



Relazione Trimestrale Consolidata al 30 giugno 2007

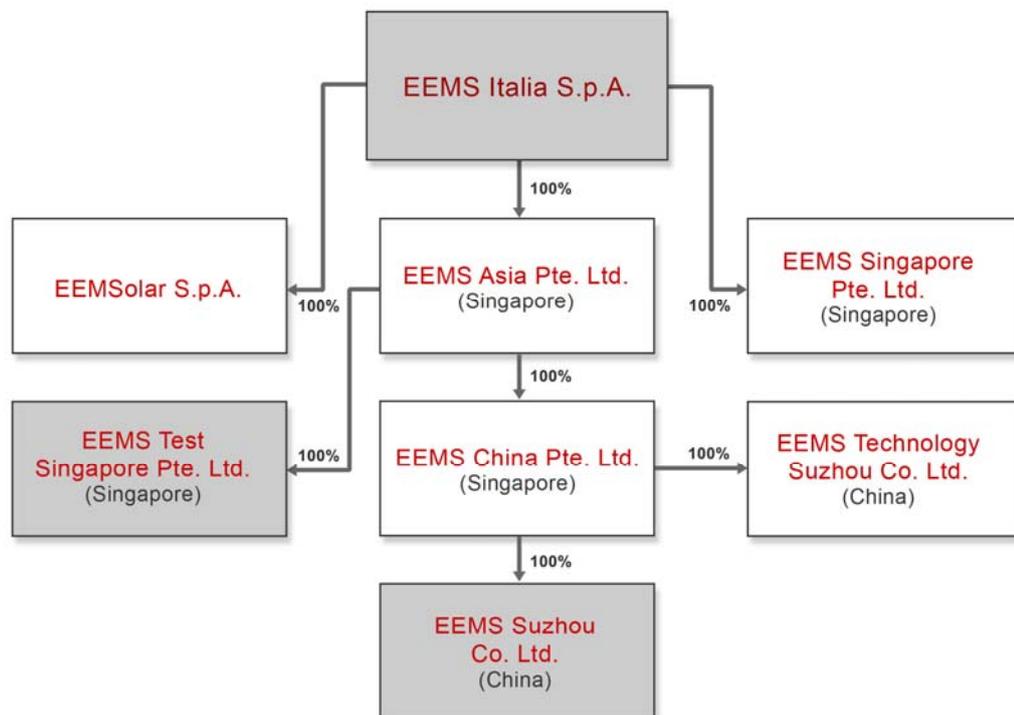
---

<b>INFORMAZIONI GENERALI .....</b>	<b>3</b>
<b>FATTI DI RILIEVO NEL SECONDO TRIMESTRE 2007.....</b>	<b>5</b>
<b>SINTESI DEI RISULTATI.....</b>	<b>6</b>
<b>CONTO ECONOMICO 2° TRIMESTRE 2007 .....</b>	<b>8</b>
<b>CONTO ECONOMICO 1° SEMESTRE 2007 .....</b>	<b>9</b>
<b>STATO PATRIMONIALE .....</b>	<b>10</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO.....</b>	<b>11</b>
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA .....</b>	<b>13</b>
<b>GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....</b>	<b>14</b>
<b>EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI BILANCIO .....</b>	<b>23</b>
<b>PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE .....</b>	<b>23</b>
<b>ELENCO PARTECIPAZIONI.....</b>	<b>24</b>
<b>DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA) .....</b>	<b>24</b>

**Informazioni generali**

**Struttura del Gruppo**

Il Gruppo EEMS si compone delle seguenti società:



# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## INFORMAZIONI GENERALI

### Organi sociali

#### Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione della Società è costituito da cinque membri ed è così composto:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Giovanni Battista Nunziante*	Salerno, 25 aprile 1930
Amministratore delegato	Vincenzo D'Antonio	Orta di Atella (già Atella di Napoli) (NA), 11 aprile 1945
Amministratore	Roberto Biondi	Magenta (MI), 23 febbraio 1971
Amministratore	Guido Cottini *	Cuneo, 15 aprile 1942
Amministratore	Albert Ng Aik Khoon	Singapore, 12 Settembre 1962

\* Amministratore Indipendente

Albert Ng è stato cooptato nel Consiglio di amministrazione in data 13 Novembre 2006, a seguito delle intervenute dimissioni del Consigliere Guido Paolo Gamucci. L'assemblea dei soci del 7 maggio 2007, ha confermato Albert Ng Aik Khoon quale amministratore non indipendente della Società sino all'assemblea prevista per l'approvazione del bilancio per l'esercizio 2007.

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 28 aprile 2005 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007.

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

#### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 24 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti, nominati con modalità tali da assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un supplente. Durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale, in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, è stato nominato dall'Assemblea di EEMS del 28 aprile 2005 ed è così composto:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Vincenzo Donnamaria	Roma, 4 ottobre 1955
Sindaco effettivo	Felice De Lillo	Senise (PZ), 25 novembre 1963
Sindaco effettivo	Francesco Masci	L'Aquila, 23 ottobre 1955
Sindaco supplente	Alberto Santi	Roma, 13 giugno 1965
Sindaco supplente	Massimo Pagani Bonaiuti	Guazzugli Pesaro, 15 luglio 1946

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

#### **Società di revisione**

Reconta Ernst&Young S.p.A.

