



## **COMUNICATO STAMPA**

**GRUPPO EEMS: Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio civilistico ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.**

### **Principali risultati consolidati nell'anno 2014:**

- Ricavi a 18,3 milioni di Euro (30,9 milioni di Euro nel 2013);
- EBITDA negativo per 12,2 milioni di Euro (negativo per 5,0 milioni di Euro nel 2013);
- EBIT negativo per 22,7 milioni di Euro (negativo per 8,3 milioni di Euro nel 2013);
- Perdita netta di 25,6 milioni di Euro (negativo per 10,7 milioni di Euro nel 2013);
- Posizione finanziaria netta negativa per 34,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 (negativa per 30,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2013);

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 2014.

### **Commento ai principali risultati consolidati**

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato pari a 18,3 milioni di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, di 30,9 milioni di Euro. Tale riduzione è principalmente conseguenza della mancanza di linee di credito a supporto del capitale circolante. Infatti, stante anche la situazione di ristrutturazione del debito da parte della Capogruppo evolutasi nel 2014 in Concordato Preventivo, ha operato esclusivamente con risorse proprie. Ciò ha comportato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ed in particolare nel corso del terzo e quarto trimestre dello stesso, l'impossibilità per la Solsonica di poter accettare numerosi ordinativi di vendita pervenuti nel periodo di riferimento, fino ad arrivare alla decisione di sospendere la produzione.

Oltre che per la contrazione del fatturato del fotovoltaico sopra descritta, la diminuzione dello EBITDA nell'esercizio 2014, pari a negativo 12,2 milioni di Euro, rispetto allo EBITDA negativo pari a 5,0 milioni di Euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato inoltre generato da (i) per un importo pari a 2,1 milioni di Euro per le spese sostenute dalla Società nel corso del 2013 per il processo di rinegoziazione del debito finanziario, (ii) per un importo pari a 3,1 milioni di Euro per un accantonamento prudenziale effettuato dalla EEMS Suzhou in virtù delle possibili passività derivanti dalle problematiche sorte con le autorità doganali di Suzhou.

Il risultato operativo (EBIT) dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è negativo per 22,7 milioni di Euro, rispetto ad un EBIT negativo pari a 8,3 milioni di Euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. Il peggioramento dell'EBIT dell'esercizio 2014 rispetto a quello dell'esercizio 2013 è principalmente attribuibile (i) a maggiori accantonamenti prudenziali per svalutazione crediti effettuati dalla controllata Solsonica (1,2 milioni di Euro nell'esercizio 2014 rispetto 0,9 milioni di Euro nell'esercizio 2013) effettuati in conseguenza del deterioramento di alcune posizioni creditorie ed (ii) a un accantonamento prudenziale, per un importo pari a circa 1,2 milioni di Euro, per fare fronte a potenziali rischi di recuperabilità di alcune posizioni creditorie effettuato dalle controllate EEMS Suzhou ed EEMS Technology Suzhou pari del credito netto residuo nei confronti dell'acquirente delle attività delle controllate Cinesi, in considerazione di alcune criticità in merito alla esigibilità del credito netto stesso; (iii) svalutazione delle immobilizzazioni materiali per un importo pari a Euro 5,8 milioni di Euro a seguito dell'adeguamento del valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali della EEMS Italia e della Solsonica al valore recuperabile delle stesse risultante dalle perizie redatte da un professionista ed utilizzate alla base della redazione dei rispettivi piani di concordato preventivo.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è negativo per 25,6 milioni di Euro rispetto al saldo parimenti negativo di 10,7 milioni di Euro dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.



### **Commento ai principali risultati relativi alla EEMS Italia S.p.A.**

I ricavi e proventi operativi della società nel 2014 sono stati pari a 2,6 milioni di Euro rispetto a un totale ricavi e proventi, nell' analogo periodo 2013, di 3,4 milioni di Euro.

Il risultato ante interessi, imposte, ammortamenti e svalutazioni (EBITDA) nel 2014 è stato negativo per 2,5 milioni di Euro, rispetto al risultato positivo pari a 0,4 milioni di Euro registrato nel 2013.

Il risultato operativo (EBIT) del 2014 è negativo per 7,9 migliaia di Euro, rispetto a un EBIT positivo pari a 43 migliaia di Euro nel 2013.

Il risultato netto del periodo è negativo per 27,3 milioni di Euro, rispetto a un risultato negativo per 9,5 milioni di Euro del 2013. Il risultato dell'esercizio 2014 è stato in particolare influenzato a seguito dell' adeguamento del valore delle perizie rese necessarie per la presentazione del piano concordatario, e per le spese sostenute per l' ingresso in procedura.

L' indebitamento finanziario netto della Società ammonta, al 31 dicembre 2014, a circa 55,1 milioni di Euro, rispetto a circa 46,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2013.

### **Fatti di rilievo della gestione**

#### **Attività di rinegoziazione del contratto di finanziamento in pool di EEMS Italia S.p.A.**

Come rappresentato nel bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2013 in data 27 novembre 2013 **EEMS Italia S.p.A.** ha stipulato un accordo di ristrutturazione del debito finanziario (anche l' "Accordo") con il Pool di Banche creditrici con le quali, a marzo 2012, aveva sottoscritto un accordo di risanamento relativo al contratto di finanziamento sottoscritto nel 2005. L' Accordo, sottoscritto nell' ambito di quanto previsto dal comma 6 dell' art. 182-bis della Legge Fallimentare prevedeva quanto segue:

- (a) il rimborso da parte della Società al pool di banche, entro tre giorni lavorativi dalla data di efficacia dell' Accordo, della somma di Euro 10,3 milioni;
- (b) il rimborso da parte della Società al pool di banche della somma di Euro 3,3 milioni rinveniente dalla conclusione del processo di liquidazione della EEMS Suzhou Technology. In base all' Accordo tale importo era tassativamente dovuto entro il 31 marzo 2014;
- (c) il rimborso da parte della Società al pool di banche di una ulteriore quota del debito residuo, pari ad euro 3 milioni, in un' unica soluzione il 30 novembre 2017;
- (d) la differenza fra il debito finanziario (euro 47,7 milioni maggiorato degli interessi nel frattempo maturati) ed i rimborsi di cui ai precedenti punti a), b) e c) avrebbe potuto essere trasformata in strumenti di capitale della Società attraverso la sottoscrizione, da parte delle banche del pool, a meno di Banco Popolare che rinunciava irrevocabilmente e definitivamente alla quota di propria competenza, di appositi strumenti finanziari partecipativi convertibili (il "Rafforzamento patrimoniale"). Anche il Rafforzamento patrimoniale sarebbe dovuto avvenire entro tre giorni lavorativi dalla data di efficacia.

L' Accordo, entrato in efficacia il 26 marzo 2014 con l' avveramento dell' ultima condizione sospensiva , è stato risolto dalle banche in data 15 maggio 2014 a seguito del mancato rimborso parziale pari ad Euro 3,3 milioni entro il termine previsto dall' Accordo stesso.

