



Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2013

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2013

Indice

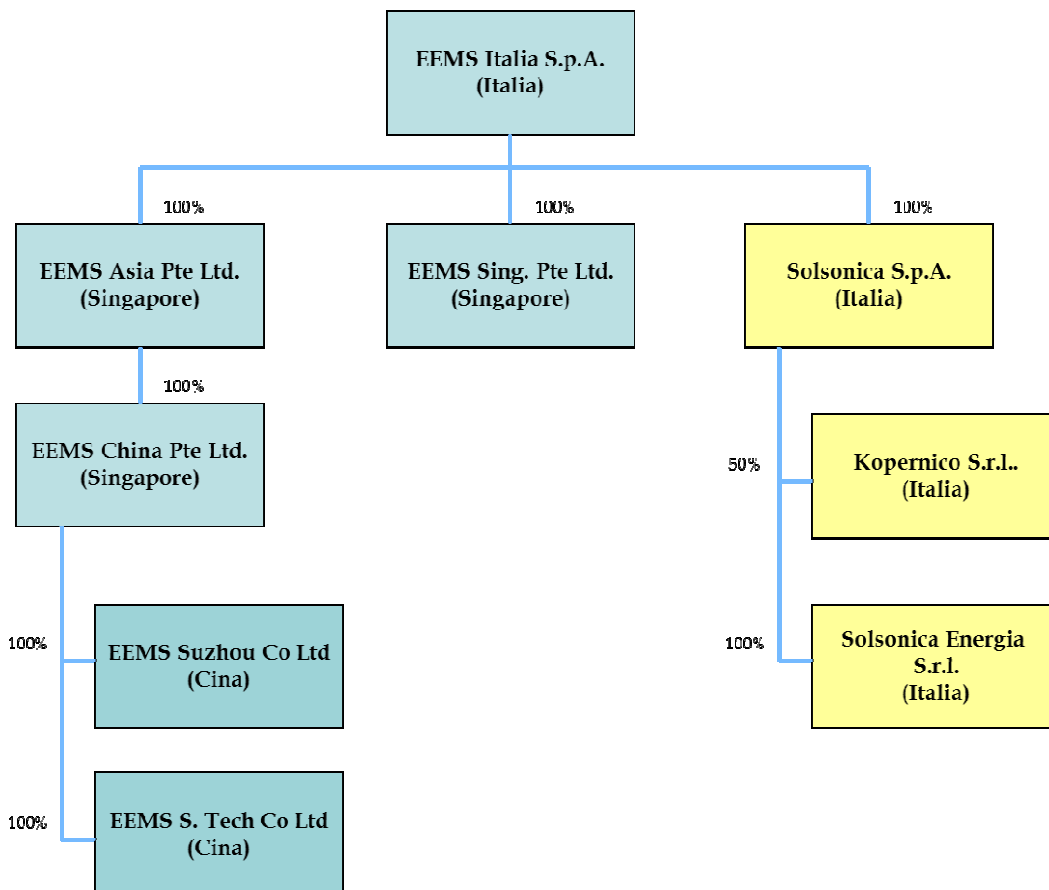
Informazioni generali	3
STRUTTURA DEL GRUPPO	3
ORGANI SOCIALI	3
SOCIETÀ DI REVISIONE	4
Fatti di rilievo nel primo trimestre 2013	5
SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO EEMS	6
CONTO ECONOMICO	9
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	10
STATO PATRIMONIALE	11
RENDICONTO FINANZIARIO	12
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	13
NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO	14
GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA	15
ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO PER LE ATTIVITÀ DESTINATE A CONTINUARE	15
1. Ricavi	15
2. Costi	15
3. Proventi e Oneri finanziari	16
4. Imposte dell'esercizio	16
5. Utile (perdita) per azione	16
ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE DEL GRUPPO	16
6. Immobili, impianti e macchinari di proprietà	16
7. Crediti Commerciali, Debiti commerciali, e analisi per maturazione.....	17
8. Patrimonio netto	18
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO EEMS	19
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ EEMS ITALIA S.P.A.	20
INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPO	20
EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	22
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	23
INFORMATIVA SULLA VALUTAZIONE IN ORDINE AL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE	23
ELENCO PARTECIPAZIONI	25
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).	26

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 31 marzo 2013, si compone delle seguenti società (in giallo le società operative):



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

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

Carica	Nome	Data Nomina	Luogo e data di nascita
Presidente	Carlo Bernardocchi	29 aprile 2011	Verona, 11 settembre 1965
Amministratore Delegato	Paolo Andrea Mutti	29 aprile 2011	Milano, 25 marzo 1965
Consigliere non esecut.	Giancarlo Malerba	29 aprile 2011	Salice Salentino (Le), 12 maggio 1961
Consigliere non esecut.	Marco Stefano Mutti	29 aprile 2011	Milano, 1 maggio 1964
Consigliere Indipendente	Simone Castronovo	29 aprile 2011	Cesano Boscone (Mi) 11 febbraio 1971
Consigliere Indipendente	Adriano De Maio	29 aprile 2011	Biella, 29 marzo 1941
Consigliere Indipendente	Stefano Lunardi	29 aprile 2011	Genova, 23 dicembre 1971

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci della EEMS Italia S.p.A. tenutasi in data 29 aprile 2011 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. Tale assemblea ha nominato Carlo Bernardocchi Presidente del Consiglio di Amministrazione. In data 29 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia S.p.A. ha nominato il Consigliere Paolo Andrea Mutti Amministratore Delegato della Società.