### **Fatti di rilievo nel secondo trimestre 2007**

#### **Nuovo finanziamento ABN Amro**

In data 13 aprile 2007, la società ha sottoscritto con Abn Amro Bank N.V. un term sheet ed una commitment letter relativi a nuove linee di credito per un totale di 110 milioni di Euro. Il contratto è stato siglato in data 10 maggio 2007. La disponibilità totale è suddivisa in due tranche da 50 (facility A) e 60 (facility B) milioni di Euro al servizio, rispettivamente, sia della tradizionale attività nel settore dei semiconduttori che degli investimenti funzionali alla produzione di celle e pannelli fotovoltaici le cui attività produttive partiranno nei primi mesi del 2008 attraverso la controllata EEMSolar S.p.A.. Il periodo di disponibilità è fino al 31 dicembre 2008, mentre il rimborso avverrà attraverso un piano di ammortamento triennale dal 2009 al 2011. A fronte della stipula di tale contratto di finanziamento, la Società ha concesso in pegno a favore di Abn Amro Bank N.V, l'intera partecipazione detenuta nelle controllate EEMSolar S.p.A. ed EEMS Asia Pte. Ltd., la quale ha concesso in pegno l'intera partecipazione detenuta in EEMS Test Singapore Pte. Ltd. e l'intera partecipazione indirettamente detenuta in EEMS Suzhou Co. Ltd.. Al 30 giugno 2007, non risulta effettuato alcun utilizzo a valere sulle citate linee di credito.

#### **EEMSolar**

##### **Acquisto attrezzature e tecnologia produzione celle fotovoltaiche**

Nel corso del mese di maggio 2007 la EEMSolar S.p.A. ha sottoscritto con Centrotherm Photovoltaics AG un contratto per la fornitura, in modalità "chiavi in mano", di linee produttive e relative tecnologie per la produzione di celle fotovoltaiche basate su silicio, sia mono che multicristallino. Le attrezzature, saranno in grado di esprimere una produzione annua di 30 Megawatt e verranno consegnate a inizio 2008 per diventare operative entro la metà dell'anno. Nel contratto è prevista un'opzione per l'acquisto di una seconda linea produttiva, con le stesse caratteristiche di quella già ordinata.

##### **Contratto Silicio**

In data 14 giugno 2007, EEMSolar ha sottoscritto con Deutsche Solar, società di produzione di wafer di silicio del gruppo Solar World, un contratto per la fornitura di wafer di silicio multicristallino per il periodo 2010 – 2017. Inoltre EEMSolar si è assicurata anche l'approvvigionamento di una quantità di wafer di silicio per il periodo 2008 e 2009. L'accordo sottoscritto coprirà la fornitura pluriennale di wafer di silicio per una potenza di oltre 250 MegaWatt e assicura alla EEMSolar una sorgente competitiva di materia prima per far fronte ai suoi piani di sviluppo nel settore Fotovoltaico.

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

### Sintesi dei risultati

Dati selezionati di Conto economico consolidato

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2° trim 2007</b>	<b>% 2° trim 2006</b>		<b>%</b>
Totale ricavi e proventi operativi	38.687	100,0	35.306	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	12.124	31,3	11.534	32,7
Risultato operativo	1.788	4,6	2.440	6,9
Risultato prima delle imposte	1.535	4,0	779	2,2
Risultato del periodo	3.921	10,1	1.979	5,6
Quota di pertinenza del Gruppo	3.921	10,1	1.957	5,6
Quota di pertinenza di terzi	-	-	22	-
Numero di azioni	42.435.345	-	41.143.850	-
Numero dipendenti Italia	424	-	493	-
Numero dipendenti estero	1.141	-	809	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel secondo trimestre 2007 sono stati pari a 38.687 migliaia di Euro, con una crescita del 9,6% sull'analogo periodo del 2006. Su tale incremento, hanno inciso negativamente la riduzione dei prezzi medi di vendita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e il rafforzamento dell'euro sul dollaro statunitense (nel corso del secondo trimestre 2007 il cambio medio Usd/Euro è stato 1,3482, contro 1,2560 del secondo trimestre 2006). Ricordiamo che il 100% del fatturato del Gruppo è denominato in dollari statunitensi. In termini di volumi produttivi, nel corso del secondo trimestre 2007 si è registrato un incremento di circa il 21% rispetto al secondo trimestre 2006. I margini operativi risultano influenzati dalla maggiore incidenza del costo delle materie prime sul fatturato rispetto al precedente periodo del 2006 a causa della sopracitata riduzione dei prezzi unitari ed a causa dei maggiori costi operativi connessi alla maggiore operatività degli stabilimenti localizzati in Asia.

Il risultato del secondo trimestre 2007 risulta inoltre influenzato negativamente dai maggiori costi non ricorrenti, pari a Euro 634 migliaia, derivanti dalla rideterminazione (c.d. curtailment) del fondo trattamento di fine rapporto; le modifiche introdotte dalla Finanziaria 2007, relative alla destinazione delle quote maturande, hanno modificato la natura dell'istituto da programma a benefici definiti a programma a contributi definiti. Tale rideterminazione si basa essenzialmente sull'esclusione dal calcolo attuariale delle retribuzioni future e delle relative ipotesi di incremento. Per maggiore chiarezza di esposizione si riportano nella tabella seguente i margini operativi, al lordo di tale componente non ricorrente.

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2° trim 2007</b>	<b>% 2° trim 2006</b>		<b>%</b>
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	12.758	32,9	11.534	32,7
Risultato operativo	2.422	6,3	2.440	6,9
Risultato prima delle imposte	2.169	5,6	779	2,2

Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 3.921 migliaia di Euro, in forte crescita rispetto all'utile di 1.979 migliaia di Euro registrata nel secondo trimestre 2007. Nel trimestre in esame il risultato del periodo è stato positivamente influenzato anche dalla ulteriore iscrizione di imposte

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

differite attive effettuata dalla controllata EEMS Test Singapore in seguito al riconoscimento di una "investment allowance" da parte del Economic Development Board di Singapore sugli investimenti in impianti e macchinari effettuati nel corso degli esercizi precedenti e dalla controllata EEMS Suzhou in relazione alle differenze di aliquota tra ammortamenti fiscali e civilistici. Inoltre, sempre nello stesso periodo, EEMS Italia ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi.

