



COMUNICATO STAMPA

GRUPPO EEMS: il C.d.A. ha approvato la relazione finanziaria al 30 giugno 2010 con risultati in forte crescita, rafforzando il trend dei trimestri precedenti e tornando in utile.

- **Ricavi consolidati a 99 milioni di Euro (+106% rispetto al I° semestre 2009);**
- **EBITDA consolidato a 25 milioni di Euro (6 milioni di Euro al I° semestre 2009);**
- **EBIT consolidato positivo per 4 milioni di Euro (negativo per 14 milioni di Euro al 30 giugno 2009);**
- **Risultato di periodo complessivo pari ad un utile di 4 milioni di Euro rispetto a una perdita, al primo semestre 2009 di circa 15,8 milioni di Euro.**

Successivamente, in data 2 agosto 2010, è stata ceduta la società controllata EEMS Test Singapore, ciò che ha consentito una riduzione dell'indebitamento netto verso le banche di circa 25 milioni di Euro, come riferito nel seguito.

I risultati sopra indicati sono pertanto ottenuti dall'aggregazione dei risultati economici delle attività destinate alla vendita (quelle svolte da EEMS Test Singapore appunto) e di quelle destinate a continuare; nella relazione semestrale i dati contabili – per il 1° semestre 2010 e per l'analogo periodo del 2009 - sono stati esposti distinguendo quelli inerenti le attività destinate alla vendita, in conformità ai principi contabili applicati.

I risultati delle attività destinate a continuare, escludendo pertanto quelle destinate alla vendita, sono i seguenti:

- **Ricavi consolidati a 79 milioni di Euro (+125% rispetto al I° semestre 2009);**
- **EBITDA consolidato a 15 milioni di Euro (1 milione di Euro al I° semestre 2009);**
- **EBIT consolidato negativo per 0,5 milioni di Euro (-13,7 milioni di Euro al 30 giugno 2009);**
- **Perdita netta consolidata di 0,4 milioni di Euro (15,5 milioni di Euro la perdita al 30 giugno 2009).**

Il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia S.p.A. – capogruppo del primario operatore in Europa e tra i primi a livello mondiale nell'assemblaggio, collaudo e finitura di memorie a semiconduttore e, attraverso la controllata Solsonica, attivo nella produzione di celle e moduli fotovoltaici – ha approvato la relazione finanziaria al 30 giugno 2010.

I commenti ai risultati che seguono si riferiscono alle sole attività destinate a continuare.

Nel primo semestre 2010 il Gruppo EEMS ha realizzato ricavi consolidati per 79 milioni di Euro in forte crescita rispetto ai 35 milioni di Euro del medesimo periodo 2009. Tali risultato è riconducibile al forte recupero dei settori nei quali opera la Società; si evidenzia, in particolare la crescita del Fotovoltaico, che ha chiuso il primo semestre 2010 con un fatturato pari a circa 30 milioni di Euro rispetto a circa 10 milioni di Euro del primo semestre 2009. Rispetto al primo trimestre dell'anno il fatturato delle attività destinate a continuare è cresciuto di circa il 180%.

Tale incremento dei ricavi ha determinato un forte miglioramento del Margine Operativo Lordo consolidato (EBITDA) che, nel semestre in esame, è salito a 15 milioni di Euro contro un più



modesto 1 milione di Euro del primo semestre 2009. Nel solo secondo trimestre del 2010 l'EBITDA è stato di circa 10 milioni di Euro.

Il Risultato Operativo consolidato (EBIT) nel primo semestre 2010 è tornato prossimo al pareggio restando negativo per soli 0,5 milioni di Euro, in forte ripresa rispetto ai -13,7 milioni di Euro nello stesso periodo del 2009.

Il risultato consolidato è negativo per soli 0,4 milioni di Euro (contro una perdita pari a 15,5 milioni di Euro al 30 giugno 2009). Ricordiamo che nel semestre in esame sono stati accantonati, tra gli oneri finanziari, i costi di competenza 2010 relativi all'attività di ristrutturazione del debito per un importo pari a 2,3 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2010, che non tiene ancora conto del parziale rimborso effettuato alle banche in conseguenza della cessione di Eems Test, è pari a circa 88 milioni di Euro.