#### **Attività di presentazione della domanda di concordato preventivo ai sensi dell' art. 161 di EEMS Italia S.p.A e di Solsonica S.p.A.**

- In data 19 maggio 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto delle determinazioni assunte dal Pool di Banche, nelle more di una auspicata fase di negoziazione delle nuove condizioni di risanamento finanziario e di ristrutturazione del debito con lo stesso Pool di



Banche, ha deliberato di presentare domanda di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall., prodromica al deposito di un ricorso per l’omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-bis L.F. ovvero di una proposta di concordato di tipo “in continuità” ovvero di tipo liquidatorio, fruendo delle opportunità offerte dalla recente riforma normativa della Legge Fallimentare. Tale normativa consente infatti il deposito di un ricorso contenente la domanda di concordato preventivo, con riserva di presentare la proposta, il piano e la documentazione di legge, ovvero un ricorso per l’omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-bis Legge Fallimentare, entro il termine che verrà fissato dal Giudice competente. Dalla data del deposito della domanda per l’ammissione al concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare, avvenuto in data 30 maggio 2014, e sino al deposito dell’accordo di ristrutturazione dei debiti ovvero all’omologazione del concordato preventivo, non si applicano gli articoli 2446, commi secondo e terzo, e 2447 (riduzione del capitale sociale oltre il terzo e al di sotto del minimo legale) codice civile, e non operano le cause di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui all’articolo 2484, n. 4, codice civile.

- Nella stessa data il Consiglio di Amministrazione della EEMS Italia ha inoltre deliberato, per le motivazioni sopra riferite, e nello svolgimento della propria attività di direzione e coordinamento, di raccomandare alla società controllata Solsonica S.p.A. la presentazione di una separata domanda di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall., prodromica anche in questo caso al deposito di un ricorso per l’omologazione di un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-bis L.F. ovvero di una proposta di concordato di tipo “in continuità” ovvero di tipo liquidatorio. Il Consiglio di Amministrazione della Solsonica, riunitosi successivamente a quello della Capogruppo, ha preso atto delle deliberazioni di quest’ultima ed ha deliberato di presentare domanda di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall. Il deposito della domanda della Solsonica per l’ammissione al concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare è avvenuto in data 6 giugno 2014.
- Con provvedimento del 3 giugno 2014 il Tribunale di Rieti ha deciso di concedere alla Capogruppo EEMS Italia S.p.A. Società il termine massimo di 120 giorni decorrenti dal deposito dell’istanza, per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F.
- Con provvedimento del 10 giugno 2014 il Tribunale di Rieti ha deciso di concedere alla controllata Solsonica il termine massimo di 120 giorni decorrenti dal deposito dell’istanza, per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F.
- In data 27 settembre 2014 la EEMS Italia ha presentato al Tribunale di Rieti un’istanza di proroga del termine per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F. per ulteriori 60 giorni. Mentre in data 1 ottobre 2014 la controllata Solsonica ha presentato al Tribunale di Rieti un’istanza di proroga del termine per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F. per ulteriori 60 giorni. Il Tribunale di Rieti, con provvedimento del 7 ottobre 2014, ha accolto le richieste di proroga del termine di ulteriori 60 giorni presentato dalla EEMS Italia e dalla Solsonica, fissando il termine per il deposito della documentazione di cui all’art. 161 della Legge Fallimentare da parte della EEMS Italia al 11 gennaio 2015 ed al 18 gennaio 2015 per la controllata Solsonica.
- In data 12 gennaio 2015 la EEMS ha presentato un’istanza di proroga del termine per produrre la documentazione di cui all’art. 161 L.F. per ulteriori 30 giorni. A tale richiesta il Tribunale di Rieti fissa un’udienza collegiale per la data del 19 febbraio 2015 per sentire il debitore istante.
- In data 19 gennaio 2015 Solsonica ha proceduto, sulla base dell’offerta vincolante ricevuta da GALA in data 17 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all’art. 161 Legge Fallimentare .
- In data 3 febbraio 2015 EEMS ha proceduto, sulla base dell’offerta vincolante ricevuta da GALA Holding in data 19 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all’art. 161 Legge Fallimentare.
- In data 28 febbraio 2015 EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 3 febbraio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 26 febbraio 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell’attività di impresa e l’accettazione dell’offerta vincolante di GALAGALA Holding. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l’Avv. Enrico Santilli quale



Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 28 aprile 2015.

- Dando seguito agli adempimenti previsti dall'offerta vincolante di GALA Holding S.p.A, in data 26 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia S.p.A ha convocato un'assemblea straordinaria per il giorno 27 aprile 2015 con il seguente ordine del giorno:
  1. Previa approvazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014, adozione di eventuali provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 e 2447 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti;
  2. Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c. riservato all'esclusiva sottoscrizione di GALA Holding S.r.l. Delibere inerenti e conseguenti;
  3. Modifica clausola statutaria sull'oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti
- In data 4 aprile 2015 Solsonica S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 19 gennaio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 4 aprile 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di GALA S.p.A. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l'Avv. Enrico Santilli quale Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 26 maggio.
- In data 14 aprile 2015 l'assemblea dei lavoratori di Solsonica ha positivamente accolto l'accordo sindacale tra i rappresentanti di GALA S.p.A e i rappresentanti dei lavoratori di Solsonica, raggiunto in data 11 aprile 2015, in merito alla riduzione dei costi del lavoro e ad altri aspetti relativi alla continuazione delle attività produttive sia durante la propedeutica fase di affitto di ramo d'azienda da parte di GALA sia per le fasi successive post omologa del concordato preventivo. Il raggiungimento di tale accordo rappresentava una delle condizioni sospensive dell'offerta vincolante presentata da GALA S.p.A.

### **Integrazione tra il Gruppo EEMS ed il Gruppo GALA**

Al fine di giungere ad una soluzione positiva del concordato con riserva ed in generale del piano di risanamento della società e del Gruppo, già a partire dall'inizio di giugno 2014 gli amministratori hanno avviato un sistematico processo di selezione di potenziali partner con cui raggiungere un accordo necessario per la presentazione della domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo.

Sulla base di quanto sopra nel corso del quarto trimestre 2014 sono stati avviati dei contatti preliminari con GALA Holding S.r.l. per una possibile operazione di integrazione tra il Gruppo EEMS e il Gruppo GALA.

Nell'ambito di tali contatti GALA Holding ha presentato in data 19 novembre 2014 ad EEMS un'offerta non vincolante concernente il proprio interesse a supportare il concordato in continuità della medesima EEMS. Sempre in tale data GALA S.p.A. (società controllata dalla GALA Holding S.r.l.) ha presentato alla controllata Solsonica, una manifestazione d'interesse non vincolante concernente il proprio interesse a realizzare un eventuale investimento finalizzato alla ristrutturazione del debito di Solsonica.

Nel corso delle successive settimane tali contatti si sono tradotti in una serie di attività di valutazioni condotte dal Gruppo GALA sulle società del Gruppo EEMS il cui esito, positivo, si è tradotto nella ricezione da parte della EEMS Italia e della controllata Solsonica di un'offerta vincolante da parte della GALA Holding e GALA rispettivamente.

### **Offerta Vincolante da parte di GALA su Solsonica**

In data 29 dicembre 2014 Solsonica S.p.A. ha ricevuto una offerta vincolante da parte della GALA S.p.A. Le principali fasi di tale offerta, che sarà condotta da GALA o da altra Società da essa controllata, sono:

- i. Affitto e successivo acquisto del ramo d'azienda di proprietà di Solsonica per l'attività di produzione di celle e moduli fotovoltaici;



- ii. Sottoscrizione di un aumento di capitale sociale di Solsonica a seguito di cui GALA diventerà, direttamente o indirettamente, azionista unico della stessa Solsonica;
- iii. Esecuzione dal concordato preventivo di Solsonica entro il 31 luglio 2016 e saldo e stralcio di tutte le passività.