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>1° sem 2007</b>	<b>% 1° sem 2006</b>	<b>%</b>	
Totale ricavi e proventi operativi	78.328	100,0	68.316	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	25.628	32,7	23.165	33,9
Risultato operativo	4.462	5,7	4.746	6,9
Risultato prima delle imposte	3.519	4,5	2.507	3,7
Risultato del periodo	6.918	8,8	1.795	2,6
Quota di pertinenza del Gruppo	6.918	8,8	1.444	2,1
Quota di pertinenza di terzi	-	-	351	0,5
Numero di azioni	42.435.345	-	41.143.850	-
Numero dipendenti Italia	424	-	493	-
Numero dipendenti estero	1.141	-	809	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo semestre 2007 sono stati pari a 78.328 migliaia di Euro con una crescita pari al 14,6% sull'analogo periodo del 2006. La crescita del fatturato ha comportato un miglioramento anche dei suoi margini operativi. Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 6.918 migliaia di Euro.

Dati selezionati di Stato patrimoniale consolidato

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>190.660</b>	<b>190.989</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>57.679</b>	<b>65.862</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>248.339</b>	<b>256.851</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
- Quota di pertinenza del Gruppo	159.164	153.884
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>159.164</b>	<b>153.884</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>42.420</b>	<b>44.598</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>46.755</b>	<b>58.369</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>89.175</b>	<b>102.967</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>248.339</b>	<b>256.851</b>

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>1° sem 2007</b>	<b>1° sem 2006</b>
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	16.459	9.935
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(22.128)	(55.733)
Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento	(9.285)	72.800
Effetto cambio sulla liquidità	(259)	(738)
<b>Flussi di cassa netti di periodo</b>	<b>(15.213)</b>	<b>26.264</b>

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007**  
**CONTO ECONOMICO**

**Conto Economico 2° trimestre 2007**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2° trim 2007</b>	<b>2° trim 2006</b>
Ricavi	38.479	34.950
Altri proventi	208	356
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>38.687</b>	<b>35.306</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	12.425	11.963
Servizi	5.073	3.779
Costo del personale	8.800	7.198
Altri costi operativi	265	832
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>12.124</b>	<b>11.534</b>
Ammortamenti	10.384	9.127
(Ripristini)/Svalutazioni	(48)	(33)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.788</b>	<b>2.440</b>
Proventi finanziari	165	282
Oneri finanziari	(418)	(1.943)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.535</b>	<b>779</b>
Imposte dell'esercizio	(2.386)	(1.200)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>3.921</b>	<b>1.979</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	3.921	1.957
Quota di pertinenza di terzi	-	22
Utile (perdita) per azione	0,09	0,05

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007**  
**CONTO ECONOMICO**

**Conto Economico 1° semestre 2007**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>1° sem 2007</b>	<b>1° sem 2006</b>
Ricavi	77.588	67.684
Altri proventi	740	632
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>78.328</b>	<b>68.316</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	25.037	20.668
Servizi	10.056	7.241
Costo del personale	16.627	15.981
Altri costi operativi	980	1.261
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>25.628</b>	<b>23.165</b>
Ammortamenti	20.985	18.394
(Ripristini)/Svalutazioni	181	25
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.462</b>	<b>4.746</b>
Proventi finanziari	433	473
Oneri finanziari	(1.376)	(2.712)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.519</b>	<b>2.507</b>
Imposte dell'esercizio	(3.399)	712
<b>Risultato del periodo</b>	<b>6.918</b>	<b>1.795</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	6.918	1.444
Quota di pertinenza di terzi	-	351
Utile (perdita) per azione	0,16	0,05

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## STATO PATRIMONIALE

### Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
<b>Attività immateriali:</b>		
- Avviamento	11.425	11.494
- Attività immateriali a vita definita	1.422	395
<b>Attività materiali:</b>		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	160.192	158.755
- Beni in locazione finanziaria	17.052	20.158
<b>Altre attività non correnti:</b>		
- Crediti vari e altre attività non correnti	569	187
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>190.660</b>	<b>190.989</b>
<b>Attività correnti:</b>		
- Rimanenze	6.278	6.625
- Crediti commerciali	26.502	20.331
- Crediti tributari	1.200	1.715
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.327	36.540
- Altre attività correnti	2.372	651
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>57.679</b>	<b>65.862</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>248.339</b>	<b>256.851</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	159.164	153.884
- Quota di pertinenza di terzi		-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>159.164</b>	<b>153.884</b>
<b>Passività non correnti:</b>		
- Passività finanziarie non correnti	27.659	26.330
- TFR e altri fondi relativi al personale	8.304	7.927
- Fondo imposte differite	6.103	10.115
- Fondo per rischi ed oneri futuri	354	226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>42.420</b>	<b>44.598</b>
<b>Passività correnti:</b>		
- Passività finanziarie correnti	13.087	25.020
- Debiti commerciali	25.899	26.627
- Debiti tributari	753	867
- Altre passività correnti	7.016	5.855
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>46.755</b>	<b>58.369</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>89.175</b>	<b>102.967</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>248.339</b>	<b>256.851</b>

