

EEMS Italia S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011

**Relazione della società di revisione
sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato
semestrale abbreviato**

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dallo stato patrimoniale, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate ("Gruppo EEMS") al 30 giugno 2011. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. 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 è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse, rispettivamente, in data 31 marzo 2011 e in data 27 agosto 2010.
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo EEMS al 30 giugno 2011 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.
4. A titolo di richiamo di informativa segnaliamo che il Gruppo ha realizzato nel periodo intermedio una perdita netta di 9,5 milioni di euro a causa di alcuni eventi che hanno caratterizzato i mercati in cui opera. Questo sfavorevole andamento della gestione ed il conseguente deterioramento della situazione finanziaria complessiva del Gruppo non hanno consentito il rispetto di taluni obblighi finanziari (*covenants*) previsti dal contratto relativo al finanziamento concesso da un *pool* di banche. Tali circostanze hanno indotto gli amministratori della Capogruppo ad attivarsi per evitare possibili azioni di rimedio da parte delle banche e per ridefinire alcuni termini del citato

finanziamento, ivi incluse le soglie dei *covenants*. In relazione a ciò il Consiglio di Amministrazione ha approvato un Piano industriale per il periodo 2011-2014 le cui linee guida sono state presentate alle banche del *pool* che hanno inviato specifiche comunicazioni con le quali informano di avere attivato i necessari processi autorizzativi. L'accoglimento di queste richieste unitamente al miglioramento dell'andamento gestionale rappresentano i presupposti per il proseguimento delle attività operative nel prevedibile futuro.

In questa situazione, benché sussistano le suddette incertezze che pongono dubbi significativi sulla continuità aziendale, gli amministratori confidano che le ipotesi formulate nel Piano industriale si concretizzino e che le banche accettino le richieste avanzate; essi pertanto hanno redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato applicando i criteri contabili delle aziende in funzionamento.

Roma, 29 agosto 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Riccardo Rossi', written over the printed name.

Riccardo Rossi
(Socio)