L'operazione prevede che tutte le passività di Solsonica siano estinte nell'ambito del concordato, senza quindi alcuna assunzione di passività di Solsonica da parte di GALA, ad eccezione dell'eventuale accollo del debito per il Trattamento di Fine Rapporto relativo agli attuali dipendenti di Solsonica che troveranno impiego nel Gruppo GALA quale pagamento di parte del prezzo del suddetto acquisto del ramo d'azienda.

L'impegno di GALA di procedere all'affitto del ramo d'azienda è subordinato al verificarsi di alcune condizioni, fra cui il deposito da parte di Solsonica di una domanda definitiva di concordato preventivo in linea con i termini e le condizioni dell'offerta vincolante, l'autorizzazione del competente Tribunale all'accettazione da parte di Solsonica dell'offerta vincolante e il raggiungimento di specifici accordi aventi ad oggetto, tra l'altro, l'eventuale trasferimento di alcuni dipendenti di Solsonica in capo alla società che si renderà cessionaria del ramo d'azienda.

L'impegno di GALA di procedere all'acquisto del ramo d'azienda e al successivo aumento di capitale di Solsonica sopra indicati è subordinato alla definitiva omologa del concordato preventivo di Solsonica con provvedimento non più soggetto ad alcun reclamo, impugnazione o rimedio impugnatorio.

Tale offerta, a seguito di alcune rettifiche, è stata successivamente modificata in data 17 gennaio 2015.

La Solsonica ha pertanto proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA in data 17 gennaio 2015, al deposito in data 19 gennaio 2015 presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 comma 6 Legge Fallimentare.

L'impegno di GALA risulta condizionato al verificarsi di alcune condizioni, tra cui le principali risultano essere:

- i. Il deposito, da parte di Eems Italia S.p.A., di una domanda di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 della Legge Fallimentare
- ii. L'autorizzazione da parte del Tribunale competente ad accettare l'offerta di GALA e a stipulare in contratto di affitto di ramo d'azienda
- iii. Il perfezionamento di un accordo con le organizzazioni sindacali che consenta il trasferimento in capo alla nuova società di circa 160 persone con contestuale riduzione del trattamento economico

Alla data di approvazione del presente Bilancio le condizioni di cui ai precedenti punti risultano tutte soddisfatte.

### **Offerta Vincolante da parte di GALA Holding su EEMS Italia**

In data 19 gennaio 2015 EEMS Italia ha ricevuto una offerta vincolante da parte della GALA Holding.

Il progetto di integrazione si articolerà in 2 fasi. Nella prima fase, nell'ambito della procedura di concordato preventivo volta alla ristrutturazione del debito, EEMS estinguerà tutte le passività attuali e potenziali nella misura prevista dal piano di concordato mediante le risorse rivenienti dalla vendita o liquidazione di tutte le proprie attività e dall'aumento di capitale riservato per un ammontare di Euro 1.570.000 a fronte del quale GALA Holding sottoscriverà un numero di azioni pari a nove volte quelle in circolazione divenendone il primo azionista con una quota del 90%.

Pertanto, in base al piano concordatario, è sostanzialmente atteso che al termine di questa fase EEMS non detenga più alcuna attività e abbia estinto tutte le passività, il patrimonio netto ammonti ad Euro 100.000 e l'attivo sia composto esclusivamente da disponibilità liquide per pari importo.

Inoltre, poiché è presumibile che la capitalizzazione di borsa di EEMS converga al valore del suo patrimonio netto, alla medesima assemblea straordinaria di EEMS chiamata a deliberare circa il predetto



aumento di capitale riservato sarà richiesto di deliberare in merito al raggruppamento delle azioni di EEMS in ragione di una ogni mille.

L'esecuzione del concordato è prevista entro il 31 agosto 2015; qualora a tale data alcune delle attività di EEMS non siano ancora state vendute o liquidate, GALA Holding fornirà un finanziamento per l'importo necessario all'esecuzione del concordato che sarà rimborsato da EEMS a GALA Holding non appena le predette attività saranno state liquidate, ovvero non appena EEMS sia in grado di finanziarsi autonomamente.

Nella seconda fase, la cui esecuzione è subordinata all'omologazione del concordato e all'aumento di capitale riservato sopra descritto, EEMS effettuerà un secondo aumento di capitale riservato a tutti gli azionisti di GALA e 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.

L'operazione nel suo complesso è subordinata al verificarsi di alcune condizioni, fra cui: (i) il deposito da parte di EEMS di una domanda definitiva di concordato preventivo in linea con i termini e condizioni dell'offerta vincolante di GALA Holding; (ii) l'impegno degli Istituti di Credito ha rinunciare a qualsiasi garanzia costituita da EEMS e/o da terzi a garanzia dell'obbligo di EEMS di rimborsare il proprio indebitamento nei confronti degli Istituti di Credito medesimi (iii) l'adozione da parte dell'assemblea straordinaria di EEMS di una delibera di modifica dell'oggetto sociale di EEMS in modo da renderlo identico al - o più ampio del - oggetto sociale di GALA; (iv) il mancato esercizio da parte di alcun azionista di EEMS del diritto di recesso in conseguenza dell'adozione della suddetta delibera, e (v) l'avvenuta omologa del concordato preventivo di EEMS con provvedimento definitivo e non più impugnabile.

La EEMS Italia ha pertanto proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da GALA Holding in data 19 gennaio 2015, al deposito in data 3 febbraio 2015 presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 comma 1 Legge Fallimentare.

L'impegno di GALA Holding risulta condizionato al verificarsi di alcune condizioni, tra cui le principali risultano essere:

- i. Il deposito, da parte di Eems Italia S.p.A., di una domanda di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 della Legge Fallimentare che preveda: (i) il rimborso di circa 11,8 milioni di euro alle banche del pool, con successivo rilascio di tutte le garanzie, (ii) l'integrale soddisfacimento dei creditori privilegiati non bancari, (iii) il soddisfacimento nella misura del 10% del credito vantato dei creditori chirografari, (iv) il soddisfacimento nella misura del 3% del credito vantato dei creditori chirografari intercompany
- ii. L'ottenimento di una rinuncia, da parte delle banche del pool, a ogni rivalsa nei confronti di tutte le società del Gruppo Eems per la parte di credito non soddisfatta, a condizione che Eems Italia adempia agli impegni assunti con la domanda di concordato
- iii. L'approvazione, entro il 31 maggio 2015, di un aumento di capitale da 1,57 milioni di Euro da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di Eems Italia
- iv. Il mancato esercizio del diritto di recesso in relazione alla delibera di modifica dell'oggetto sociale da parte di tutti gli azionisti
- v. L'approvazione dei creditori di Eems e l'avvenuta omologa del concordato entro e non oltre il 31 luglio 2015



Alla data di approvazione del presente Bilancio la condizione di cui al precedente (i) risulta soddisfatta.