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## RENDICONTO FINANZIARIO

### Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>6.918</b>	<b>1.795</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	20.985	18.394
Accantonamento TFR	657	599
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	209
Altri elementi non monetari	668	75
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	133	-
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	182	25
Fondo imposte differite	(4.058)	69
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(166)	(264)
Utilizzo TFR	(803)	(4.487)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(5.954)	(5.176)
Rimanenze	238	(854)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(1.375)	4.867
Debiti tributari	(324)	184
Altro	(642)	(5.505)
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>	<b>16.459</b>	<b>9.935</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	1.013	1.527
Acquisto partecipazioni in controllate	-	(18.445)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(21.595)	(38.771)
Acquisti di attività immateriali	(1.183)	(46)
Variazione depositi cauzionali	(363)	2
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>	<b>(22.128)</b>	<b>(55.733)</b>
Nuovi Finanziamenti	9.952	14.196
Rimborsi Finanziamenti	(16.536)	(12.140)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(3.076)	(3.139)
Altro	-	403
Variazioni patrimonio netto	375	73.480
<b>Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento</b>	<b>(9.285)</b>	<b>72.800</b>
<b>Effetto cambio sulla liquidità</b>	<b>(259)</b>	<b>(738)</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>	<b>(15.213)</b>	<b>26.264</b>
<b>Liquidità all'inizio dell'esercizio</b>	<b>36.540</b>	<b>26.620</b>
<b>Liquidità alla fine dell'esercizio</b>	<b>21.327</b>	<b>52.884</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Imposte pagate	538	162
Interessi pagati	1.613	1.425

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007**  
**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

**Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto**

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva sovrapprezzo azioni</b>	<b>Riserva Legale</b>	<b>Riserve FTA</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Utili portati a nuovo</b>	<b>Riserva da differenza di conversione</b>	<b>Utile (perdita) dell'anno</b>	<b>Totale patrimonio netto della Capogruppo</b>	<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 1/1/2007</b>	<b>21.067</b>	<b>73.996</b>	<b>3.165</b>	<b>1.125</b>	<b>(2.433)</b>	<b>49.758</b>	<b>(199)</b>	<b>7.405</b>	<b>153.884</b>	<b>0</b>	<b>153.884</b>
Destinazione utile 2006	—	—	—	—	—	7.405	—	(7.405)	0	—	—
Esercizio warrant	151	224	—	—	—	—	—	—	375	—	375
Riserva da differenza di conversione	—	—	—	—	—	—	(2.147)	—	(2.147)	—	(2.147)
Variazione riserve IAS	—	—	—	—	46	—	—	—	46	—	46
Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto	—	—	—	—	88	—	—	—	88	—	88
Risultato del periodo	—	—	—	—	—	—	—	6.918	6.918	—	6.918
<b>Saldo al 30/06/2007</b>	<b>21.218</b>	<b>74.220</b>	<b>3.165</b>	<b>1.125</b>	<b>(2.299)</b>	<b>57.163</b>	<b>(2.346)</b>	<b>6.918</b>	<b>159.164</b>	<b>0</b>	<b>159.164</b>

# **RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

### **Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata**

#### **Basi di presentazione**

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo EEMS al 30 giugno 2007, è stata redatta, avvalendosi delle disposizioni della delibera Consob 14990 del 14 aprile 2005, in osservanza di quanto disposto dall'allegato 3D dal Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche e tenuto conto delle comunicazioni CONSOB n. DEM/6064293 e n. DEM/6064313 del 28 luglio 2006; pertanto non sono state adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

Il Gruppo EEMS adotta i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standard ("IFRSs"), a partire dall'esercizio 2005, con data di transizione agli IFRSs al 1° gennaio 2004.

La relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2007, non sottoposta a revisione contabile, è stata redatta utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati nel Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2006, al quale si rimanda. I dati dei periodi di confronto sono stati anch'essi determinati secondo tali principi.

Si specifica che il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi, lo Stato patrimoniale in attività e passività correnti/non correnti, mentre il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

La relazione trimestrale consolidata è presentata in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

#### Analisi della gestione economica del Gruppo

##### Ricavi

2° trim 07	2° trim 06	(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
38.479	34.950	Ricavi	77.588	67.684
208	356	Altri proventi	740	632
<b>38.687</b>	<b>35.306</b>	<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>78.328</b>	<b>68.316</b>

Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente i ricavi provenienti dall'attività di assemblaggio e collaudo di memorie DRAM e Logici sono aumentati di circa il 10%. Su tale incremento, hanno inciso negativamente la riduzione dei prezzi medi di vendita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e il rafforzamento dell'euro sul dollaro statunitense (nel corso del secondo trimestre 2007 il cambio medio Usd/Euro è stato 1,3482, contro 1,2560 del secondo trimestre 2006). Ricordiamo che il 100% del fatturato del Gruppo è denominato in dollari statunitensi. In termini di volumi produttivi, nel corso del secondo trimestre 2007 si è registrato un incremento di circa il 21% rispetto al secondo trimestre 2006. Nel corso del periodo in esame, va evidenziata l'ottima performance raggiunta dalla controllata EEMS Test, attiva nell'attività di collaudo dei Logici, che ha registrato un incremento dei volumi e del fatturato rispettivamente di circa l'84% ed il 62% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

##### Costi

2° trim 07	2° trim 06	(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
<b>38.687</b>	<b>35.306</b>	<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>78.328</b>	<b>68.316</b>
12.425	11.963	Materie prime e materiali di consumo utilizzati	25.037	20.668
5.073	3.779	Servizi	10.056	7.241
8.800	7.198	Costo del personale	16.627	15.981
265	832	Altri costi operativi	980	1.261
10.384	9.127	Ammortamenti	20.985	18.394
(48)	(33)	(Ripristini)/Svalutazioni	181	25
<b>36.899</b>	<b>32.866</b>	<b>Totale Costi</b>	<b>73.866</b>	<b>63.570</b>
<b>1.788</b>	<b>2.440</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>4.462</b>	<b>4.746</b>

L'incremento delle voci materie prime e materiali di consumo utilizzati e servizi (tra di essi è incluso il costo per energia elettrica) è dovuto all'aumento dei volumi delle unità prodotte derivanti dall'incremento dell'attività di assemblaggio e collaudo presso lo stabilimento di Suzhou. Come già evidenziato nella relazione sulla gestione, l'incremento della voce costo del personale è in parte determinato dall'impatto derivante dalla rideterminazione (c.d. curtailment) del fondo trattamento di

