

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 del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della EEMS Italia S.p.A. ("Società") e controllate ("Gruppo EEMS") al 30 giugno 2018. 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. È 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 2018 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 d'informativa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 evidenzia una perdita di Euro 273 migliaia, generatasi a seguito di componenti di reddito negative non legate ad attività operative e all'assenza di ricavi connessa all'inoperatività del Gruppo, un deficit patrimoniale di Euro 25 migliaia ed una posizione finanziaria netta positiva per Euro 763 migliaia.

Come più ampiamente descritto dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 2 "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale" e nella relazione sulla gestione, a fronte di tale situazione, Gala Holding S.r.l., azionista di riferimento della EEMS Italia S.p.A., ha proseguito il processo per la vendita del capitale della Società ad altri soggetti, a seguito delle note vicende della propria controllata Gala S.p.A. e del conseguente venire meno del precedente progetto d'integrazione della Società con il Gruppo Gala.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

In tale contesto, in data 21 marzo 2018, Gala Holding S.r.l. ha rinnovato il finanziamento pari ad Euro 1.181 migliaia erogato alla Società, in scadenza il 30 aprile 2018, sino al 30 aprile 2019 per l'intero importo e alle stesse condizioni di stipula. Inoltre, in data 10 agosto 2018, la stessa Gala Holding S.r.l. ha provveduto ad effettuare una rinuncia parziale al proprio credito finanziario per un importo di Euro 500 migliaia e, in data 18 settembre 2018, ha ulteriormente prorogato il finanziamento residuo di Euro 681 migliaia fino alla data del 30 settembre 2019.

Gli Amministratori evidenziano inoltre che, in data 21 settembre 2018, hanno predisposto ed approvato un *liquidity plan*, il quale indica come presupposto necessario per la continuità aziendale il supporto finanziario e patrimoniale assicurato dalla controllante Gala Holding S.r.l. e mostra che nei prossimi 12 mesi, in assenza di una ripresa dell'operatività aziendale o in mancanza della cessione delle azioni ad un soggetto terzo in grado sviluppare una gestione economicamente positiva o sostenerla finanziariamente, la Società incorrerà nuovamente in una perdita tale da ridurre il capitale sociale al di sotto del limite indicato dal legislatore. A fronte di tale circostanza, in aggiunta a quanto precedentemente indicato, Gala Holding S.r.l., in data 18 settembre 2018, si è impegnata irrevocabilmente, nel caso in cui EEMS Italia S.p.A. incorra nei prossimi 12 mesi in perdite tali da ridurre il capitale sociale al di sotto del limite indicato dal legislatore, a rinunciare ad un'ulteriore parte del credito derivante dal citato finanziamento, nel limite massimo di Euro 600 migliaia e condizionatamente alla permanenza di Gala Holding S.r.l. quale azionista di controllo della Società.

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 alle operazioni sopra esposte, pur in presenza di incertezze sull'integrità finanziaria della EEMS Italia S.p.A. e del Gruppo - hanno ritenuto, per l'orizzonte temporale e con le modalità sopra indicate, che sussista il presupposto della continuità aziendale e su tale base hanno predisposto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 28 settembre 2018