### **Eventi successivi alla data di bilancio**

- In data 12 gennaio 2015 la EEMS ha presentato un'istanza di proroga del termine per produrre la documentazione di cui all'art. 161 L.F. per ulteriori 30 giorni (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito [www.eems.com](http://www.eems.com)). A tale richiesta il Tribunale di Rieti fissa un'udienza collegiale per la data del 19 febbraio 2015 per sentire il debitore istante.
- In data 19 gennaio 2015 Solsonica ha proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da Gala in data 17 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 Legge Fallimentare (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito [www.eems.com](http://www.eems.com))
- In data 3 febbraio 2015 EEMS ha proceduto, sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da Gala Holding in data 19 gennaio 2015, al deposito presso il Tribunale di Rieti della documentazione di cui all'art. 161 Legge Fallimentare (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito [www.eems.com](http://www.eems.com)).
- In data 28 febbraio 2015 EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 3 febbraio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 26 febbraio 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di Gala Holding. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l'Avv. Enrico Santilli quale Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 28 aprile 2015 (si veda il comunicato stampa diffuso in pari data e disponibile sul sito [www.eems.com](http://www.eems.com)).
- Dando seguito agli adempimenti previsti dall'offerta vincolante di Gala Holding SpA, in data 26 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia SpA ha convocato un'assemblea straordinaria per il giorno 27 aprile 2015 con il seguente ordine del giorno:
  1. Previa approvazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014, adozione di eventuali provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 e 2447 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti;
  2. Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c. riservato all'esclusiva sottoscrizione di Gala Holding S.r.l. Delibere inerenti e conseguenti;
  3. Modifica clausola statutaria sull'oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti
- In data 4 aprile 2015 Solsonica S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti il provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo presentata in data 19 gennaio 2015. Il Tribunale di Rieti, mediante il provvedimento emesso in data 4 aprile 2015, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di Gala SpA. Il Tribunale di Rieti ha inoltre nominato la Dott.ssa Francesca Vitale quale Giudice Delegato e l'Avv. Enrico Santilli quale Commissario Giudiziale, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 26 maggio 2015 (si veda il comunicato stampa diffuso in [paAndamento](http://paAndamento) della gestione della EEMS Italia S.p.A.
- In data 14 aprile 2015 l'assemblea dei lavoratori di Solsonica ha positivamente accolto l'accordo sindacale tra i rappresentanti di GALA S.p.A e i rappresentanti dei lavoratori di Solsonica, raggiunto in data 11 aprile 2015, in merito alla riduzione dei costi del lavoro e ad altri aspetti relativi alla continuazione delle attività produttive sia durante la propedeutica fase di affitto di ramo d'azienda da parte di GALA sia per le fasi successive post omologa del concordato preventivo. Il raggiungimento di tale accordo rappresentava una delle condizioni sospensive dell'offerta vincolante presentata da GALA S.p.A.



### Prevedibile evoluzione della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, essa è condizionata dal positivo esito della procedura di concordato preventivo ex art. 161 comma 1 a cui hanno aderito la Capogruppo EEMS Italia e la controllata Solsonica di cui si è dato ampio dettaglio nel paragrafo “Fatti di rilievo della gestione”.

### Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell’art. 114, comma 5 D. Lgs. N. 58/98

#### A) Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

<b>(Dati in migliaia Euro)</b>	<b>Al 31/12/14</b>	<b>Al 31/12/13</b>
Liquidità	(13.772)	(16.870)
Debiti verso banche a breve termine <i>di cui esigibili a richiesta</i>	-	20.304
	-	20.304
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.582	27.367
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>34.810</b>	<b>30.801</b>
Debiti verso banche a medio-lungo termine	-	-
Debiti per contratti di leasing a medio-lungo termine	-	-
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>34.810</b>	<b>30.801</b>

Al 31 dicembre 2014 l’indebitamento finanziario netto della del Gruppo EEMS era pari a 34.810 migliaia di Euro rispetto a 30.801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013. Il peggioramento dell’indebitamento finanziario netto è principalmente attribuibile a: (i) riduzione delle giacenze di cassa determinato principalmente dall’assorbimento dei flussi operativi della controllata Solsonica; (ii) aumento del valore del debito verso gli istituti di credito a seguito degli interessi maturati e non pagati nel corso dell’esercizio 2014.

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

<b>(Dati in migliaia Euro)</b>	<b>Al 31/12/14</b>	<b>Al 31/12/13</b>
Liquidità	(88)	(2.422)
Crediti finanziari vs Controllate	-	(4.317)
Debiti finanziari verso società controllate B/T	140	83
Debiti verso banche a breve termine <i>di cui esigibili a richiesta</i>	-	20.304
	-	20.304
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.582	27.367
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>48.634</b>	<b>41.015</b>
Debiti finanziari vs Controllate a medio-lungo termine	6.515	5.736
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>6.515</b>	<b>5.736</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>55.149</b>	<b>46.751</b>



Al 31 dicembre 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società era pari a 55.149 migliaia di Euro rispetto a 46.751 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013.

La variazione nel periodo è principalmente determinata dai seguenti fatti:

- riduzione dei crediti finanziari verso la controllata Solsonica per un importo pari a Euro 4.317 migliaia di cui: (i) 2.929 migliaia, dipesa dall'utilizzo di tale importo per il rafforzamento patrimoniale della Solsonica, resosi necessario a seguito delle perdite di gestione registrate dalla stessa al 31 dicembre 2013 e che avevano determinato una situazione di erosione del capitale sociale tale da integrare la fattispecie prevista dall'art 2447 (si veda quanto già riportato in precedenza). A seguito di tale situazione gli Amministratori della Solsonica si erano prontamente attivati procedendo, in data 21 marzo 2014, alla convocazione per il giorno 4 aprile 2014, dell'assemblea straordinaria della società per l'adozione, ai sensi degli artt. 2446 e 2447 c.c., degli opportuni provvedimenti in relazione a tali perdite di gestione. L'assemblea convocata per il giorno 4 aprile è andata deserta, pertanto il Consiglio di Amministrazione della Solsonica riunitosi in forma totalitaria nella stessa giornata, ha nuovamente convocato l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per i giorni 15 aprile, 24 aprile e 28 aprile in prima, seconda e terza convocazione rispettivamente.

Nel corso dell'Assemblea dei Soci in terza convocazione tenutasi in data 28 aprile 2014 il socio unico EEMS Italia S.p.A. , a seguito di quanto sopra ricevuto, aveva prontamente comunicato alla controllata in pari data di rinunciare irrevocabilmente alla restituzione di Euro 1,9 milioni quale porzione del finanziamento fruttifero di interessi in essere tra le due società (creditrice EEMS Italia S.p.A., debitrice Solsonica S.p.A.) per complessivi Euro 4,2 milioni (oltre interessi) erogato in precedenza a favore della società medesima per fornire le risorse finanziarie necessarie al potenziamento della capacità produttiva e per il reperimento delle materie prime necessarie per la realizzazione dei propri piani produttivi. Per effetto di tale decisione, quindi, la parte di finanziamento rinunciata è stata destinata a versamento a fondo perduto, da utilizzarsi per la copertura delle perdite di gestione riportate. In tal modo si è prodotta la contestuale rimozione della causa di scioglimento della società prevista dall'art. 2484 n. 4 c.c. Nella medesima assemblea il socio unico ha altresì comunicato l'intenzione di rinunciare ad un'ulteriore quota del medesimo finanziamento per un importo pari a Euro 1,0 milioni che sarà destinato ad un ulteriore rafforzamento patrimoniale della Solsonica. Nell'assemblea tenutasi a valle di tale rinuncia il socio unico EEMS Italia S.p.A. ha quindi deliberato di procedere alla integrale copertura delle perdite riportate dalla partecipata sino al 31 dicembre 2013, mediante utilizzo di tutte le poste di patrimonio netto disponibili (quindi di tutte le riserve ivi inclusa la porzione di finanziamento di importo pari a Euro 2,9 milioni rinunciata e quindi destinata a versamento a fondo perduto), e poi infine mediante riduzione del capitale sociale da Euro 3,195 milioni a Euro 1,0 milioni; (ii) un aumento di circa Euro 28 migliaia per gli interessi maturati sul finanziamento; (iii) un decremento pari a circa Euro 1.416 migliaia, determinato dalla decisione di effettuare una svalutazione prudenziale, per fare fronte a potenziali rischi di recuperabilità di alcune posizioni creditorie di natura finanziaria verso la controllata Solsonica in conseguenza del fatto che la stessa ha presentato una domanda di concordato preventivo..

