



EEMS Italia S.P.A.

Bilancio al 31 dicembre 2006 di EEMS Italia SpA



**EEMS**

---

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b> .....	4
<b>FATTI DI RILIEVO NEL 2006</b> .....	4
<b>SINTESI DEI RISULTATI</b> .....	6
<b>CONTO ECONOMICO</b> .....	11
<b>STATO PATRIMONIALE</b> .....	12
<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> .....	13
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO</b> .....	14
<b>1. FORMA E STRUTTURA</b> .....	16
<b>2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE</b> .....	19
<b>3. INFORMATIVA DI SETTORE</b> .....	28
<b>4. RICAVI</b> .....	28
<b>5. ALTRI PROVENTI</b> .....	28
<b>6. MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATE</b> .....	29
<b>7. SERVIZI</b> .....	30
<b>8. COSTO DEL PERSONALE</b> .....	30
<b>9. ALTRI COSTI OPERATIVI</b> .....	32
<b>10. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b> .....	32
<b>11. IMPOSTE</b> .....	33
<b>12. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA</b> .....	35
<b>13. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI DI PROPRIETÀ E BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA</b> .....	36
<b>14. PARTECIPAZIONI</b> .....	40
<b>15. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI</b> .....	42
<b>16. CREDITI COMMERCIALI</b> .....	43
<b>17. CREDITI E DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE</b> .....	43
<b>18. CREDITI TRIBUTARI</b> .....	43
<b>19. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b> .....	44
<b>20. PATRIMONIO NETTO</b> .....	44
<b>21. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI</b> .....	47
<b>22. FONDO RISCHI ED ONERI FUTURI</b> .....	50
<b>23. DEBITI COMMERCIALI</b> .....	50
<b>24. DEBITI TRIBUTARI</b> .....	51
<b>25. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI</b> .....	51
<b>26. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b> .....	52
<b>27. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPPO</b> .....	52
<b>28. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI</b> .....	53
<b>29. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI</b> .....	53
<b>30. COMPENSI AI MEMBRI CHIAVE DEL MANAGEMENT</b> .....	53
<b>31. NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI</b> .....	54
<b>32. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI BILANCIO</b> .....	54
<b>APPENDICE - TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRSs)</b> .....	55

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### INFORMAZIONI GENERALI

#### Consiglio di Amministrazione

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, e rimarrà in carica fino alla prossima assemblea dei soci.

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.

### Relazione sulla gestione

#### Natura e Attività dell'impresa

La Società offre un'ampia tipologia di servizi di Back-end, comprendenti tutte le operazioni relative al processo finale del ciclo produttivo dei semiconduttori per le memorie DRAM, FLASH, moduli di memoria DIMM. Tutto ciò è realizzato grazie all'impiego di un apparato tecnologico continuamente aggiornato ed estremamente sofisticato, reso efficiente da processi produttivi che completano le elevate capacità tecniche della Società. In questa realtà, l'attività di Ricerca e Sviluppo rende possibile il rapido adeguamento ai mutamenti tecnologici di processo e di prodotto, flessibilità richiesta dal mercato dei semiconduttori.

La gamma completa dei servizi offerti dalla Società comprende:

- Assemblaggio e Collaudo dei packages;
- Assemblaggio e Collaudo di moduli e schede di memoria;
- Servizi di qualificazione, controlli di affidabilità ed analisi dei guasti;
- Progettazione dei packages, dei moduli e delle schede;
- Servizi di scrittura, correlazione ed adattamento dei programmi software di collaudo.

#### Fatti di rilievo nel 2006

##### Perfezionamento acquisizione quote di minoranza di Eems Asia

Al 31 dicembre 2006, EEMS Italia Spa (di seguito anche "EEMS", "la Società" o la "Capogruppo") detiene il 100% di EEMS Asia Pte Ltd. In data 8 marzo 2006 EEMS Italia S.p.A. ha acquistato da Ellipsiz Ltd. la partecipazione (pari al 16% del capitale sociale) da quest'ultima detenuta in EEMS Asia Pte Ltd (di seguito anche "EEMS Asia") per un prezzo pari a 14.000 migliaia di Dollari statunitensi. In data 3 Maggio 2006, è stato perfezionato il pagamento ad Ellipsiz del corrispettivo concordato.