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

---

fine rapporto a seguito delle modifiche introdotte dalla Finanziaria 2007 relative alla destinazione delle quote maturande che hanno modificato la natura dell'istituto da programma a benefici definiti a programma a contributi definiti. Tale rideterminazione si basa essenzialmente sull'esclusione dal calcolo attuariale delle retribuzioni future e delle relative ipotesi di incremento. Per quanto riguarda la voce ammortamenti, l'incremento è principalmente attribuibile agli ammortamenti relativi ai nuovi impianti e macchinari installati presso le società asiatiche. La variazione della voce Altri costi operativi è prevalentemente riconducibile alle minori perdite su cambi, pari a Euro 129 migliaia di Euro nel secondo trimestre 2007 e pari a Euro 774 migliaia nel secondo trimestre 2006, verificatesi a seguito della volatilità del rapporto Euro/Dollaro statunitense nel periodo in esame.

### Proventi e Oneri finanziari

I proventi sono costituiti dagli interessi maturati sui depositi bancari. Il decremento della voce Oneri finanziari tra il secondo trimestre 2007 e il secondo trimestre 2006 è prevalentemente riferibile alle minori perdite su cambi da valutazione relative ai finanziamenti, ai leasing ed ai conti correnti bancari in valuta estera, nonché ai minori interessi passivi relativi al finanziamento in pool stipulato nel 2005 da parte di EEMS Italia estinto in data 22 febbraio 2007.

### Imposte dell'esercizio

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti

2° trim 07	2° trim 06	(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
(2.785)	(1.314)	Imposte differite	(4.058)	69
399	114	Imposte correnti	659	643
<b>(2.386)</b>	<b>(1.200)</b>	<b>Totale</b>	<b>(3.399)</b>	<b>712</b>

L'impatto positivo sul secondo trimestre deriva dalla ulteriore iscrizione di imposte differite attive effettuata dalla controllata EEMS Test Singapore in seguito al riconoscimento di una "investment allowance" da parte del Economic Development Board di Singapore sugli investimenti in impianti e macchinari effettuati nel corso degli esercizi precedenti e dalla controllata EEMS Suzhou in relazione alle differenze di aliquota tra ammortamenti fiscali e civilistici. Inoltre, sempre nello stesso periodo, EEMS Italia ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi.

### Utile (perdita) per azione

L'ammontare dell'utile per azione del secondo trimestre è pari a euro 0.09 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 3.921 migliaia e 42.435.345 azioni.

Di seguito vengono riportati i valori utilizzati per il calcolo della media ponderata delle azioni ordinarie:

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 aprile 2007)	42.435.345	90
Incremento del periodo	-	-
Totale azioni	42.435.345	-
Valore medio ponderato	42.435.345	-

L'ammontare dell'utile per azione del primo semestre è pari a euro 0.16 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 6.918 migliaia e 42.366.546 azioni.

Di seguito vengono riportati i valori utilizzati per il calcolo della media ponderata delle azioni ordinarie:

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 gennaio 2007)	42.133.300	41
Incremento del periodo	302.045	139
Totale azioni	42.435.345	-
Valore medio ponderato	42.366.546	-

Alla data della presente relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2007 risultano esercitabili n. 1.215.840 warrant, pari al 2,8% dell'attuale capitale sociale. I *warrant* sono stati assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società.

Non si riportano analisi sull'effetto diluitivo derivante dall'esercizio dei warrant maturati ma non ancora esercitati, in quanto non significative.

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo

#### Avviamento

L'avviamento esposto in bilancio riflette il plusvalore pagato per l'acquisizione nel corso del 2005 di EEMS Test e quello relativo all'acquisizione delle quote di minoranza di EEMS Asia da parte di EEMS Italia avvenuto nel corso del 2006. Tale avviamento non viene ammortizzato ma soggetto ad *impairment test* annuale per verificare eventuali riduzioni di valore secondo quanto previsto dallo Ias 36.

#### Immobili, impianti e macchinari di proprietà

La seguente tabella presenta i saldi degli immobili, impianti e macchinari netti:

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Terreni	326	326
Fabbricati	3.540	3.575
Impianti e macchinari	136.448	121.525
Attrezzature industriali e commerciali	22	27
Altri beni	2.350	2.137
Immobilizzazioni in corso e acconti	17.506	31.165
<b>Totale</b>	<b>160.192</b>	<b>158.755</b>

A fronte del finanziamento in essere EEMS Test Singapore ha concesso a garanzia del finanziamento ottenuto dalla United Overseas Bank alcuni macchinari per un valore pari a Euro 8.210 migliaia.

Nel corso del primo semestre 2007, il Gruppo ha effettuato investimenti pari a Euro 21.739 migliaia, prevalentemente presso gli stabilimenti delle controllate asiatiche.

Alla data del 30 giugno 2007 il Gruppo aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari per circa Euro 9.898 migliaia.

#### Attività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Rimanenze	6.278	6.625
Crediti commerciali	26.502	20.331
Crediti tributari	1.200	1.715
Disponibilità liquidi e mezzi equivalenti	21.327	36.540
Altre attività correnti	2.372	651
<b>TOTALE</b>	<b>57.679</b>	<b>65.862</b>

L'incremento dei crediti commerciali è dovuto ad un momentaneo ritardo nei pagamenti da parte di un cliente, regolarizzato nei primi giorni del mese di Luglio.

La riduzione delle disponibilità liquide è legato principalmente all'estinzione del debito in pool da parte di EEMS Italia, per un importo pari a Euro 11.500 migliaia ed in seguito al pagamento dei debiti per investimenti in macchinari da parte delle società controllate asiatiche.