- all'utilizzo di parte delle disponibilità liquide nel corso dei primi mesi del 2014 in favore della controllata Solsonica S.p.A. in accordo a quanto previsto dall'Accordo di Ristrutturazione del debito finanziario stipulato in data 27 novembre 2013 per un importo pari a Euro 1.526 migliaia;
- incremento del debito finanziario verso la controllata EEMS Asia Pte Ltd denominato in dollari statunitensi, per un importo pari a Euro 634 migliaia, a seguito della rivalutazione determinata dall'apprezzamento del Dollaro Statunitense rispetto all'Euro;
- incremento del debito finanziario verso il pool di banche, per un importo pari a Euro 911 migliaia, a seguito degli interessi maturati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

## **B) Analisi delle posizioni debitorie scadute del Gruppo EEMS**

Il decremento dei debiti commerciali tra il 31 dicembre 2013 e il 31 dicembre 2014 è principalmente attribuibile, al calo delle attività produttive di Solsonica, che hanno determinato un minor ricorso all'acquisto di beni e servizi .



Gli effettivi tempi di pagamento sono compresi tra zero e 0-90.

Si evidenzia che i debiti commerciali non sono assistiti da garanzie.

A seguito della presentazione presso il Tribunale di Rieti (i) in data 30 maggio 2014 del ricorso per l'ammissione della EEMS Italia alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L.F. ed (ii) in data 6 giugno 2014 del ricorso per l'ammissione della controllata Solsonica S.p.A. (di seguito "Solsonica") alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L.F. (si vedano i comunicati stampa del 30 maggio 2014 e 6 giugno 2014 disponibili sul sito internet [www.eems.com](http://www.eems.com)), sulla base di quanto previsto da tale normativa la EEMS Italia e la controllata Solsonica non possono effettuare pagamenti per crediti relativi a competenze maturate precedentemente a tali date.

Al 31 dicembre 2014 – come già sopra esposto - il Gruppo ha un debito finanziario scaduto di 48,6 milioni di Euro, derivante dal mancato pagamento, alla medesima data, delle rate di rimborso scadute in data 31 dicembre 2012, 30 giugno 2013, 31 dicembre 2013, 30 giugno 2014 e 31 dicembre 2014 del contratto di finanziamento sottoscritto con il pool di banche capofilato da Unicredit pari complessivamente ad 45,4 milioni di Euro, oltre interessi per circa 3,2 milioni di Euro. Come già evidenziato relativamente a tale contratto di finanziamento si fa presente che in data 27 novembre 2013 la Società ha stipulato l'accordo di ristrutturazione del debito con il pool di banche creditrici capofilato da Unicredit.

Di seguito è riportata l'analisi per maturazione dei debiti commerciali, come richiesto dalla informativa prevista dallo IFRS 7.

Al 31 dicembre 2014 il Gruppo ha debiti commerciali scaduti per circa 5,3 milioni di Euro. Di seguito è riportata l'analisi delle scadenze dei debiti commerciali al 31 dicembre 2014 confrontata con la situazione al 31 dicembre 2013:

(Dati in migliaia di Euro)	Totale	Non scaduto	Scaduto			
			< 30	da 30 a 60	da 60 a 90	>90
Debiti commerciali al 31 dicembre 2014	5.763	490	143	26	9	5.095
Debiti commerciali al 31 dicembre 2013	6.444	1.410	984	185	236	3.629

Relativamente alle posizioni debitorie scadute per il Gruppo nei confronti degli enti previdenziali, debiti tributari e dei dipendenti si fa presente quanto segue.

In conseguenza della presentazione da parte della EEMS Italia e da parte della controllata Solsonica presso il Tribunale di Rieti del ricorso per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L.F. (si veda quanto sopra riportato) alla data del 31 dicembre 2014 la EEMS Italia e la Solsonica erano inibite ad effettuare il pagamento delle seguenti competenze:

- stipendi relativi al mese di maggio e per il periodo 1 - 5 giugno 2014 per complessivi 182 migliaia di Euro;
- contributi previdenziali relativi alle competenze del mese di maggio e per il periodo 1 -5 giugno 2014 per complessivi 84 migliaia di Euro;
- contributi per cassa integrazione straordinaria della relativi ai mesi di aprile e maggio 2014 per 13 migliaia di Euro;
- le ritenute Irpef verso dipendenti e professionisti calcolate sulle retribuzioni di aprile e maggio per complessivi 110 migliaia di Euro;
- versamenti verso fondi previdenziali complementari relativi al periodo 1 aprile – 30 giugno 2014 per complessivi 98 migliaia di Euro;



- dazi doganali sulle importazioni di vetri utilizzati nella produzione di pannelli fotovoltaici provenienti dalla Repubblica Popolare Cinese effettuate nel periodo dicembre 2013- aprile 2014 per un importo pari a circa 104 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 31 maggio 2014 per 243 migliaia di Euro;
- debito IVA maturato alla data del 30 aprile 2014 per un importo complessivo pari a 307 migliaia di Euro;
- acconto IMU 2014 pari a circa 88 migliaia di Euro;
- saldo IRAP 2013 per un importo pari a circa 59 migliaia di Euro.

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.

### C) 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.

(Dati in migliaia di Euro)	2014	Parti correlate		2013	Parti correlate	
		Valore assoluto	%		Valore assoluto	%
<b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b>						
Crediti commerciali	3.159	-	-	5.297	-	-
<b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b>						
Ricavi	18.104	-	-	30.080	-	-
<b>c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari</b>						
<b>Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo</b>	(4.064)	-	-	(10.125)	32	Ns

Si segnala inoltre che alla data del 31 dicembre 2014 non sussistevano verso ESPE S.r.l. (società capogruppo del Gruppo Espe, che partecipa paritariamente con Solsonica S.p.A. ("Solsonica") al capitale di Kopernico S.r.l.) crediti commerciali e ricavi da vendita di moduli fotovoltaici.



La Società non effettua operazioni con altre parti correlate diverse dalle sue entità partecipate, e intrattiene rapporti intragruppo 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.

