluppi di presentazione della domanda di concordato preventivo della correlata Gala S.p.A. che, a seguito dell'intervento di alcuni eventi che hanno mutato l'ambito operativo e le prospettive future della stessa, sta lavorando con i suoi *advisor* alla predisposizione di un piano concordatario di natura prevalentemente liquidatoria. Al riguardo gli Amministratori segnalano che Gala Holding S.r.l., azionista di riferimento della

Società, che aveva acquisito la EEMS Italia allo scopo di valorizzarla attraverso l'integrazione funzionale e strategica con il Gruppo Gala, non ritenendo possibile portare a termine il progetto originario per i motivi sopra indicati, ha dovuto rivedere le proprie linee di *business*, nelle quali EEMS Italia ricopre un valore strategico, con possibilità di poter aprire il capitale della controllata anche ad altri investitori approfondendo contatti con alcuni potenziali acquirenti. Gli Amministratori informano inoltre che Gala Holding S.r.l., consapevole dei tempi lunghi per la realizzazione di queste operazioni, sta anche valutando ulteriori alternative che possano portare ad EEMS Italia flussi economici positivi sufficienti a consentirne l'autonomo sostentamento. Al riguardo gli Amministratori evidenziano, inoltre, che la controllante Gala Holding, in attesa dello sviluppo delle azioni sopra citate, al fine di poter consentire alla EEMS Italia di poter operare in continuità per almeno 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, ha assicurato agli Amministratori di EEMS Italia che su loro richiesta provvederà al rinnovo del contratto di finanziamento, attualmente in scadenza alla data del 30 aprile 2018, sino almeno alla data 30 settembre 2018 per l'intero importo e alle stesse condizioni di stipula.

Gli Amministratori segnalano altresì che nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2017 sono emerse componenti di reddito negative non legate ad attività operative che hanno generato un risultato negativo di periodo unitamente all'assenza di ricavi data l'inoperatività della Società.

Quanto sopra specificato, in relazione ai dubbi sulla realizzabilità delle suddette ipotesi sulle nuove linee di sviluppo ipotizzate per la Società, unitamente alla presenza di alcune difficoltà nelle tempistiche di realizzabilità, nel breve termine, dell'attivo patrimoniale e alla presenza di disponibilità liquide non ancora svincolabili, pongono – a giudizio degli Amministratori - incertezze sull'integrità finanziaria e sulla continuità aziendale della EEMS Italia S.p.A. e del Gruppo, che dipende attualmente in modo strutturale dal supporto finanziario della controllante.

In tale contesto gli Amministratori, pur in assenza di ricavi operativi e di altre significative leve reddituali o finanziarie dovute alla non operatività del Gruppo EEMS - tenuto conto della possibilità di dare corso ad operazioni alternative ipotizzate come sopra esposte, hanno ritenuto, anche alla luce del supporto finanziario assicurato dalla controllante Gala Holding, per l'orizzonte temporale e con le modalità sopra indicate, che alla data odierna sussista il presupposto della continuità aziendale e su tale base hanno predisposto la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Andrea Cannavò**

Socio

Roma, 29 settembre 2017