Fatti di rilievo nel primo semestre 2010

Ristrutturazione del finanziamento in pool

Come già ampiamente illustrato nel documento di bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, in data 30 marzo 2010 è stato concluso il processo di ristrutturazione del principale finanziamento che il Gruppo ha ottenuto da un pool di banche capofilato da Unicredit che ha portato alla sottoscrizione di due distinti contratti volti, rispettivamente, alla ridefinizione dei termini e delle condizioni essenziali di tale finanziamento ed all'ottenimento di risorse finanziarie da utilizzare per impieghi di capitale circolante nel business fotovoltaico.

Per effetto dell'operazione di cessione della EEMS Test, in data 2 agosto 2010, sono stati ulteriormente rivisti alcuni termini e condizioni essenziali del finanziamento che, in particolare, hanno comportato il rimborso anticipato di circa 25,3 milioni di Euro.

Cessione della EEMS Test

Nella seconda parte del semestre 2010 hanno preso corpo le trattative relative alla cessione della EEMS Test che si sono concluse con un contratto di vendita perfezionato in data 2 agosto 2010. Tale entità realizzava nel Gruppo le attività di testing su memorie presso il sito di Singapore. Il Gruppo non svolgeva altre attività in tale area.

Prevedibile evoluzione della gestione

Business Fotovoltaico

Il 2010 mostra delle ottime prospettive, soprattutto per quanto riguarda il mercato italiano. In accordo ai dati forniti dal Gestore dei Servizi Energetici (GSE), alla fine del mese di giugno 2010, gli impianti fotovoltaici che hanno fatto richiesta di accesso agli incentivi del D.M. 19 febbraio 2007 (c.d. "Conto Energia") sono stati circa 80.000, per una potenza globale di 1.200 megawatt; questo dato corrisponde a circa 500 megawatt di impianti fotovoltaici installati nella prima parte del 2010. Le stime da parte dell'European Photovoltaic Industry Association (EPIA) per il 2010 indicano un valore complessivo di potenza fotovoltaica installata nell'anno pari a circa 1.500 megawatt.



La recente approvazione da parte della “Conferenza Stato-Regioni” del “Nuovo Conto Energia” ha dato maggiore chiarezza agli operatori del settore e gli analisti indicano prospetticamente il mercato italiano ancora come il secondo mercato mondiale con valori di potenza installata per anno superiore al gigawatt.

La controllata Solsonica S.p.A. ha confermato la crescita prevista nei volumi di produzione conseguendo la piena capacità produttiva sia per la linea di produzione delle celle sia per quella dei moduli fotovoltaici. Nel corso dell'anno 2010 Solsonica S.p.A. incrementerà la propria capacità produttiva che, mediante l'installazione di nuove linee ad alto livello di automazione presso lo stabilimento di Cittaducale, si prevede possa raggiungere una capacità installata di 100 megawatt.

Per quanto riguarda le vendite, Solsonica S.p.A. ha incrementato il proprio posizionamento sul mercato, consolidando il rapporto esistente con i suoi principali clienti, acquisendo nuovi importanti clienti e difendendo un premium price rispetto ai produttori asiatici. A conferma del consolidamento di Solsonica, anche Kopernico ha incrementato considerevolmente il proprio volume di attività rispetto al 2009, raggiungendo una pipeline di circa 11 MW di impianti fotovoltaici da installare nel corso del 2010 rispetto ai precedenti 1,4 MW installati nel 2009.

La dinamica del mercato ha influito positivamente sui prezzi di vendita dei moduli, cresciuti di circa il 15% rispetto ai valori della prima parte del 2010. La crescita dei prezzi di vendita è stata tuttavia compensata da un maggior costo delle materie prime.

Business Semiconduttori

Le vendite delle memorie a semiconduttori hanno, fino ad oggi, subito un forte recupero grazie alla domanda di beni elettronici di consumo, quali notebook, personal computer e telefoni cellulari fin dalla seconda metà del 2009.