(Dati in migliaia di Euro)	2014	Parti correlate		2013	Parti correlate	
		Valore assoluto	%		Valore assoluto	%
<b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b>						
Crediti commerciali	1.550	1.434	92,5%	2.466	2.434	98,7%
Crediti finanziari a breve e lungo termine	-	-	ns	4.317	4.317	100,0%
Passività finanziarie non correnti	6.515	6.515	100,0%	5.736	5.736	100,0%
Debiti	2.459	990	40,3%	2.188	834	38,1%
Passività finanziarie correnti	48.722	140	0,3%	47.754	83	0,2%
Altre passività correnti	4.337	1.407	32,4%	4.290	1.407	32,8%
<b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b>						
Ricavi	2.537	2.143	84,5%	3.037	2.526	83,2%
Altri proventi	19	-	0,0%	389	-	0,0%
Costi per servizi	4.073	254	6,2%	2.296	162	7,1%
Ripristini/Svalutazioni	5.001	3.803	76,0%	-	-	0,0%
Proventi finanziari	28	28	100,0%	117	117	100,0%
Oneri finanziari	19.437	4.407	22,7%	13.784	3.564	25,9%
Imposte. (Oneri)/proventi adesione consolidato fiscale	-	-		4.109	4.345	105,7%
<b>c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari</b>						
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativo	(7.404)	2.622	35,4%	(5.189)	5.477	105,6%
Flusso monet. generato/(impiegato) nella attività di investimento	5.036	5.036	100,0%	(1.815)	1.900	104,7%

Di seguito si riporta una descrizione delle principali operazioni realizzate nel corso del 2013 con parti correlate unitamente ad una tabella di dettaglio indicante l'entità correlata coinvolta:

- l'allocazione dei costi per i servizi "corporate" e prestazioni amministrative svolte dalla controllante per conto della Solsonica;
- distacco del personale dalla controllata Solsonica alla Capogruppo EEMS Italia;
- locazione di una parte dell'immobile di proprietà EEMS Italia alla Solsonica al fine di consentire alla Solsonica di utilizzare lo stabilimento di Cittaducale per la produzione di celle e moduli fotovoltaici;
- finanziamenti alla controllata Solsonica;
- finanziamenti dalla società controllata EEMS Asia Pte Ltd;
- gli effetti del consolidato fiscale.



#### **D) Eventuale mancato rispetto dei covenant**

Gli eventi sfavorevoli che avevano influenzato i risultati del 2012, pur avendo consentito al Gruppo di onorare puntualmente le proprie principali obbligazioni (commerciali, finanziarie, tributarie, previdenziali), avevano determinato la violazione a al 30 giugno 2012 e poi al 30 settembre 2012 di alcuni obblighi finanziari (“covenants”) previsti dal Contratto di Finanziamento. I “covenants” violati alla data del 30 giugno 2012 erano associati ai seguenti indici: Valore netto contabile delle immobilizzazioni/Totale Attivo (Solvency Coverage Ratio) ed EBITDA/interessi passivi (Interest Coverage Ratio). Relativamente al 30 settembre 2012, i “covenants” violati sono associati ai seguenti indici: Valore netto contabile delle immobilizzazioni/Totale Attivo (Solvency Coverage Ratio), Indebitamento finanziario netto/EBITDA (Leverage Ratio), EBITDA/interessi passivi (Interest Coverage Ratio) e Livello minimo di liquidità. Gli stessi covenant risultavano violati alla data del 31 dicembre 2012.

il Gruppo non ha effettuato il 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). Si evidenzia inoltre che, al pari della rata di debito finanziario pari a circa 9 milioni di Euro inclusi interessi scaduta a dicembre 2012, nelle more della prosecuzione delle attività di rinegoziazione con gli Istituti di Credito non è stata rimborsata anche la rata scadente al 30 giugno 2013, al 31 dicembre 2013, al 30 giugno 2014 ed al 31 dicembre 2014. Pertanto al 31 dicembre 2014 il totale dei debiti verso banche scaduti ammonta a circa milioni di Euro 48,6.

#### **E) Stato di implementazione del piano industriale**

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo EEMS si trova in una crisi finanziaria derivante dal livello eccessivo dell’indebitamento per effetto del finanziamento concesso alla Capogruppo da un pool di banche il cui ammontare, al 31 dicembre 2014, è pari a circa euro 48,6 milioni.

Da un punto di vista di mercato invece il Gruppo è stato vittima delle nette flessioni che da tempo sta registrando il settore fotovoltaico, unico settore in cui il Gruppo operato dal 1 gennaio 2013 sia quello dei semiconduttori, settore in cui il Gruppo è stato attivo fino al termine del 2012.

La situazione di crisi che sta affliggendo il Gruppo era emersa già nei precedenti esercizi ed aveva imposto il tentativo di realizzare operazioni di ristrutturazione del debito finanziario in quanto la situazione di crisi determinava l’obiettivo impossibilità per la Capogruppo di rispettare gli impegni associati al finanziamento.

L’ultimo tentativo di ristrutturazione del debito risale all’accordo sottoscritto con il pool di banche il 27 novembre 2013 nell’ambito della procedura prevista dall’art. 182 bis della Legge Fallimentare (LF) poi risolto da parte delle banche stesse a maggio 2014 a causa dell’esercizio di una condizione risolutiva per le ragioni di seguito illustrate. L’accordo si basava da un lato sul rimborso parziale del debito da parte del Gruppo EEMS nei confronti degli Istituti di credito utilizzando le disponibilità liquide rinvenienti dalla cessione delle attività dei semiconduttori avvenuta a fine 2012 (tali risorse finanziarie sono attualmente giacenti presso le entità asiatiche controllate dalla EEMS Italia a Singapore e in Cina), dall’altro sul rafforzamento patrimoniale attraverso la trasformazione della parte residua di debito nei confronti del pool di banche in strumenti finanziari partecipativi convertibili. L’Accordo, che era stato sottoscritto anche sulla base di un Piano Industriale 2013-2016 approvato a novembre 2013 ed asseverato da un perito indipendente, è stato risolto dagli Istituti di Credito il 15 maggio 2015 nonostante si fossero verificate tutte le condizioni sospensive dallo stesso previste in quanto, come già riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2014, a valle della sottoscrizione dell’Accordo sono intervenuti una serie di fattori che avevano causato un peggioramento della marginalità e generato significativi scostamenti rispetto al suddetto Piano Industriale 2013-2016, alterando alcuni presupposti dell’Accordo. La Società aveva prontamente individuato una serie di azioni correttive da mettere in atto, sia a livello dei costi di produzione (in particolare la riduzione nel costo del lavoro ed il contenimento delle spese generali e dei costi per l’acquisto di materiali diretti) sia a livello finanziario, volte a ripristinare tempestivamente adeguate condizioni economiche e finanziarie. Tali azioni erano state riflesse in un documento approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 aprile 2014 che rifletteva un aggiornamento delle previsioni formulate dagli amministratori nel Piano Industriale 2013-2016 del novembre 2013. Tale documento, anch’esso asseverato da parte del perito indipendente, era stato inviato agli Istituti di Credito affinché, quali controparti creditrici nell’ambito della procedura di ristrutturazione del debito,



potessero effettuare le proprie valutazioni. Gli Istituti di credito hanno però ritenuto che gli scostamenti verificatisi rispetto alla previsioni del Piano non consentissero l'esecuzione dell'Accordo e, tenuto conto anche dell'impossibilità per la Società di effettuare il rimborso parziale di euro 3,3 milioni entro il 31 marzo 2014, a causa dallo slittamento della procedura di liquidazione di EEMS Suzhou Technology, hanno risolto l'accordo in quanto tale inadempimento dava al pool la possibilità di attivare una clausola risolutiva espressa prevista dall'Accordo stesso.