Inoltre in attuazione degli accordi sottoscritti in data 27 Marzo 2006 con alcuni manager della controllata asiatica, in data 4 Maggio 2006 è stato perfezionato l'acquisto del rimanente 8% del capitale sociale di EEMS Asia da questi detenuto. Il corrispettivo versato per tale acquisizione è stato pari a 8,3 milioni di Dollari statunitensi. A seguito delle suddette operazioni, EEMS è diventata azionista unico di EEMS Asia.

Sempre in attuazione degli accordi, detti manager hanno reinvestito l'80% dei proventi derivanti dalla cessione acquistando, al prezzo di IPO, azioni Eems Italia dai soci Mallett Sarl e Schroder Associati srl. Tali azioni sono soggette a *lock up* in tre *tranches* per un periodo compreso tra 12 e 24 mesi.

##### Aumento capitale sociale in seguito alla quotazione

Nell'ambito del mandato ricevuto dall'Assemblea degli azionisti del 17 Gennaio 2006, il Consiglio di Amministrazione della società ha dato esecuzione ad un aumento di capitale mediante l'offerta pubblica di sottoscrizione per n. 9.500.000 azioni ordinarie a 8,20 Euro (del valore nominale di 0,50 Euro) cadauna, per un valore nominale pari ad Euro 4.750 migliaia che ha portato il capitale sociale

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

---

da Euro 15.821.925,00 ad Euro 20.571.925,00. La differenza pari a Euro 73.054 migliaia è stata allocata nella riserva sovrapprezzo azioni.

Dal 27 Aprile 2006 le azioni della Società sono regolarmente negoziate sul Mercato Telematico Azionario, Segmento Star, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

### **Finanziamento in Pool**

In data 9 maggio 2006, in ottemperanza a quanto disposto dall'art.8.1.3 del Contratto di finanziamento sottoscritto in data 23 febbraio 2005 con un pool di istituti finanziari con Banca Intesa in qualità di capofila, EEMS ha proceduto al rimborso anticipato di Euro 11.500 migliaia al Pool di istituti finanziatori, pari al 50% del debito esistente alla data della quotazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario. Dal 1° giugno 2006, per ridurre l'esposizione del della Società al rischio cambio, la quota rimanente del debito (Euro 11.500 migliaia) è stata ridenominata in Dollari statunitensi ed il tasso di riferimento è passato dall'Euribor al Libor mantenendo inalterato lo *spread* applicato. A fronte dell'intervenuto cambiamento, in data 8 giugno 2006, sono stati estinti i contratti derivati a copertura del rischio tasso di interesse (Euribor) in essere con Banca Intesa e Unicredit Banca Mobiliare. Nella stessa data sono stati sottoscritti altri due contratti a copertura del nuovo rischio tasso (Libor), con un nozionale pari a complessivi Dollari statunitensi 13.000 migliaia. Tali contratti garantiscono un *cap* del Libor 6 mesi a 5,53%. Come meglio specificato negli eventi successivi, il finanziamento e il relativo contratto di copertura sono stati estinti in data 22 febbraio 2007.

### **Aumento del capitale della controllata EEMS Asia**

Nel mese di Giugno 2006 Eems Italia ha interamente sottoscritto un aumento di capitale della controllata EEMS Asia, per un ammontare pari a Dollari Statunitensi 27.4 milioni (pari a Euro 21.7 milioni), con l'obiettivo di dotare le partecipate asiatiche delle risorse finanziarie necessarie allo sviluppo del business. Eems Asia ha a sua volta utilizzato tali risorse per sottoscrivere un aumento di capitale per Dollari Statunitensi 18 milioni in EEMS Suzhou Co. Ltd (di seguito "EEMS Suzhou"), e per la restante parte in EEMS Test Singapore Pte Ltd (di seguito "EEMS Test").