Gli analisti di mercato prevedono però che questa ripresa si vada a consolidare nel corso del 2010 e intravedono una flessione dei prezzi a partire dagli ultimi mesi dell'anno.

Questo periodo coinciderà con una più massiccia transizione dalla tecnologia “DDR2” a “DDR3” per la quale la Società si è già parzialmente attrezzata sulla base delle richieste dei propri clienti.

Questa transizione tecnologica potrà generare alcune discontinuità nei volumi ma, una volta a regime, potrà generare nuova domanda di volumi a partire dalla metà dell'anno 2011.

Si prevede comunque per il 2010 un recupero del business delle memorie rispetto all'anno 2009.



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

A) Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS Italia

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2010	31.12.2009
Liquidità	(7.782)	(14.677)
Debiti verso banche a breve termine	22.528	67.844
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	27.497
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	-	175
Indebitamento finanziario netto a breve termine	14.747	80.839
Debiti verso banche a medio-lungo termine	73.557	-
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a medio-lungo termine	-	27
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	73.557	27
Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare	88.303	80.866

I dati qui riferiti non tengono in considerazione i positivi effetti finanziari della cessione della controllata EEMS Test Singapore, che sono delineati approfonditamente nella nota esplicativa n. 3 della relazione semestrale, e che verranno riflessi nelle risultanze contabili del terzo trimestre dell'esercizio 2010.

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

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2010	31.12.2009
Liquidità	(179)	(1.476)
Crediti finanziari verso Società Controllate a breve termine	(15.919)	(9.357)
Debiti verso banche a breve termine	2.084	39.055
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	22.618
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	-	-
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(14.014)	50.840
Debiti verso banche a medio-lungo termine	59.780	-
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	59.780	-
Indebitamento finanziario netto	45.766	50.840

B) Analisi delle posizioni debitorie scadute del Gruppo EEMS Italia

Non sussistono rilevanti posizioni debitorie scadute per il Gruppo, né di tipo commerciale, né tributario né previdenziale (mentre per quanto riguarda quelle di natura finanziaria si rinvia a quanto specificato nelle tabelle precedenti); non esistono inoltre, alla data di approvazione del presente resoconto, iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni di forniture, etc.).



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. A partire da aprile 2010, il socio Paolo Andrea Mutti è divenuto parte, svolgendo le proprie attività professionali nei confronti del Gruppo non più solamente in base al contratto di consulenza in essere, ma anche quale Amministratore Delegato della Solsonica S.p.A..

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate con società del gruppo al 30 giugno 2010 sul totale indicato in bilancio.

Dati in migliaia di Euro	6 mesi 2010	Rapp. Parti correl.	
		Val. Assol.	%
a) Incidenza sulle voci dello stato patrimoniale:			
- Crediti commerciali	39.261	1.931	4.9%
b) Incidenza sulle voci del conto economico:			
- Ricavi	78.203	1.755	2.2%
- Costi per servizi	9.590	75	0.8%
c) Incidenza sui flussi finanziari:			
- Flusso monetario della gestione operativa	6.795	(1.676)	-

Inoltre, alla data del 30 giugno 2010 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 2.511 migliaia e Euro 2.199 migliaia. L'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 30 giugno 2009 è pari a zero. Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni intragruppo effettuate dalla Eems Italia Spa con le società del Gruppo al 30 giugno 2010 ed al 30 giugno 2009.