Conseguentemente, a causa della mancata realizzazione della ristrutturazione e del rafforzamento patrimoniale associato che avrebbe consentito alla Società di superare la fattispecie di cui all'art. 2447 del Codice Civile, si è reso necessario avviare azioni volte ad individuare un investitore affinché intervenisse per consentire al Gruppo di continuare ad operare in condizioni di continuità. Nelle more di questa ricerca, gli amministratori hanno presentato domanda di concordato con riserva sia per la EEMS Italia S.p.A. sia per la controllata Solsonica S.p.A., rispettivamente, in data 30 maggio e 6 giugno 2014. Le domande erano prodromiche al successivo deposito di proposte di concordato di tipo "in continuità" ovvero di tipo "liquidatorio". Da quel momento gli amministratori hanno continuato ad operare svolgendo esclusivamente le attività di ordinaria amministrazione attraverso la gestione della cassa generata dalla gestione operativa, situazione che non ha comunque consentito il raggiungimento di accettabili risultati economici né di registrare alcun miglioramento sulla situazione finanziaria della Società e del Gruppo inducendo gli amministratori a sospendere a partire dal 31 dicembre 2014 le attività produttive della Solsonica in attesa di conoscere gli esiti della procedura concordataria.

Il giudice aveva concesso agli amministratori un termine di 120 giorni affinché gli stessi presentassero la documentazione di cui all'art. 161, comma 6 LF. Gli amministratori hanno dato impulso al processo di selezione di un soggetto disposto ad investire nel Gruppo EEMS affinché potessero presentare al Tribunale la proposta di concordato in continuità e scongiurare quindi il concordato liquidatorio.

Essi hanno quindi avviato un sistematico processo di selezione di potenziali partner con cui raggiungere un accordo. Ad esito di tale processo e dopo aver avuto contatti con diversi operatori, l'unico che ha manifestato significativo interesse per il Gruppo EEMS è stato il Gruppo GALA.

Tale interesse è stato manifestato attraverso la offerta non vincolante presentata dalla GALA Holding S.r.l. in data 19 novembre 2014. Nella stessa data la GALA S.p.A. (società controllata dalla GALA Holding S.r.l.) ha presentato alla Solsonica (controllata di EEMS), una manifestazione d'interesse non vincolante per un eventuale investimento finalizzato alla ristrutturazione del debito della Solsonica.

Nel corso delle successive settimane tali manifestazioni si sono tradotte nella presentazione di due offerte vincolanti presentate dalla GALA Holding S.r.l. e della GALA S.p.A. a beneficio, rispettivamente, della EEMS Italia e della Solsonica.

Sulla base delle offerte vincolanti ricevute da GALA Holding S.r.l. e GALA S.p.A., la EEMS Italia e la controllata Solsonica hanno redatto i piani di concordato in continuità (comprensivi come previsto dall'art. 161 LF di perizie redatte da un professionista indipendente appositamente incaricato) ed hanno proceduto al deposito della documentazione prevista dall'art 161, comma 6 LF presso il Tribunale di Rieti rispettivamente in data 3 febbraio 2015 e 19 gennaio 2015.

Il 28 febbraio 2015 EEMS Italia S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo emesso in data 26 febbraio 2015 con il quale il Tribunale di Rieti ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante della GALA Holding.

In data 2 aprile 2015 Solsonica S.p.A. ha ricevuto comunicazione dal Tribunale di Rieti del provvedimento di ammissione della domanda di concordato preventivo emesso in data 2 aprile 2015 attraverso il quale il Tribunale ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa e l'accettazione dell'offerta vincolante di GALA.



**Dichiarazione del Dirigente**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di EEMS Italia S.p.A., dr. Giovanni Grillo, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998), che i dati di informativa contabile contenuti nel presente comunicato corrispondono alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si allegano al presente comunicato stampa gli schemi di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario ed indebitamento finanziario netto riferiti alla situazione consolidata e civilistica.

Cittaducale (Rieti), 15 aprile 2015



**GRUPPO EEMS**

**Conto Economico**

(Dati in migliaia di Euro)	2014	2013
Ricavi	18.104	30.080
Altri proventi	166	812
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>18.270</b>	<b>30.892</b>
Materie prime e materiali consumo utilizzati	14.846	23.490
Servizi	6.486	5.948
Costo del personale	4.545	5.783
Altri costi operativi	4.576	703
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>(12.183)</b>	<b>(5.032)</b>
Ammortamenti	2.215	2.230
(Ripristini)/Svalutazioni	8.255	1.010
<b>Risultato operativo</b>	<b>(22.653)</b>	<b>(8.272)</b>
Proventi finanziari	17	25
Oneri finanziari	(2.907)	(1.825)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(25.543)</b>	<b>(10.072)</b>
Imposte del periodo	21	611
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(25.564)</b>	<b>(10.683)</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	(25.564)	(10.683)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	(0,586)	(0,245)
Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione	(0,586)	(0,245)



**GRUPPO EEMS**

**Conto Economico Complessivo**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(25.564)</b>	<b>(10.683)</b>
Differenze di conversione di bilanci esteri	2.319	(840)
Utili / (Perdite) attuariali su calcolo TFR	(335)	(55)
<b>Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>1.984</b>	<b>(895)</b>
<b>Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte</b>	<b>(23.580)</b>	<b>(11.578)</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	(23.580)	(11.578)
Quota di pertinenza di terzi	-	-



**GRUPPO EEMS**  
**Stato Patrimoniale**

(Dati in migliaia di Euro)	Al 31/12/14	Al 31/12/13
<b>Attività non correnti:</b>		
<b>Attività immateriali:</b>		
Attività immateriali a vita definita	29	48
<b>Attività materiali:</b>		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	5.148	13.154
<b>Altre attività non correnti:</b>		
Partecipazioni	70	102
Crediti vari e altre attività non correnti	18	36
Imposte differite attive	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>5.265</b>	<b>13.340</b>
<b>Attività correnti:</b>		
Rimanenze di magazzino	423	1.590
Crediti commerciali	3.159	5.297
Crediti tributari	745	1.152
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.772	16.870
Altre attività correnti	442	3.665
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>18.541</b>	<b>28.574</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>23.806</b>	<b>41.914</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	(48.196)	(24.614)
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(48.196)</b>	<b>(24.614)</b>
<b>Passività non correnti:</b>		
TFR e altri fondi relativi al personale	4.259	3.780
Fondi per rischi e oneri futuri	5.447	3.625
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.706</b>	<b>7.405</b>
<b>Passività correnti:</b>		
Passività finanziarie correnti	48.582	47.676
Debiti commerciali	5.762	6.444
Debiti tributari	1.280	331
Altre passività correnti	6.672	4.672
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>62.296</b>	<b>59.123</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>72.002</b>	<b>66.528</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>23.806</b>	<b>41.914</b>



**GRUPPO EEMS**

**Rendiconto finanziario**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(25.564)</b>	<b>(10.683)</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	2.215	2.230
Accantonamento TFR	592	615
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	81	89
Altri elementi non monetari	2.234	1.751
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	1.799	(209)
Accantonamento a fondo rischi su crediti (Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	2.454	1.011
Imposte differite	5.802	-
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	-	-
Liquidazione TFR	(103)	(86)
Variazione dell'Attivo Circolante:	(194)	(771)
Crediti	(204)	12.458
Rimanenze	1.168	2.986
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(836)	(13.440)
Debiti tributari	1.355	447
Altri flussi	5.137	(5.452)
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>	<b>(4.064)</b>	<b>(9.054)</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari di cui relativo alle attività cedute	103	30.919
Acquisti di immobili impianti e macchinari	-	30.833
Acquisti di attività immateriali	(93)	(3.013)
Anticipi a fornitore ed altro	-	-
	19	44
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>	<b>29</b>	<b>27.950</b>
Nuovi Finanziamenti da Banche		
Rimborsi Finanziamenti da Banche		
Altro		
Variazioni patrimonio netto		
<b>Flusso monetario generato dalla attività di finanziamento</b>	<b>(335)</b>	<b>(5.244)</b>
<b>Effetto cambio sulla liquidità</b>	<b>1.273</b>	<b>(833)</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>	<b>(3.097)</b>	<b>12.819</b>
<b>Liquidità all'inizio del periodo</b>	<b>16.870</b>	<b>4.051</b>
<b>Liquidità alla fine del periodo</b>	<b>13.773</b>	<b>16.870</b>
<b>Dati di sintesi dei flussi finanziari delle attività cedute</b>		
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	-	-
Flusso monetario dell'attività di investimento	-	30.833
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	-	-
Effetto cambio sulla liquidità	-	-
<b>Flussi di cassa netti di periodo delle attività cedute</b>	<b>-</b>	<b>30.833</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Imposte pagate	21	1.307
di cui relativo alle attività cedute	-	1.072
Interessi pagati	-	25