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 29 aprile 2011 ha nominato altresì il Collegio Sindacale che rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, ed è così composto:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Vincenzo Donnamaria	Roma, 4 ottobre 1955
Sindaco effettivo	Felice De Lillo	Senise (PZ), 25 novembre 1963
Sindaco effettivo	Francesco Masci	L'Aquila, 23 ottobre 1955
Sindaco supplente	Egidio Filetto	Ottaviano (NA), 1 luglio 1970
Sindaco supplente	Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti	Pesaro, 15 luglio 1946

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

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

Fatti di rilievo nel primo trimestre 2013

Vendita delle attività della EEMS Suzhou e della EEMS Suzhou Technology

Come già riportato nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012, in data 1 gennaio 2013, il Gruppo ha finalizzato la cessione delle attività delle società operative in Cina, EEMS Suzhou Co. Ltd. e EEMS Suzhou Technology Ltd, società controllate da EEMS Italia mediante la propria controllata EEMS China Pte Ltd, alla Wuxi Taiji Industry Co..

Il valore iniziale dell'operazione, era pari a 45 Milioni di US\$, è stato oggetto di un meccanismo di aggiustamento in base ai risultati economici e patrimoniali riportati da EEMS Suzhou ed EEMS Tech nel secondo semestre 2012, e valutati quindi con riferimento al 31 dicembre 2012. Detti risultati economici e patrimoniali sono stati oggetto di revisione contabile da parte di una primaria società di revisione. A seguito dell'applicazione di tale meccanismo, il prezzo finale della cessione è risultato essere pari a circa complessivi 42,1 Milioni di US\$.

Il pagamento è stato effettuato come segue:

- una prima tranche, per un importo pari a 20 milioni di US\$, è stata erogata il 10 febbraio 2013;
- una seconda tranche, per un importo pari a circa 20,2 milioni di US\$, è stata erogata il 20 marzo 2013;
- una terza tranche, pari a circa 1,1 milione di US\$, è stata erogata il 10 aprile 2013.

Una somma residuale pari a 0,8 milioni di US\$, sarà erogata successivamente all'avvio del processo di liquidazione della società EEMS Technology. Tali fondi saranno utilizzati per il pagamento delle tasse che emergeranno in sede di definizione della liquidazione della stessa.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS

Sulla base di quanto riportato nel Bilancio Consolidato ed Individuale del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2012, la Società, in data 1 gennaio 2013, ha ceduto le attività delle società operative in Cina, EEMS Suzhou Co. Ltd. e EEMS Suzhou Technology Ltd, società controllate da EEMS Italia mediante la propria controllata EEMS China Pte Ltd, alla Wuxi Taiji Industry Co.. (si veda la nota esplicativa n. 4 del Bilancio Consolidato). Pertanto, ai soli fini comparativi, i dati economici e finanziari relativi al 31 marzo 2012 sono stati elaborati presentando separatamente quelli relativi alle attività destinate a continuare e quelli relativi alle attività cedute.

Dati selezionati di Conto Economico

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	1° trim 2013	1° trim 2012	Var. %
Totale Ricavi	8.196	12.366	-33,7%
Risultato operativo ante amm.ti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti (EBITDA)	(1.152)	(4.002)	-71,2%
Risultato operativo (EBIT)	(1.708)	(4.974)	-65,7%
Ris. del periodo delle attività destinate a continuare	(2.237)	(5.862)	-60,9%
Ris. del periodo delle attività cedute	-	(2.002)	ns
Totale risultato netto complessivo	(2.237)	(7.864)	-71,6%
Numero di azioni	43.597.120	43.597.120	
Dipendenti delle attività destinate a continuare*	218	242	

* Numero dipendenti alla fine del periodo considerato.

n.s.: variazione maggiore del 200%

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo trimestre 2013 è stato pari a 8.196 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel primo trimestre 2012, di 12.366 migliaia di Euro. Come già indicato, a seguito della avvenuta, in data 1 gennaio, cessione delle attività detenute dalle società Cinesi, i risultati delle attività destinate a continuare sono costituite principalmente da quelle relative al settore fotovoltaico, in particolare quelli della controllata Solsonica Spa. Il decremento del totale ricavi ed altri proventi è attribuibile sia ad un decremento nei volumi venduti sia ai minori prezzi medi di vendita registrati nel corso del primo trimestre 2013 rispetto a quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare i volumi venduti nel corso del primo trimestre 2013 sono stati pari a circa 10,5 MW, rispetto ai circa 13 MW del primo trimestre 2012. Tale riduzione è diretta conseguenza dell'entrata in vigore, in data 27 agosto 2012, del V Conto Energia che ha determinato una sostanziale riduzione del mercato, in quanto ha ridimensionato significativamente, mediante meccanismi di contingentamento e una drastica riduzione delle tariffe incentivanti, le nuove installazioni di impianti fotovoltaici rispetto alla precedente normativa in vigore nel corso del primo trimestre 2012. Oltre alla riduzione dei volumi di vendita, il fatturato del primo trimestre 2013 è stato influenzato anche da una ulteriore riduzione nei prezzi medi di vendita di circa il 16% rispetto allo stesso periodo del 2012.