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

L'incremento delle altre attività correnti è in parte dovuto, a seguito della sottoscrizione del nuovo contratto di finanziamento con ABN, alla contabilizzazione, al netto della quota di competenza imputata a conto economico, come risconti dei costi di *arrangement fee* ed oneri accessori legati all'ammontare non utilizzato al 30 giugno 2007 per un importo pari a Euro 919 migliaia. Tali costi saranno spesati in applicazione del metodo del costo ammortizzato a seguito dei futuri utilizzi delle linee disponibili.

#### **Patrimonio netto**

Al 30 giugno 2007 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 42.435.345 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

Nel periodo in esame, nell'ambito del piano di warrant assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società, nella finestra di esercizio compresa tra il primo ed il dieci febbraio 2007, sono stati esercitati 302.045 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione per un controvalore complessivo pari a Euro 375 migliaia, di cui Euro 151 migliaia a titolo di aumento del capitale sociale e Euro 224 migliaia quale sovrapprezzo azioni.

#### **Piani di remunerazione con azioni (*Stock Options*)**

Al fine di assicurare un sistema incentivante per i dipendenti, i consiglieri esecutivi ed i consulenti, l'Assemblea del 17 Gennaio 2006 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di procedere ad un ulteriore aumento del capitale sociale, in una o più volte, mediante emissione di massimo numero 1.000.000 di azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, e così complessivamente dell'importo nominale massimo di Euro 500.000,00, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma quinto, cod. civ. I diritti di opzione saranno attribuiti in base ad uno o più Stock Option Plan riservati ai dipendenti in servizio, e ai consulenti della Società e delle sue controllate, con delega ex art. 2443 cod. civ. al Consiglio di Amministrazione per l'aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ. e per l'attuazione del o dei relativi piani. Al Consiglio di Amministrazione è stata delegata la concreta determinazione del prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, fermo restando che tale prezzo sarà di volta in volta stabilito in sede di offerta sulla base della media aritmetica dei prezzi di trattazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario rilevati nell'ambito dell'ultimo mese anteriore all'offerta e, ovviamente, in misura non inferiore al valore nominale. Al Consiglio di Amministrazione è stato anche demandato il compito di determinare le modalità ed i termini dell'offerta, nonché l'individuazione dei singoli soggetti cui riservare tale o tali piani, ed il contratto di dettaglio del piano stesso.

Nell'ambito del mandato ricevuto dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, in data 17 gennaio 2006, ha approvato il Regolamento del Piano riservato agli amministratori esecutivi e agli alti dirigenti della Società. Il Piano è stato posto in essere al fine di consentire che parte della remunerazione degli amministratori esecutivi e degli alti dirigenti della Società sia costituita da emolumenti legati al raggiungimento di obiettivi individuali prefissati e/o ai risultati economici conseguiti dalla Società.

A valere sulla delega sopra descritta, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 febbraio 2006 ha deliberato di aumentare il capitale sociale di massime numero 200.000 azioni del valore nominale di Euro 0,5 cadauna a servizio del Piano. Nell'ambito del mandato ricevuto dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, in data 15 settembre 2006, ha deliberato di aumentare il capitale sociale per ulteriori massime azioni 800.000 del valore nominale di Euro 0,5

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

cadauna a servizio del Piano di Stock option. In data 13 novembre 2006 inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'elenco dei nominativi dei beneficiari del piano di Stock Option ed ha individuato i target da attribuire ai beneficiari individuati per le finalità di cui al Regolamento del Piano di *Stock Option* 2006 al fine di poter poi procedere all'attribuzione agli stessi delle relative *stock option*.

Il Consiglio di Amministrazione del 10 Maggio 2007 ha determinato, a seguito della verifica del raggiungimento dei target assegnati, il numero delle opzioni da assegnare ai beneficiari indicati dal Consiglio di Amministrazione del 13 Novembre 2006 ed il prezzo di assegnazione pari a Euro 6.25, che è stato determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi di trattazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario rilevati nell'ambito dell'ultimo mese anteriore all'offerta.

Il numero di stock option assegnate è pari a 844.000 e come da regolamento, tali opzioni potranno essere esercitate in 3 tranches con scadenza annuale dalla data di assegnazione. Ogni tranche matura se il beneficiario risulta essere dipendente del Gruppo EEMS alla scadenza annuale prevista.

Al 30 giugno 2007, le opzioni non risultano essere ancora esercitabili. Il totale dei costi contabilizzati di competenza del periodo in esame risultano essere pari a Euro 88 migliaia, riportato nella voce Costo del personale.

Il *fair value* delle opzioni emesse è stato determinato attraverso l'utilizzo del modello binomiale, ed è pari ad Euro 1.899 migliaia.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 20 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2006.

### Passività non correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Passività finanziarie non correnti	27.659	26.330
TFR e altri fondi relativi al personale	8.304	7.927
Fondo imposte differite	6.103	10.115
Fondi per rischi e oneri futuri	354	226
<b>TOTALE</b>	<b>42.420</b>	<b>44.598</b>

Relativamente al Fondo TFR, la Legge Finanziaria 2007 (Legge n. 296/2006) ha anticipato al 1° gennaio 2007 l'entrata in vigore del d.lgs. n. 252/2005, disciplinando le forme di previdenza per l'erogazione dei trattamenti pensionistici complementari e prevedendo la possibilità di destinare alle forme di previdenza complementare il TFR maturando. Inoltre, il 30 gennaio 2007 è stato emanato il decreto attuativo per la costituzione, presso l'INPS, del Fondo per l'erogazione del TFR (Fondo tesoreria). Il predetto Fondo è finanziato dalle quote di TFR che maturano dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti delle aziende private con 50 e più addetti che scelgono espressamente di non destinare le suddette quote alla previdenza complementare.