**GRUPPO EEMS**

**Indebitamento Finanziario Netto**

<b>(Dati in migliaia Euro)</b>	<b>Al 31/12/14</b>	<b>Al 31/12/13</b>
Liquidità	(13.772)	(16.870)
Debiti verso banche a breve termine	-	20.304
<i>di cui esigibili a richiesta</i>	-	20.304
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.582	27.367
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>34.810</b>	<b>30.801</b>
Debiti verso banche a medio-lungo termine	-	-
Debiti per contratti di leasing a medio-lungo termine	-	-
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>34.810</b>	<b>30.801</b>



**EEMS Italia S.p.A.**

**Conto Economico**

(Dati in Euro)	2014	di cui parti correlate	2013	di cui parti correlate
Ricavi	2.536.919	2.143.448	3.036.814	2.525.672
Altri proventi	18.739		389.214	
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>2.555.658</b>		<b>3.426.028</b>	
Materie prime e materiali consumo utilizzati	(40.066)		1.368	
Servizi	4.072.516	254.162	2.295.698	161.679
Costo del personale	372.813		499.183	
Altri costi operativi	648.680		221.953	
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>(2.498.285)</b>		<b>407.826</b>	
Ammortamenti	357.710		361.802	
Ripristini/Svalutazioni	5.000.807	3.802.826	3.000	
<b>Risultato operativo</b>	<b>(7.856.802)</b>		<b>43.024</b>	
Proventi finanziari	28.079	28.037	117.028	117.005
Oneri finanziari	(19.436.804)	(4.407.361)	(13.784.273)	(3.563.821)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(27.265.527)</b>		<b>(13.624.221)</b>	
Imposte del periodo	10.718		(4.109.267)	(4.345.484)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(27.276.245)</b>		<b>(9.514.954)</b>	



**EEMS Italia S.p.A.**  
**Conto Economico Complessivo**

<b>(Dati in Euro)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(27.276245)</b>	<b>(9.514.954)</b>
Voci di (costo)/ricavo contabilizzate a patrimonio netto	-	-
Imposte sul reddito	-	-
<b>Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte</b>	<b>(27.276245)</b>	<b>(9.514.954)</b>



**EEMS Italia S.p.A.**

**Stato Patrimoniale**

(Dati in Euro)	Al 31/12/14	Al 31/12/13
<b>Attività non correnti:</b>		
<b>Attività immateriali:</b>		
<b>Attività materiali:</b>		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	3.587.911	5.116.234
<b>Altre attività non correnti:</b>		
Partecipazioni	11.615.213	25.217.708
Crediti vari e altre attività non correnti	1.038	20.406
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>15.204.162</b>	<b>30.354.348</b>
<b>Attività correnti:</b>		
Crediti commerciali	115.909	31.732
Crediti verso società controllate	1.434.362	2.434.362
Crediti tributari	20.540	26.649
Attività finanziarie correnti	-	4.317.005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	87.749	2.422.325
Altre attività correnti	6.079	2.115.869
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.664.639</b>	<b>11.347.942</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>16.868.801</b>	<b>41.702.290</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	(45.759.568)	(18.483.323)
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(45.759.568)</b>	<b>(18.483.323)</b>
<b>Passività non correnti:</b>		
Passività finanziarie non correnti	6.515.114	5.735.625
TFR e altri fondi relativi al personale	58.172	77.819
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.573.286</b>	<b>5.813.444</b>
<b>Passività correnti:</b>		
Passività finanziarie correnti	48.722.088	47.754.364
Debiti commerciali	1.468.573	1.354.179
Debiti verso società controllate	990.399	833.960
Debiti tributari	536.540	139.859
Altre passività correnti	4.337.483	4.289.807
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>56.055.083</b>	<b>54.372.169</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>62.628.369</b>	<b>60.185.613</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>16.868.801</b>	<b>41.702.290</b>



**EEMS Italia S.p.A.**  
**Rendiconto Finanziario**

(Dati in Euro)	2014	2013
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(27.276.245)</b>	<b>(9.514.954)</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	357.710	361.802
Accantonamento TFR	18.937	27.493
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR		-
Altri elementi non monetari	1.014.205	1.454.689
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri (Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	1.170.614	-
Accantonamento a fondo rischi su crediti	3.830.193	3.000
<i>-di cui con parti correlate</i>	<i>3.802.826</i>	<i>-</i>
Imposte differite		-
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(15.600)	(84.931)
Liquidazione TFR	(38.585)	(70.494)
Svalutazioni/(Rivalutazioni) partecipazioni in società controllate	13.602.495	8.587.000
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(105.436)	107.749
Debiti vs. fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	114.394	830.258
Crediti e debiti verso società controllate	(2.621.583)	(5.477.292)
Debiti tributari	396.682	63.962
Altri flussi	2.147.756	(1.477.531)
<b>Flusso monetario impiegato dalla gestione operativa</b>	<b>(7.404.463)</b>	<b>(5.189.249)</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	15.600	84.931
<i>-di cui con parti correlate</i>		<i>-</i>
Versamento a favore società controllata	-	(1.900.000)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	-	-
Anticipi a fornitore ed altro	19.368	-
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>	<b>34.968</b>	<b>(1.815.069)</b>
Rimborsi Finanziamenti a Banche	-	-
Finanziamenti a società controllate	4.200.000	3.500.000
Finanziamenti da società controllate	836.474	5.818.851
<b>Flusso monetario generato dalla attività di finanziamento</b>	<b>5.036.474</b>	<b>9.318.851</b>
<b>Effetto cambio sulla liquidità</b>	<b>(1.555)</b>	<b>765</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>	<b>(2.334.576)</b>	<b>2.315.297</b>
<b>Liquidità all'inizio del periodo</b>	<b>2.422.325</b>	<b>107.028</b>
<b>Liquidità alla fine del periodo</b>	<b>87.749</b>	<b>2.422.325</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Imposte pagate	-	153.478
Interessi pagati	-	-



**EEMS Italia S.p.A.**

**Indebitamento Finanziario Netto**

<b>(Dati in migliaia Euro)</b>	<b>Al 31/12/14</b>	<b>Al 31/12/13</b>
Liquidità	(88)	(2.422)
Crediti finanziari vs Controllate	-	(4.317)
Debiti finanziari verso società controllate B/T	140	83
Debiti verso banche a breve termine <i>di cui esigibili a richiesta</i>	-	20.304
Debiti verso banche a breve termine scaduti	48.582	27.367
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>48.634</b>	<b>41.015</b>
Debiti finanziari vs Controllate a medio-lungo termine	6.515	5.736
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>6.515</b>	<b>5.736</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>55.149</b>	<b>46.751</b>