Alla contrazione del fatturato sopra descritta, si è contrapposta una forte riduzione nei costi operativi, che ha determinato nel primo trimestre 2013 un EBITDA negativo pari a 1.152 migliaia

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

di Euro rispetto ad un EBITDA negativo per 4.002 migliaia di Euro nel primo trimestre 2012. Infatti come già comunicato il Gruppo nel corso del 2012, per mitigare gli effetti negativi determinati dalla nuova normativa vigente nel settore fotovoltaico, ha messo tempestivamente in atto un programma di riduzione dei costi che ha comportato:

- l'adozione di ammortizzatori sociali, in particolare l'adozione della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria a partire dal 20 agosto 2012 (l'accordo sindacale essendo stato raggiunto in data 2 agosto 2012);
- il miglioramento nei costi di produzione sia mediante una serie di azioni sui materiali diretti sia mediante il miglioramento della produttività attraverso il ricorso all'automazione nell'area dell'interconnessione delle stringhe;
- un ampio programma di riduzione di spese operative implementato a tutti i livelli dei costi di struttura.

Le azioni sopra descritte hanno avuto effetti anche a livello di EBIT, negativo per 1.708 migliaia di Euro nel primo trimestre 2013, rispetto ad un EBIT negativo per 4.974 migliaia di Euro nel primo trimestre 2012.

Il risultato netto consolidato nel trimestre in esame è negativo per 2.237 migliaia di Euro rispetto al saldo parimenti negativo di 5.862 migliaia di Euro nell'analogo periodo del 2012.

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 2013	1° trim 2012	Var. %	1° trim 2013	1° trim 2012	Var. %	1° trim 2013	1° trim 2012	Var. %
	Ricavi			Ebitda*			Risultato Operativo		
Fotovoltaico	7.391	11.336	-34,8%	(851)	(3.867)	-77,9%	(1.316)	(4.738)	-72,2%
EEMS Italia	725	2.796	-74,1%	(283)	827	-134,2%	(375)	727	151,6%
EEMS Asia	685	32	ns	152	(217)	-170,1%	152	(243)	162,6%
Elisioni Intercompany	(605)	(1.798)	-66,4%	(170)	(745)	-77,2%	(169)	(720)	-76,5%
Totale	8.196	12.366	-33,7%	(1.152)	(4.002)	-71,2%	(1.708)	(4.974)	-65,7%

* 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 2013	1° trim 2012	1° trim 2013	1° trim 2012
	Investimenti		Dipendenti	
Fotovoltaico	9	335	208	227
EEMS Italia	-	-	8	13
EEMS Asia	-	-	2	2
Elisioni Intercompany	-	-	-	-
Totale	9	335	218	242

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

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

2013. Il settore EEMS Asia riporta i ricavi e 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 2013	31 dicembre 2012
Totale attività non correnti	15.200	15.765
Totale attività correnti	47.226	31.435
Totale attività destinate ad essere cedute	-	32.131
Totale attività	62.246	79.331
Totale patrimonio netto	(13.699)	(12.345)
Totale passività non correnti	7.512	7.650
Totale passività correnti	68.613	84.026
Totale Patrimonio Netto e Passività	62.246	79.331

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

Il flusso di cassa netto del periodo relativo al primo trimestre 2013 è dovuto principalmente ai proventi incassati attraverso la vendita delle attività delle società Cinesi. Tale valore è riportato nel flusso monetario generato dalla gestione di investimento. Tali proventi, oltre al pagamento dei debiti commerciali e finanziari residui delle controllate cinesi saranno utilizzati nell'ambito del processo di ristrutturazione del debito finanziario avviato dalla Capogruppo.

Descrizione (Importi in migliaia di Euro)	31 marzo 2013	31 marzo 2012
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(2.898)	(330)
Flusso monetario dell'attività di investimento	28.798	(25)
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(3.461)	(2.628)
Effetto cambio sulla liquidità	977	362
Flussi di cassa netti di periodo	23.416	(2.621)

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2013
CONTO ECONOMICO**

Conto Economico

(Dati in migliaia di Euro)	1° trim 2013	1° trim 2012*
Attività operative destinate a continuare		
Ricavi	7.856	11.100
Altri proventi	340	1.267
Totale ricavi e proventi operativi	8.196	12.366
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	5.484	7.707
Servizi	1.991	4.561
Costo del personale	1.513	3.710
Altri costi operativi	360	391
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	(1.152)	(4.002)
Ammortamenti (Ripristini)/Svalutazioni	556 -	972 -
Risultato operativo	(1.708)	(4.974)
Proventi finanziari	17	12
Oneri finanziari	(513)	(678)
Risultato prima delle imposte	(2.204)	(5.640)
Imposte dell'esercizio	33	222
Risultato del periodo da attività destinate a continuare	(2.237)	(5.862)
Attività operative cedute		
Totale ricavi e proventi operativi	-	14.762
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	-	4.337
Risultato operativo	-	(2.072)
Risultato prima delle imposte	-	(2.120)
Risultato del periodo da attività cedute	-	(2.002)
Risultato netto complessivo	(2.237)	(7.864)
Quota di pertinenza del Gruppo	(2.237)	(7.864)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	(0,05)	(0,18)
Utile (perdita) del Gruppo per azione delle attività destinate a continuare	(0,05)	(0,13)