A seguito della nuova normativa, le quote TFR maturande dal 1 Gennaio 2007 sono considerate come un "Defined Contribution Plan" sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile sarà quindi assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

### NOTE ESPLICATIVE

Per quanto riguarda il Fondo TFR maturato al 31 dicembre 2006, questo rimane un Defined Benefit Plan soggetto a valutazioni attuariali che però, rispetto al calcolo effettuato sinora, (e riflesso nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2006) dovranno escludere la componente relativa agli incrementi salariali futuri.

La differenza risultante dal nuovo calcolo deve essere trattata come un “curtailment” secondo quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS 19 e di conseguenza contabilizzata a conto economico nel primo semestre 2007 (ivi inclusi gli eventuali utili e perdite attuariali precedentemente non contabilizzati in applicazione del metodo del corridoio). Pertanto la variazione della voce TFR e altri fondi relativi al personale è riconducibile alle modifiche apportate alla modalità di contabilizzazione dalla nuova normativa.

L’incremento delle passività finanziarie non correnti avvenuto nel corso del primo semestre 2007, è attribuibile alla controllata EEMS Test che, nell’ambito delle linee disponibili presso la United Overseas Bank’s al 31 dicembre 2006, ha utilizzato in data 16 febbraio 2007 ed in data 19 marzo 2007 complessivi USD 5.302 migliaia (Euro 3.926 migliaia). Il finanziamento in esame ha una durata di 4 anni, sarà rimborsato in 48 rate mensili a partire dal mese successivo a quello dell’utilizzo, prevede un tasso di interesse variabile compreso tra il 7% e l’8% ed è garantito da 5 macchinari.

La diminuzione della voce fondo imposte differite è dovuta, come già accennato, al rilascio di imposte differite passive da parte di EEMS Italia ed alla contabilizzazione di ulteriori imposte differite attive da parte della controllata EEMS Test in seguito al riconoscimento della “investment allowance” relativa agli investimenti in macchinari nei precedenti esercizi e dalla controllata EEMS Suzhou in relazione alle differenze di aliquota tra ammortamenti fiscali e civilistici.

#### Passività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Passività finanziarie correnti	13.087	25.020
Debiti commerciali	25.899	26.627
Debiti per imposte	753	867
Altre passività correnti	7.016	5.855
<b>TOTALE</b>	<b>46.755</b>	<b>58.369</b>

Il decremento delle passività finanziarie correnti è dovuto, come già evidenziato, all’estinzione da parte di EEMS Italia del finanziamento in pool avvenuto in data 12 febbraio 2007 per un importo pari a Euro 11.500 migliaia.

Come già riportato nei fatti di rilievo avvenuti nel corso del secondo trimestre 2007, in data 10 maggio 2007, EEMS Italia ed EEMS Asia Pte Ltd hanno sottoscritto con Abn Amro Bank N.V. un contratto che prevede l’utilizzo di linee di credito per un totale di 110 milioni di Euro. Nel contratto di finanziamento Interbanca S.p.A. è stata individuata come banca agente. ABN ha avviato la sindacazione delle linee di credito con altri istituti di credito; alla data del 30 giugno 2007 tale sindacazione non è stata conclusa. Il contratto di finanziamento prevede:

- una linea di credito rotativa (“Facility A”) di Euro 50.000 migliaia al servizio della tradizionale attività nel settore dei semiconduttori;

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

- una linea di credito rotativa (“Facility B”) di Euro 60.000 migliaia funzionali alla produzione di celle e pannelli fotovoltaici le cui attività produttive partiranno nei primi mesi del 2008 attraverso la controllata EEMSolar S.p.A..

Il periodo di disponibilità è fino al 31 dicembre 2008, mentre il rimborso avverrà attraverso un piano di ammortamento triennale dal 2009 al 2011.

Entrambe le linee potranno essere utilizzate in Euro, Dollaro Statunitense e Sterlina Inglese. Relativamente al tasso di interesse, esso sarà parametrizzato all’Euribor in caso di utilizzi in Euro o al Libor in caso di utilizzi in Dollari Statunitensi, più uno spread che sarà:

- per la Facility A compreso tra lo 0.50% e l’1.25%;
- per la Facility B compreso tra 0.75% e l’1.50%.

Durante il periodo di disponibilità (fino al 31 dicembre 2008), in relazione alla Facility A lo spread sarà pari al 1.00% mentre per la Facility B sarà pari a 1.25%. Successivamente al periodo iniziale, lo spread varierà in funzione del valore del Leverage ratio, ossia del rapporto tra l’Indebitamento finanziario netto e l’Ebitda del Gruppo (la determinazione di tali valori è definita nel contratto di finanziamento). In caso di default, il tasso di interesse sarà aumentato dell’1.00%.

Per tutta la durata del finanziamento, EEMS è tenuta a corrispondere la commissione di mancato utilizzo pari che sarà pari al 50% dello spread applicabile, comunque in misura non superiore allo 0.45% da applicare alle somme disponibili e non utilizzate.

EEMS, per tutta la durata del finanziamento ed a partire dal 30 Giugno 2007, è tenuta, su base trimestrale, al rispetto dei seguenti “covenants” calcolati sulla base dei dati di bilancio consolidato del cosiddetto “*Restricted Group*”, ossia il Gruppo ad esclusione di EEMSolar SpA e di e future Joint Venture:

(i) Valore netto contabile delle immobilizzazioni/Totale Attivo (*Solvency Coverage Ratio*), (ii) Indebitamento finanziario netto/Ebitda (*Leverage Ratio*). Inoltre, a partire dal 31 Marzo 2008 e sempre su base trimestrale, EEMS è tenuta a rispettare il seguente covenant:

(iii) Flusso di cassa gestione operativa al netto della cassa impiegata nell’attività di investimento/Servizio del debito previsto dai piani di ammortamento comprensivo della quota interessi (*Debt Service Coverage Ratio*).