Dati in migliaia di Euro	1° sem 2010	Rapporti Intragruppo		1° sem 2009	Rapporti Intragruppo	
		Valore	%		Valore	%
a) Incid. sulle voci dello stato patr.						
Crediti commerciali	6.245	6.205	99,4%	4.549	4.402	96,8%
Crediti finanziari	28.425	28.425	100%	25.938	25.938	100%
Debiti Commerciali	4.248	1.430	33,7%	2.331	448	19,2%
Altre passività correnti	8.609	4.270	49,6%	-	-	-
b) Incid. sulle voci del conto econ.						
Ricavi	4.909	4.851	98,8%	4.122	3.868	93,8%
Altri ricavi	1.912	906	47,4%	444	33	7,4%
Altri costi operativi	2.973	224	7,5%	378	332	87,8%
Imposte del periodo	(265)	(178)	67,2%	-	-	-
c) Incidenza sui flussi finanziari						
Flusso monet. della gestione oper.	(3.962)	(1.591)	40,2%	(5.519)	(3.558)	64,5%
Flusso monet. della attività di invest.	1.206	0	0%	(5.303)	(4.759)	89,7%



D) Analisi degli impegni finanziari e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione

Come già ampiamente illustrato nel documento di bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, in data 30 marzo 2010 è stato concluso il processo di ristrutturazione che ha portato alla sottoscrizione di due distinti contratti volti rispettivamente alla ridefinizione dei termini e delle condizioni del principale finanziamento del Gruppo ed all'ottenimento di risorse finanziarie da utilizzare per impegni di capitale circolante nel business fotovoltaico.

E) Stato di implementazione del piano industriale

Come già riportato nel Bilancio Consolidato del Gruppo EEMS chiuso al 31 dicembre 2009 la Società, nell'ambito del processo di ristrutturazione del debito finanziario ha approvato, in data 19 febbraio 2010, il piano industriale del Gruppo per il periodo 2010-2015. Al 30 giugno 2010 i dati consuntivi hanno mostrato dei risultati in linea con le attese.

Il Consiglio d'Amministrazione del 25 giugno 2010, considerando ormai probabile la cessione della EEMS Test, ha aggiornato conseguentemente il Business Plan 2010-2015.

Dichiarazione del Dirigente.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di EEMS Italia S.p.A., dr. Francesco Fois, 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 rende noto che la relazione finanziaria al 30 giugno 2010 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet all'indirizzo www.eems.com.

Cittaducale (Rieti), 27 agosto 2010

*Il Gruppo **EEMS** è tra i primi operatori a livello mondiale nell'assemblaggio, collaudo e finitura di memorie a semiconduttore e – attraverso la controllata Solsonica S.p.A – è attivo nella produzione di celle e moduli fotovoltaici nonché nello sviluppo di soluzioni complete per la progettazione e la realizzazione di impianti fotovoltaici. EEMS vanta tra la propria clientela alcuni fra i più prestigiosi produttori di memorie a semiconduttore come Nanya Technology Corporation e Micron Technology Inc.. La sede principale è a Cittaducale (Rieti) con una significativa presenza operativa in Cina.*



GRUPPO EEMS
Conto Economico

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009*
Attività operative destinate a continuare		
Ricavi	78.203	34.088
Altri proventi	931	1.118
Totale ricavi e proventi operativi	79.134	35.206
Materie prime e materiali consumo utilizzati	40.966	18.549
Servizi	9.590	7.405
Costo del personale	11.919	7.715
Altri costi operativi	1.219	452
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	15.440	1.085
Ammortamenti	15.954	14.957
Ripristini/Svalutazioni	-	(209)
Risultato operativo	(514)	(13.663)
Proventi finanziari	3.040	264
Oneri finanziari	(3.803)	(3.176)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(2.259)</i>	-
Risultato prima delle imposte	(1.277)	(16.575)
Imposte del periodo	(861)	(1.073)
Risultato del periodo da attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Attività operative destinate a cessare		
Totale ricavi e proventi operativi	20.351	13.073
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	9.887	4.682
Risultato operativo	4.339	(486)
Risultato prima delle imposte	4.337	(428)
Risultato del periodo da attività destinate a cessare	4.300	(315)
Risultato netto complessivo	3.884	(15.817)
Quota di pertinenza del Gruppo	3.884	(15.817)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	0,091	(0,372)
Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione	0,091	(0,372)
Utile (perdita) del Gruppo per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)
Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)

* in applicazione di IFRS 5.34, i dati comparativi al 30 giugno 2009 sono stati oggetto di riesposizione