In data 3 Agosto 2006 il Consiglio di Amministrazione di Eems Italia ha approvato la sottoscrizione di un ulteriore aumento di capitale di EEMS Asia, per un ammontare massimo di Dollari Statunitensi 25.000 migliaia da realizzarsi in una o più tranches. In riferimento a tale delibera, nella stessa data sono stati versati Dollari Statunitensi 14.000 migliaia. Inoltre in data 12 settembre 2006, sono stati versati ulteriori Dollari Statunitensi 3.000 migliaia.

In data 14 novembre 2006, con riferimento alla delibera del Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia SpA del 3 agosto 2006, sono stati versati ulteriori Dollari Statunitensi 8.000 migliaia. In seguito a quest'ultimo versamento, la sottoscrizione approvata risulta completamente eseguita.

Gli aumenti di capitale sopra riportati rientrano peraltro nelle previsioni di investimento delle controllate asiatiche illustrate al mercato in occasione della quotazione delle azioni della Società.

### **Stock Option**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

Nell'ambito del mandato ricevuto dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia, 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 cadauna a servizio del Piano di Stock option.

Inoltre, nel corso del Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia tenutosi in data 13 novembre 2006, sono stati individuati i nominativi e i target dei beneficiari del piano di *stock option*. Il numero delle opzioni per beneficiario sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'approvazione del Bilancio dell'Esercizio 2006 e previa verifica del raggiungimento dei target assegnati. Il prezzo di assegnazione sarà determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi di trattazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario rilevati nel corso dell'ultimo mese anteriore all'offerta.

### Warrant

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 settembre 2006, sono stati esercitati 989.450 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.226.918,00, di cui Euro 494.725 a titolo di valore nominale e Euro 732.193 quale riserva da sovrapprezzo azioni. Al 31 dicembre 2006 risultano ancora esercitabili n. 1.517.885 warrant.

### Sintesi dei risultati

Dati selezionati di Conto economico

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>	<b>2005</b>	<b>%</b>
Totale ricavi e proventi operativi	76.393	100,0	94.548	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	16.797	22,0	32.344	34,2
Risultato operativo	(5.293)	(6,9)	5.419	5,7
Risultato prima delle imposte	(6.649)	(8,7)	3.365	3,6
Risultato del periodo	(5.743)	(7,5)	849	0,9
Numero di azioni	42.133.300	-	31.638.600	-
Numero dipendenti	434	-	631	-

Dati selezionati di Stato patrimoniale

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>157.876</b>	<b>116.380</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>41.155</b>	<b>37.467</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>199.031</b>	<b>153.847</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>143.587</b>	<b>73.084</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>23.407</b>	<b>52.505</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>32.037</b>	<b>28.258</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>55.444</b>	<b>80.763</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>199.031</b>	<b>153.847</b>

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Dati di sintesi del rendiconto

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	20.090	32.092
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(59.127)	(46.021)
Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento	58.082	15.508
Effetto cambio sulla liquidità	8	-
<b>Flussi di cassa netti di periodo</b>	<b>19.053</b>	<b>1.579</b>

### Partecipazione detenute dai membri chiave del management

Si presentano di seguito gli schemi relativi alle partecipazioni detenute dai componenti di amministrazione e di controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche, così come richiesto dall'art 79 del Regolamento Emittenti alla data del 31 dicembre 2006.

<b>Nome</b>	<b>Società partecipata</b>	<b>N° azioni inizio esercizio</b>	<b>N° azioni acquistate</b>	<b>N° azioni vendute</b>	<b>N° azioni fine esercizio</b>
Vincenzo D'Antonio	EEMS Italia SpA	2.975.700	44.000	625.000	2.394.700
Blasetti Benedetto	EEMS Italia SpA	593.250	-	124.500	468.750
Turco Alessio	EEMS Italia SpA	-	1.500	-	1.500
Albert Ng Aik Khoon	EEMS Italia SpA	-	228.100	-	228.100
Yean Hung Chok	EEMS Italia SpA	-	195.515	-	195.515

### Investimenti

La seguente tabella indica l'ammontare dei principali investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali effettuati dalla Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005.