A fronte della stipula di tale contratto di finanziamento, la Società ha concesso in pegno a favore di Abn Amro Bank N.V, l’intera partecipazione detenuta nelle controllate EEMSolar S.p.A. ed EEMS Asia Pte. Ltd., la quale ha concesso in pegno l’intera partecipazione detenuta in EEMS Test Singapore Pte. Ltd. e l’intera partecipazione indirettamente detenuta in EEMS Suzhou Co. Ltd..

Al 30 giugno 2007, non risulta effettuato alcun utilizzo a valere sulle citate linee di credito.

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Indebitamento finanziario netto

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.03.2007	31.12.2006
Liquidità	(21.327)	(21.600)	(36.540)
Debiti verso banche a breve termine	8.267	6.147	18.685
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	4.732	5.467	5.893
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(8.328)</b>	<b>(9.986)</b>	<b>(11.962)</b>
Debiti verso banche a medio-lungo termine	23.913	22.992	20.452
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a medio-lungo termine	3.746	4.714	5.878
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>27.659</b>	<b>27.706</b>	<b>26.330</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>19.331</b>	<b>17.720</b>	<b>14.368</b>

L'indebitamento finanziario netto ammonta, al 30 giugno 2007, a Euro 19.331 migliaia registrando un incremento di 4.963 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2006. Tale incremento è principalmente attribuibile agli esborsi relativi ai pagamenti degli investimenti in macchinari.

### Flussi finanziari

#### Flusso monetario generato dalla gestione operativa

Il flusso monetario generato dalla gestione operativa nei primi 6 mesi del 2007 è stato pari a 16.459 migliaia di Euro, a fronte di 9.935 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento del flusso monetario generato dalla gestione operativa, pari a 6.524 migliaia di Euro, è dovuto principalmente alla variazione del capitale circolante rispetto al precedente periodo e dal fatto che nel primo semestre 2006 sono stati effettuati i pagamenti delle competenze del personale relative al completamento del piano di ristrutturazione dello stabilimento di Cittaducale.

#### Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento

Il flusso monetario impiegato nell'attività di investimento nei primi 6 mesi del 2007 è stato pari a 22.128 migliaia di Euro, a fronte di 55.733 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il primo semestre 2006 risentiva delle maggiori uscite connesse al pagamento degli investimenti effettuati nel corso del 2005 e nei primi mesi del 2006 presso lo stabilimento di Suzhou e delle uscite connesse all'operazione di acquisizione dell'ulteriore 24% del capitale sociale di EEMS Asia.

# **RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

### **Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento**

Il flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento nei primi 6 mesi del 2007 è stato pari a 9.285 migliaia di Euro, a fronte di un flusso positivo di 72.800 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente determinatosi grazie alle entrate connesse al perfezionamento del processo di quotazione avvenuto nel mese di Aprile 2006.

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

In data 20 luglio 2007, l'Assemblea Straordinaria della EEMSolar, ha deliberato la modifica della denominazione sociale in "solsonica S.p.A.". La scelta di cambiare radicalmente la propria identità, perdendo ogni riferimento con la capogruppo EEMS, è stata dettata da logiche di marketing e dalla necessità di proporsi al mercato del fotovoltaico con un marchio forte, innovativo e che fosse in grado di trasmettere efficacemente il concetto che è alla base della nuova società: il Sole è il nostro partner e vogliamo metterlo a disposizione di tutti.

In data 26 luglio 2007, la Società ha effettuato il primo utilizzo, per un importo pari a Euro 10.000 migliaia, a valere sulla Facility B del contratto di finanziamento sottoscritto con ABN Amro che sarà utilizzato per la capitalizzazione della controllata solsonicaS.p.A..

In data 3 agosto 2007, è stata conclusa la sindacazione del contratto di finanziamento sottoscritto con ABN Amro per un importo di Euro 105 milioni.

In data 8 agosto 2007, è stato annunciato al mercato che EEMS Italia S.p.A. ha siglato una partnership con la tedesca Qimonda AG per l'assemblaggio ed il test di memorie a semiconduttore di tipo DRAM (memorie volatili utilizzate soprattutto in computer, workstation, server ed altre applicazioni di "data processing"). Il contratto riguarda la produzione di un volume di memorie significativamente più elevato di quello attualmente prodotto da EEMS a favore di Qimonda secondo gli esistenti accordi di fornitura. Le memorie DRAM saranno prodotte in un ulteriore nuovo stabilimento attualmente in fase di costruzione a Suzhou, in Cina - dedicato alla produzione a favore di Qimonda - che sarà completato entro l'anno. EEMS fornirà i volumi di produzione concordati attraverso i propri impianti attuali fino a che il nuovo stabilimento non diverrà operativo, orientativamente nel primo trimestre 2008.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

La Società ritiene che l'andamento dell'esercizio in corso possa portare ad una crescita complessiva dei ricavi e dei margini rispetto all'esercizio precedente, anche grazie al contributo degli impianti produttivi localizzati in Asia.

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 30 giugno 2007

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta funzionale	% partecipazione al capitale	Impresa partecipata da	Modalità di consolidamento
EEMS Asia Pte Ltd	Singapore	102.804.100 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
EEMS China Pte. Ltd.	Singapore	2 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS Asia Pte Ltd	Integrale
EEMS Suzhou Technology Co. Ltd	Cina	3.000.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Test Singapore Pte. Ltd.	Singapore	27.200.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS Asia Pte Ltd	Integrale
EEMSolar SpA	Italia	2.000.000 Euro	Euro	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
EEMS Singapore Pte Ltd	Singapore	11.138.000 Sgd	Dollaro Singapore	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale

### DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA)

Il sottoscritto Francesco Fois, Direttore Amministrazione e Finanza di EEMS Italia S.p.A., in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara che la relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2007 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 9 agosto 2007

/firma/ Francesco Fois

Francesco Fois

Chief Financial Officer