* in applicazione di IFRS 5.34, i dati comparativi al 31 marzo 2010 sono stati oggetto di riesposizione

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2013
CONTO ECONOMICO**

Prospetto di Conto Economico Complessivo

(Dati in migliaia di Euro)	1° trim 2013	1° trim 2012
Risultato del periodo	(2.237)	(7.864)
Differenze di conversione di bilanci esteri	883	(2.252)
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(1.354)	(2.252)
Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	(1.354)	(10.116)
Quota di pertinenza del Gruppo	(1.354)	(10.116)
Quota di pertinenza di terzi	-	-

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2013
STATO PATRIMONIALE**

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali:		
- Attività immateriali a vita definita	62	67
Attività materiali:	-	-
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	14.784	15.327
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	290	290
- Crediti vari e altre attività non correnti	64	81
- Attività per imposte anticipate	-	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	15.200	15.765
Attività correnti:		
- Rimanenze	2.656	4.569
- Crediti commerciali	11.003	16.693
- Crediti tributari	4.375	4.411
- Attività finanziarie correnti	1	27
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27.467	4.051
- Altre attività correnti	1.724	1.684
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	47.226	31.435
ATTIVITA' DESTINATE AD ESSERE CEDUTE	-	32.131
TOTALE ATTIVITA'	62.426	79.331
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	(13.699)	(12.345)
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(13.699)	(12.345)
Passività non correnti:		
- TFR e altri fondi relativi al personale	3.618	3.770
- Fondo per rischi ed oneri futuri	3.846	3.832
- Debiti vari ed altre passività non correnti	48	48
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	7.512	7.650
Passività correnti:		
- Passività finanziarie correnti	48.542	51.533
- Debiti commerciali	13.787	22.530
- Debiti tributari	206	375
- Altre passività correnti	6.078	9.588
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	68.613	84.026
TOTALE PASSIVITA'	76.125	91.676
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	62.426	79.331

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31
MARZO 2013
NOTE ESPLICATIVE**

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	3 mesi 2013	3 mesi 2012
Risultato del periodo delle attività destinate a continuare	(2.237)	(5.862)
Risultato del periodo delle attività cedute	-	(2.002)
Risultato del periodo	(2.237)	(7.864)
Rett. per riconcil. il ris. del periodo ai flussi di cassa generati dalla gest. operat.:		
Ammortamenti	556	7.381
Accantonamento TFR	160	220
Altri elementi non monetari	675	25
(Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	14	30
(Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	-	-
Fondo imposte differite	-	(80)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	1	(1.105)
Utilizzo TFR	(312)	(334)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	6.166	5.632
Rimanenze	1.925	334
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(6.181)	(2.833)
Debiti tributari	(168)	146
Altro	(3.497)	(1.882)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(2.898)	(330)
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	31.904	1.108
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(3.124)	(1.136)
Acquisti di attività immateriali	-	(15)
Variazione depositi cauzionali	18	18
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	28.798	(25)
Nuovi Finanziamenti	1.443	11.109
Rimborsi Finanziamenti	(4.904)	(13.737)
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(3.461)	(2.628)
Effetto cambio sulla liquidità	977	362
Aumento (diminuzione) della liquidità	23.416	(2.621)
Liquidità all'inizio del periodo	4.051	10.147
Liquidità alla fine del periodo	27.467	7.526
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	-	217
Interessi pagati	81	155

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013
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 1/1/2013	21.799	75.080	3.165	1.125	(1.126)	(25.407)	(297)	(86.684)	(12.345)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(2.237)	(2.237)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	883	-	883
Totale risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	883	(2.237)	(1.354)
Copertura perdite 2012	-	-	-	-	-	(86.684)	-	86.684	-
Saldo al 31/03/2013	21.799	75.080	3.165	1.125	(1.126)	(112.091)	586	(2.237)	(13.699)

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato

Basi di presentazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2013, relativo al primo trimestre dell'esercizio 2013, 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 2013, 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 2012, 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 2013 NOTE ESPLICATIVE

Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della gestione economica del Gruppo per le attività destinate a continuare

1. Ricavi

(Importi in migliaia di Euro)	1° trim '13	1° trim '12
Ricavi	7.856	11.100
Altri proventi	340	1.267
Totale ricavi e proventi operativi	8.196	12.366

I ricavi del Gruppo nel primo trimestre 2013 è stato pari a 7.856 migliaia di Euro rispetto a ricavi, nel primo trimestre 2012, di 11.100 migliaia di Euro. Come già riportato, il decremento dei ricavi è attribuibile sia ad un decremento nei volumi venduti sia ai minori prezzi medi di vendita registrati nel corso del primo trimestre 2013 rispetto a quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. In particolare i volumi venduti nel corso del primo trimestre 2013 sono stati pari a circa 10,5 MW, rispetto ai circa 13 MW del primo trimestre 2012. Tale riduzione è diretta conseguenza dell'entrata in vigore, in data 27 agosto 2012, del V Conto Energia che ha determinato una sostanziale riduzione del mercato, in quanto ha ridimensionato significativamente, mediante meccanismi di contingentamento e una drastica riduzione delle tariffe incentivanti, le nuove installazioni di impianti fotovoltaici rispetto alla precedente normativa in vigore nel corso del primo trimestre 2012. Oltre alla riduzione dei volumi di vendita, il fatturato del primo trimestre 2013 è stato influenzato anche da una ulteriore riduzione nei prezzi medi di vendita di circa il 16% rispetto allo stesso periodo del 2012. Il decremento degli altri proventi è stato determinato dal fatto che nel corso del primo trimestre 2012 il Gruppo aveva registrato delle plusvalenze su vendite cespiti pari a 1.108 migliaia di Euro, mentre nessuna plusvalenza si è avuta nel corso del primo trimestre 2012.