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Investimenti in:		
Immobilizzazioni materiali	15.257	26.814
Di cui:		
Beni in <i>leasing</i>	-	5.843
Beni di proprietà	15.257	20.971
Immobilizzazioni immateriali	208	39
<b>Totale</b>	<b>15.465</b>	<b>26.853</b>

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

---

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 sono pari a Euro 15.257 migliaia. La maggior parte degli investimenti effettuati dalla Società sono relativi all'adeguamento tecnologico dei macchinari utilizzati nelle attività di assemblaggio e collaudo.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, riguardano prevalentemente i costi per l'ottenimento di licenze d'uso dei software applicativi utilizzati nell'area amministrazione e finanza.

### **Scenario Macroeconomico**

Nel 2006 il mercato mondiale dei Semiconduttori ha registrato una crescita del 10,4% verso l'anno precedente con fatturato complessivo pari a 259 Miliardi USD.

Le previsioni correnti (Fonte Gartner DQ, Gennaio 2007 ) indicano per il 2007 ancora un anno di forte espansione: il fatturato è proiettato a 283 Miliardi con crescita ulteriore del 9.2%.

Le memorie Dram e NandFlash continuano ad essere tra le famiglie di Semiconduttori che maggiormente sostengono la crescita, con fatturati rispettivi di 34 e 13 Miliardi USD per il 2006 e crescite rispettive del 34.4 % e 8,6% verso l'anno precedente.

Il volume delle unità Dram prodotte - 7,9 Miliardi di unità nel 2006 - è previsto salire a circa 10 miliardi , con un incremento del BGR % ( Bit Growth Rate, tasso di crescita dei Megabits prodotti) pari a 60% verso il 2005.

Il 2006 si è caratterizzato per una crescita significativa degli investimenti produttivi pari a 56 Miliardi USD a livello mondiale con un aumento del 18,8 % verso il 2005, sulla base del buon andamento della domanda per prodotti finali quali PC- Personal Computer, TV Digitale flat-screen, telefoni cellulari e riproduttori digitali ( Digital Media Players). Per tali prodotti, infatti, sono cresciute e previste ancora in crescita sia il volume di unità prodotte che il contenuto medio di memoria, Dram o NandFlash, per unità prodotta.

Per quanto riguarda le previsioni di crescita nelle vendite in termini di unità vendute di Personal Computer ( fonte Gartner DQ, dicembre 2006 ) per il 2007 si prevede una ulteriore crescita mondiale di circa l' 8%, dai 233 ai 252 milioni di PCs spediti, con crescente contenuto di Dram in tecnologia DDR2 e con dimensioni di memoria ( Megabytes ) anch'esse in aumento per effetto dei nuovi sistemi operativi installati ( es. Microsoft Windows Vista).

Le memorie Flash sono previste sempre in crescita in termini di unità nel medio periodo. Trattandosi di un mercato relativamente più giovane rispetto a quello Dram, le applicazioni delle NandFlash sono ancora in fase di forte evoluzione. In aggiunta alle tradizionali applicazioni quali telefoni cellulari, fotocamere digitali, Flash Cards, Memorie USB e lettori multimediali ( MP3, Jpeg, MP4) la maggiore competitività dei prezzi NandFlash di questi ultimi mesi sta favorendo l'uso delle NandFlash anche in nuove applicazioni, quali dispositivi con funzione di disco rigido di PC Notebooks. Questo giustifica le previsioni di crescita delle unità prodotte che si mantengono ancora molto ottimiste.

In base ai dati disponibili, il mercato degli operatori indipendenti di Servizi di Assembly e Test nel quale opera EEMS, è cresciuto del 24,7 % a 18,9 miliardi USD e proiettato a 20,8 miliardi USD per un ulteriore 10,2%.