GRUPPO EEMS

Conto Economico Complessivo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Risultato del periodo	3.884	(15.817)
Differenze di conversione di bilanci esteri	14.235	(825)
Utile netto/(Perdita netta) da Cash Flow Hedge	4.363	(1.114)
Imposte	(1.200)	306
	3.163	(808)
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	17.398	(1.633)
Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	21.282	(17.450)
Quota di pertinenza del Gruppo	21.282	(17.450)
Quota di pertinenza di terzi	-	-



GRUPPO EEMS

Prospetto della situazione Patrimoniale-Finanziaria

(Dati in migliaia di Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
Avviamento	6.562	11.257
Attività immateriali a vita definita	4.787	4.844
Attività materiali:		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	111.339	137.062
Beni in locazione finanziaria	622	2.258
Altre attività non correnti:		
Partecipazioni	148	129
Crediti Finanziari	2.727	-
Crediti vari e altre attività non correnti	8.768	10.043
Imposte differite attive	16.653	16.252
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	151.606	181.845
Attività correnti:		
Rimanenze di magazzino	21.642	11.917
Crediti commerciali	39.261	30.869
Crediti tributari	1.612	2.800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.782	14.677
Altre attività correnti	1.812	2.191
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	72.109	62.454
ATTIVITA' DESTINATE A CESSARE	51.318	-
TOTALE ATTIVITA'	275.033	244.299
Patrimonio netto:		
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	123.640	105.189
Patrimonio Netto delle attività destinate a cessare	3.052	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	126.692	105.189
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	73.557	1.761
TFR e altri fondi relativi al personale	3.678	3.980
Fondi per rischi e oneri futuri	197	2.248
Debiti vari e altre passività non correnti	1.351	1.200
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	78.783	9.189
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	22.528	95.532
Debiti commerciali	30.522	25.294
Debiti tributari	1.414	964
Altre passività correnti	11.033	8.131
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	65.497	129.921
PASSIVITA' DESTINATE A CESSARE	4.061	-
TOTALE PASSIVITA'	148.341	139.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	275.033	244.299



GRUPPO EEMS
Rendiconto finanziario

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009*
Risultato del periodo delle attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Risultato del periodo delle attività destinate a cessare	4.300	(315)
Risultato del periodo	3.884	(15.817)
Rettifiche:		
Ammortamenti	21.502	20.125
Accantonamento TFR	358	243
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	75	71
Altri elementi non monetari	(4.496)	1.656
(Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	(1.593)	(753)
(Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	-	(209)
Fondo imposte differite	(1.563)	(1.430)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(488)	(405)
Utilizzo TFR	(670)	(732)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(11.463)	(6.129)
Rimanenze	(8.922)	(4.071)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	5.277	(4.655)
Debiti tributari	748	(276)
Altro	4.146	(2.848)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	6.795	(15.230)
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	432	1.497
Sottoscrizione e contribuzioni di capitale in controllate	-	(13)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(10.812)	(6.260)
Acquisti di attività immateriali	(11)	(8)
Variazione depositi cauzionali	164	(217)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(10.227)	(5.001)
Nuovi Finanziamenti	10.379	8.774
Rimborsi Finanziamenti	(12.214)	(9.715)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(154)	(961)
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(1.989)	(1.902)
Effetto cambio sulla liquidità	1.456	264
Aumento (diminuzione) della liquidità	(3.965)	(21.869)
Liquidità all'inizio del periodo	14.677	34.199
Liquidità alla fine del periodo	10.712	12.330
Liquidità delle attività destinate a cessare	2.930	1.987
Liquidità delle attività destinate a continuare	7.782	10.343
Dati di sintesi dei flussi finanziari delle attività destinate a cessare		
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	5.748	3.060
Flusso monetario dell'attività di investimento	(4.327)	(1.202)
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(1.573)	(5.066)
Effetto cambio sulla liquidità	461	97
Flussi di cassa netti di periodo delle attività destinate a cessare	309	(3.111)
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	802	416
Interessi pagati	777	1.019

* in applicaz. di IFRS 5.34, i dati comp. al 30 giugno 2009 sono stati oggetto di riesposizione.