2. Costi

(dati in migliaia di Euro)	1° trim '13	1° trim '12
Totale ricavi e proventi operativi	8.196	12.366
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	5.484	7.707
Servizi	1.991	4.561
Costo del personale	1.513	3.710
Altri costi operativi	360	391
Ammortamenti	556	972
(Ripristini)/Svalutazioni	-	-
Totale Costi	9.904	17.341
Risultato operativo	(1.708)	(4.974)

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

NOTE ESPLICATIVE

La riduzione del totale costi tra il primo trimestre 2013 e lo stesso periodo dell'anno precedente è determinato sia dai minori costi per materie prime come conseguenza dei minori volumi di vendita effettuati dalla controllata Solsonica sia, principalmente, dalle azioni di contenimento dei costi sopra descritte ed implementate a partire dal mese di agosto 2012.

3. Proventi e Oneri finanziari

(Importi in migliaia di Euro)	1° trim '13	1° trim '12
Proventi finanziari	17	12
Oneri finanziari	(513)	(678)
Totale proventi (oneri) finanziari	(496)	(666)

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 '13	1° trim '12
Imposte differite	-	-
Imposte correnti	33	222
Totale	33	222

5. Utile (perdita) per azione

L'ammontare della perdita per azione delle attività destinate a continuare del primo trimestre è pari a Euro (0,05) in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro (2.237) 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 2013)	43.597.120	91
Variazione del periodo	-	-
Totale azioni	43.597.120	91
Valore medio ponderato	43.597.120	91

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:

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
Terreni	326	326
Fabbricati	3.615	3.654
Impianti e macchinari	10.337	10.825
Attrezzature industriali e commerciali	1	1
Altri beni	375	400
Immobilizzazioni in corso ed acconti	130	121
Totale	14.784	15.327

Nel periodo in esame gli investimenti per acquisizioni di immobilizzazioni materiali, sono stati pari a 9 migliaia di Euro, effettuati dalla controllata Solsonica.

Alla data del 31 marzo 2013 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)	31.03.2013	31.12.2012
Crediti verso clienti	21.015	26.501
Fondo svalutazione crediti	(10.012)	(9.808)
Totale	11.003	16.693

Alla data del 31 marzo 2013 i crediti relativi al settore fotovoltaico sono pari a 7.654 migliaia di Euro, quelli relativi al settore EEMS Asia sono pari ad 3.257 migliaia di Euro, i restanti 92 migliaia di Euro sono relativi alla holding EEMS Italia.

I residui crediti commerciali al 31 marzo 2013 del settore EEMS Asia includono l'importo residuo, per un importo pari a 1.465 migliaia di Euro, dei proventi della vendita delle attività delle controllate Cinesi non incassati al 31 marzo 2012. Come già riportato precedentemente, una terza tranche dei proventi della vendita, pari a circa 840 migliaia di Euro, è stata erogata il 10 aprile 2013.

Il fondo svalutazione crediti accoglie principalmente:

- per un importo pari a circa 6.915 migliaia di Euro, un accantonamento sui crediti verso il cliente Qimonda entrato in una situazione di amministrazione controllata;
- per un importo pari a circa 3.072 migliaia di Euro, un accantonamento prudenziale effettuato principalmente nel corso del 2012 dalla controllata Solsonica per far fronte a potenziali rischi di recuperabilità di alcune posizioni creditorie le cui prospettive di esigibilità si sono deteriorate, in conseguenza del generale peggioramento delle condizioni di affidabilità del credito commerciale che si sta riscontrando pressoché in tutti i settori in Italia.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

NOTE ESPLICATIVE

(Dati in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
Debiti verso fornitori impianti e macchinari	1.082	3.878
Debiti verso fornitori merci e servizi	11.891	16.464
Totale debiti verso fornitori	12.973	20.342
Altre fatture da ricevere	814	2.188
Totale	13.787	22.530

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 30-180 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 2013	13.787	2.031	1.383	1.118	511	8.744
Al 31 dicembre 2012	22.530	4.115	3.050	4.093	4.619	6.653
Crediti Commerciali						
Al 31 marzo 2013	11.003	6.019	1.664	726	304	2.290
Al 31 dicembre 2012	16.693	10.137	3.551	482	872	1.651

Al 31 marzo 2013 non sussistono posizioni debitorie scadute per il Gruppo nei confronti degli enti previdenziali e dei dipendenti, né di tipo tributario. 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 2012 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 43.597.120 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 22 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

Tabella riepilogativa:

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
Liquidità	(27.467)	(4.051)
Debiti verso banche a breve termine	39.346	42.337
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	<i>37.418</i>	<i>37.010</i>
Debiti verso banche a breve termine scaduti	9.196	9.196
Indebitamento finanziario netto a breve termine	21.075	47.482
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto	21.075	47.482

Come già descritto nel progetto di Bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2012, pur avendo la Società onorato puntualmente le proprie principali obbligazioni (commerciali, finanziarie, tributarie, previdenziali), dapprima la violazione al 30 giugno 2012 e poi al 30 settembre 2012 ed al 31 dicembre 2012 di alcuni obblighi finanziari (“covenants”) previsti dal Contratto di Finanziamento, e poi l’avvenuto mancato pagamento della rata di rimborso di detto Contratto di Finanziamento in scadenza al 31 dicembre 2012 (per Euro 8,4 milioni) e degli interessi maturati nel corso del secondo semestre 2012 (per Euro 0,8 milioni), hanno determinato la possibilità che il pool di banche finanziatrici si avvalga, tra gli altri, del diritto a richiedere il rimborso anticipato dell’intero finanziamento in questione.

A seguito di tali fatti il Gruppo, ha prontamente avviato la rinegoziazione di tale debito con gli Istituiti Finanziatori. Alla data del presente bilancio le negoziazioni sono tuttora in corso.

Inoltre come di seguito indicato negli eventi successivi alla data di chiusura del presente resoconto intermedio di gestione, nell’ambito di tali trattative la Società ha depositato in data 12 aprile 2013 il ricorso ex art. 182 bis, comma 6, della Legge Fallimentare (“LF”), presso il Tribunale di Rieti, affinché sia disposto il divieto di iniziare o proseguire azioni cautelari o esecutive nel corso delle trattative e prima della formalizzazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti di cui all’art. 182 bis, primo comma, Legge Fallimentare. Al ricorso è stata allegata una proposta di accordo inerente la ristrutturazione del debito finanziario con gli istituti di credito e la dichiarazione di un professionista, avente i requisiti previsti dall’art. 67 terzo comma, lettera d) LF che ha attestato l’idoneità della proposta, se accettata, ad assicurare l’integrale pagamento dei creditori con i quali non sono in corso trattative.

Il miglioramento dell’indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2013 rispetto al 31 dicembre 2012 per un importo pari ad 26.473 migliaia di Euro è dovuto principalmente ai proventi determinati dalla vendita delle attività delle società Cinesi. Tali proventi, oltre al pagamento dei debiti commerciali e finanziari residui delle controllate cinesi saranno utilizzati nell’ambito del processo di ristrutturazione del debito finanziario avviato dalla Capogruppo.

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 2013 NOTE ESPLICATIVE

(Dati in migliaia di Euro)	Scadenza	31.03.2013	31.12.2012	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
Finan.ti Solsonica:		408	478		
-IntesaSanpaolo	A revoca	408	478	Euribor +5,5%	Fidejussione rilasciata dalla EEMS Italia
Finan.ti EEMS Suzhou:		1.515	4.836		
-Linea Factoring Agricultural Bank of China	Aprile 2013	1.515	4.836	China Central Bank +5%	Nessuna garanzia
Totale Debiti Finanziari		47.335	50.726		

Il totale debiti finanziari nel periodo in esame si è ridotto per un importo pari a 3.391 migliaia di Euro. Tale riduzione è principalmente determinata dai pagamenti effettuati dalla controllata EEMS Suzhou durante i primi 3 mesi del 2013. Il debito residuo sarà estinto nel corso del mese di aprile 2013.

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

Descrizione (valori espressi in migliaia di Euro)	31.03.2013	31.12.2012
Liquidità	(24)	(107)
Crediti finanziari vs Controllate	(8.065)	(8.032)
Debiti finanziari vs Controllate	547	-
Debiti verso banche a breve termine	37.418	37.010
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	<i>37.418</i>	<i>37.010</i>
Debiti verso banche a breve termine scaduti	9.196	9.196
Indebitamento finanziario netto a breve termine	39.072	38.067
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto	39.072	38.067

Al 31 marzo 2013 la posizione finanziaria netta della Società era pari a 39.072 migliaia di euro. La variazione del periodo è principalmente attribuibile agli interessi passivi relativi al finanziamento in pool maturati nel corso del primo trimestre 2013 e ad un finanziamento ricevuto dalla controllata EEMS Asia Singapore per un importo pari a 547 migliaia di 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.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013

NOTE ESPLICATIVE

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 31 marzo 2013 sul totale indicato nel resoconto intermedio di gestione.

(Dati in migliaia di Euro)	31 marzo 2013	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	11.003	-	-
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi	7.856	-	-
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	(2.898)	-	-

Si segnala inoltre che alla data del 31 marzo 2013 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 rispettivamente per Euro 191 migliaia e Euro 88 migliaia.

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 2013. 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 2013	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	1.473	1.380	93,7%
Crediti finanziari a breve e lungo termine	8.065	8.065	100,0%
Debiti verso società controllate	5.853	5.012	85,6%
Passività finanziarie correnti	47.160	547	1,1%
Altre passività correnti	3.481	1.407	40,4%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Ricavi	725	551	76,0%
Altri proventi	486	-	0,0%
Costi per servizi	707	0	0,0%
Proventi finanziari	66	32	100,0%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	(617)	(491)	79,6%
Flusso monet. generato/(impiegato) nella attività di investimento	0	0	-

Di seguito si riporta una descrizione delle principali operazioni realizzate al 31 marzo 2013 con parti correlate:

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

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

- locazione di una parte dello stabilimento di Cittaducale (RI) di proprietà EEMS Italia a Solsonica al fine di consentire a Solsonica di utilizzare il predetto stabilimento per la produzione di celle e moduli fotovoltaici.

Eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione del 5 aprile 2013 ha approvato la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012 della Società redatta nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2447 del Codice Civile dalla quale emerge una situazione di riduzione del patrimonio netto al di sotto del limite indicato dal legislatore in detto articolo. Pertanto, il Consiglio ha dato mandato al Presidente di convocare l'assemblea degli azionisti in sede ordinaria per i giorni 30 aprile e 2 maggio 2013, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per l'approvazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012, e, in sede straordinaria, per i giorni 30 aprile, 2 maggio e 3 maggio 2013, rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione, per l'adozione dei provvedimenti ex art. 2447 cc.. In data 9 aprile il Presidente ha proceduto a convocare la predetta assemblea.

In data 2 maggio l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in seconda convocazione ha approvato all'unanimità la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012.

In data 3 maggio si è riunita l'Assemblea straordinaria degli Azionisti che ha deliberato all'unanimità di (i) prendere atto della situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2012, della relativa relazione degli amministratori, delle osservazioni del Collegio Sindacale e della relazione svolta verbalmente in assemblea dagli amministratori in merito ai principali fatti intercorsi nel periodo sino alla tenuta della stessa, (ii) prendere atto altresì dell'accesso da parte della Società alla procedura di cui all'art. 182 bis, sesto comma, della Legge Fallimentare, con la conseguente applicazione dell'art. 182 sexies della Legge Fallimentare, disponente la sospensione degli effetti, tra l'altro, dell'art. 2447 c.c., (iii) rinviare pertanto ogni decisione in merito alla situazione patrimoniale della Società all'esito del procedimento di ristrutturazione dei debiti attualmente in corso.

Inoltre sono in corso trattative con gli Istituti di credito per la ristrutturazione del debito finanziario della Società. Nell'ambito di tali trattative la Società ha depositato in data 12 aprile 2013 il ricorso ex art. 182 bis, comma 6, della Legge Fallimentare ("LF"), presso il Tribunale di Rieti, affinché sia disposto il divieto di iniziare o proseguire azioni cautelari o esecutive nel corso delle trattative e prima della formalizzazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti di cui all'art. 182 bis, primo comma, Legge Fallimentare. Detto deposito sospende gli effetti, tra l'altro, dell'articolo 2447 cc. Al ricorso è allegata una proposta di accordo inerente la ristrutturazione del debito finanziario con gli istituti di credito e la dichiarazione di un professionista, avente i requisiti previsti dall'art. 67 terzo comma, lettera d) LF che ha attestato l'idoneità della proposta, se accettata, ad assicurare l'integrale pagamento dei creditori con i quali non sono in corso trattative. Il Tribunale di Rieti ha fissato per il 16 maggio 2013, l'udienza di cui all'articolo 182 bis, comma 7 LF.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

Prevedibile evoluzione della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, il fattore più rilevante che potrebbe condizionare il mercato fotovoltaico è la possibile introduzione di dazi compensativi da parte della Comunità Europea nei confronti sia delle possibili azioni di “dumping” da parte dei produttori cinesi sia dei possibili sussidi illegali erogati dalla Cina a favore del settore. La data ultima per la decisione è il 6 Giugno 2013, per l’introduzione di dazi provvisori, e il 6 Dicembre 2013 per i dazi definitivi della durata di cinque anni. A partire da Marzo è stato nel frattempo imposto l’obbligo di registrazione dei prodotti fotovoltaici (wafer, celle e moduli) provenienti dalla Cina; tale obbligo renderebbe possibile l’adozione di dazi retroattivi nel caso in cui questi fossero decisi il 6 Giugno 2013 o prima.

La situazione di incertezza sulla possibile introduzione dei dazi ha generato una crescente richiesta di prodotti europei sia in Italia sia in altri mercati Europei, generando un possibile forte incremento nella richiesta di volumi di Solsonica nel secondo quadrimestre del 2013. E’ però da segnalare come l’attuale momento di negoziazione con le Banche creditrici da parte della capogruppo EEMS e le conseguenti lunghe e complesse procedure da seguire rendano molto difficile l’accesso al credito per l’adeguato finanziamento del capitale circolante di Solsonica. Si potrebbe quindi prospettare una situazione dove il possibile e favorevole “upside” di mercato, generato dall’adozione dei dazi compensativi, non potrà essere seguito dalle vendite per le difficoltà di finanziare il capitale circolante.

Il mercato italiano godrà, per alcuni mesi, ancora dei benefici del V Conto energia e sono da attendersi volumi significativi nel prossimo quadrimestre per le installazioni previste nel Primo Registro degli impianti approvato a Febbraio 2013 che, se connesse entro Giugno 2013, potrebbero godere di una tariffa incentivante maggiore. Nel caso della fine del V Conto Energia, sono previsti e possibili meccanismi incentivanti quali la detrazione fiscale, per gli impianti residenziali, e lo scambio sul posto, per gli impianti di taglia inferiore a 200 KWp, che renderebbero ancora remunerativa l’installazione di impianti fotovoltaici in Italia. Le avverse condizioni in cui però versa il Paese e, in particolare, il difficile accesso al credito da parte delle famiglie e delle imprese, pongono comunque forti vincoli alla vendita degli impianti fotovoltaici così come alla vendita di molti altri beni e servizi.

L’azienda sta incrementando le proprie vendite all’estero sia mediante propri agenti, come nel caso del mercato greco, sia mediante la collaborazione strategica con importanti società di distribuzione come Libra Energy, per quanto riguarda UK e Benelux, e Punto Fotovoltaico, per il mercato francese.

Per quanto riguarda la marginalità del settore, si ritiene che esso sarà ancora sottoposta a una certa pressione anche se si potrebbe attendere, nel caso i dazi fossero effettivamente posti, una possibile ripresa nei prezzi di vendita dei moduli fotovoltaici. E’ però anche da attendersi una analogha crescita nei prezzi di vendita delle celle fotovoltaiche, che compenserà il possibile incremento di marginalità per la vendita dei moduli fotovoltaici.

Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

Come già riferito, gli Amministratori ritengono di aver fatto quanto nelle loro possibilità, considerata l'attuale difficile situazione di mercato, per porre il Gruppo in condizioni di sicurezza, contenendo e riducendo i costi operativi, anche facendo ricorso alla Cassa Integrazione Ordinaria, e attivando tempestivamente un processo di ristrutturazione del debito con le banche finanziatrici, basato sulla dismissione delle attività nei semiconduttori e sulla focalizzazione del gruppo nel solo settore fotovoltaico.

Il conseguimento della vendita delle attività del ramo semiconduttori in Cina è l'utilizzo dei proventi di tale vendita per diminuire l'esposizione debitoria verso il Pool di banche creditrici potrà infatti permettere al Gruppo un riequilibrio complessivo della propria situazione finanziaria e una migliore operatività nel settore fotovoltaico, dove il Gruppo EEMS sarà attivo mediante la propria controllata Solsonica.

A tale riguardo, come già descritto, si segnala che è stata presentata da parte della Società una proposta di accordo di ristrutturazione del debito finanziario con gli istituti di credito, basato su un Piano Industriale 2013-2016, attraverso la procedura ex art. 182 bis Legge Fallimentare e che l'accesso alla procedura di cui all'art. 182 bis, sesto comma, della Legge Fallimentare, disponente la sospensione degli effetti degli artt. 2446, secondo e terzo comma, e 2447 c.c., ha permesso di rinviare ogni decisione in merito alla situazione patrimoniale della Società all'esito del procedimento di ristrutturazione dei debiti attualmente in corso. Come previsto dall'art. 182 bis sesto comma, della Legge Fallimentare, la proposta di accordo è stata corredata dalla dichiarazione di un professionista, avente i requisiti previsti dall'art. 67 terzo comma, lettera d) della Legge Fallimentare che ha attestato l'idoneità della proposta, se accettata, ad assicurare l'integrale pagamento dei creditori con i quali non sono in corso trattative.

Sulla base di quanto sopra riportato, fermo restando la necessità di concludere positivamente il processo di negoziazione del debito attualmente in corso, nonostante le molteplici e rilevanti incertezze circa l'andamento del settore in cui il Gruppo è attivo, gli Amministratori hanno redatto il presente resoconto intermedio di gestione consolidato sul presupposto che il Gruppo possa continuare ad essere gestito in condizioni di continuità, in linea con quanto definito nel bilancio annuale al 31 dicembre 2012.

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.

Ciò sia perché eventi ritenuti probabili potrebbero non verificarsi, sia perché potrebbero emergere fatti o circostanze, oggi non noti o comunque non valutabili nella loro portata, anche fuori dal controllo degli Amministratori, suscettibili di pregiudicare la continuità aziendale del Gruppo pur a fronte dell'avveramento delle condizioni su cui oggi gli Amministratori hanno basato le loro valutazioni sulla continuità della società e sue controllate (si fa riferimento, a titolo esemplificativo e non esaustivo, al contesto generale di mercato che non presenta ancora segnali di ripresa rilevanti).

Fra gli eventi cruciali ed irrinunciabili utilizzati dagli amministratori ai fini della conferma della continuità aziendale si citano la positiva definizione dell'accordo di ristrutturazione con gli Istituti finanziari, unitamente la raggiungimento dei risultati del business fotovoltaico in linea con i livelli attesi dal piano economico-finanziario approvato dagli amministratori. Stante tali presupposti gli

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2013 NOTE ESPLICATIVE

amministratori inoltre ritengono che la positiva conclusione degli accordi con gli Istituti finanziari, nonché il raggiungimento dei risultati previsti nel piano consentiranno il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario.

Da ultimo gli Amministratori, consapevoli dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti nonché provvedere, con analoga prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione al mercato.

Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco, al 31 marzo 2013, 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 SpA	Italia	42.000.000	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 2013
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 Gianluca Fagiolo, 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 2013 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 14 maggio 2013

/firma/ Gianluca Fagiolo

Gianluca Fagiolo

Dirigente preposto