### **Ricerca e sviluppo**

Il reparto tecnico di ricerca e sviluppo di EEMS costituisce un elemento chiave nell'ambito dei rapporti commerciali con i clienti. Tale reparto, operante nello stabilimento di Cittaducale, non solo sviluppa continuamente nuovi package e nuove tecnologie di assemblaggio in modo da offrire ai propri clienti soluzioni sempre più competitive ed efficienti, ma apporta altresì modifiche ai package in uso al fine di adattarli alle specifiche caratteristiche dei chip in continua evoluzione. Gli attuali sforzi nel settore della ricerca e sviluppo sono concentrati sia sulle evoluzioni dei package di tipo BGA, sia su versioni innovative dei package leaded. Inoltre, la divisione di ricerca e sviluppo della Società è particolarmente attiva sulle tecnologie più avanzate costituite, tra l'altro, da package multi-chip e da soluzioni che integrano nello stesso package sia chip che componenti passivi. La divisione di ricerca e sviluppo offre, inoltre, un servizio di prototipazione che consente ai propri clienti di integrare sia le attività di sviluppo dei nuovi chip sia quelle dei relativi package consentendo in tal modo una generale riduzione dei tempi di sviluppo totali e una maggiore affidabilità nella realizzazione del prodotto finale.

I costi di ricerca e sviluppo sostenuti dalla Società sono interamente addebitati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, le spese per ricerca e sviluppo sono state pari a Euro 1.071 migliaia. Tale importo non include altri costi non direttamente contabilizzati nel reparto tecnico di ricerca e sviluppo.

### **Modello Organizzativo di Gestione e Controllo Ex D.Lgs 231/01**

Nel Febbraio 2006 è stato introdotto il modello organizzativo, di gestione e controllo ex Dlgs 231/01 recependo anche le modifiche normative introdotte dal D.lgs 61/02.

Il Modello organizzativo di gestione e controllo adottato consiste in un complesso di regole, strumenti e condotte, funzionale a dotare la Società di un sistema ragionevolmente idoneo ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti ai sensi del D.Lgs. n. 231/ 2001 poste in essere dall'ente stesso o dai soggetti sottoposti alla sua direzione e vigilanza.

L'Organismo di Vigilanza, costituito in aderenza ai requisiti della norma, attua il piano di azione per il monitoraggio e la valutazione dell'adeguatezza del Modello Organizzativo, di Gestione e di Controllo adottato, riunendosi periodicamente per la valutazione delle verifiche svolte e per l'esame dei flussi informativi trasmessi dalle funzioni aziendali.

### **Trattamento dei dati personali**

Il Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno del 2003 dispone all'articolo 34 che, nel caso di trattamento di dati personali effettuato con strumenti elettronici è obbligatorio adottare, nei modi previsti dal disciplinare tecnico contenuto nell'allegato B della legge, determinate misure di sicurezza tra cui, alla lettera g, la tenuta di un aggiornato Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS).

Il DPS è il documento in cui, sulla base dell'analisi dei rischi, della distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte all'elaborazione dei dati stessi, sono descritte le misure di sicurezza tecniche ed organizzative attuate per garantire, nel rispetto della legge, la tutela dei dati personali sia dal punto di vista della loro corretta conservazione sia sotto il profilo della loro corretta gestione.

In ottemperanza a quanto specificato nel D.Lgs.196/03 EEMS Italia ha revisionato e aggiornato il DPS già redatto entro i termini di legge.

### **Risk Management**

#### *Gestione dei rischi finanziari*

EEMS è esposta al rischio di tasso di interesse in quanto l'indebitamento finanziario in essere è a tasso variabile (Euribor/Libor, maggiorato di uno *spread*). Una parte rilevante di tale indebitamento è coperta dal rischio di apprezzamento del tasso di interesse mediante il ricorso a contratti derivati.

#### *Gestione del rischio di cambio*

In relazione all'attività svolta da EEMS soggetta al rischio di cambio, EEMS effettua operazioni di copertura a breve termine a condizioni di mercato, con le quali riduce in buona parte l'entità del rischio, con riferimento sia ai termini di incasso sia ai termini di pagamento con formule di copertura del rischio di cambio non speculative.

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**CONTO ECONOMICO**

---

**Conto Economico**

<b>(dati in Euro)</b>		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ricavi	4	73.381.993	89.915.662
Altri proventi	5	3.011.057	4.632.392
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>		<b>76.393.050</b>	<b>94.548.054</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	6	23.580.234	23.522.781
Servizi	7	10.062.701	9.968.959
Costo del personale	8	23.602.228	28.207.886
Altri costi operativi	9	2.350.940	504.697
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>		<b>16.796.947</b>	<b>32.343.731</b>
Ammortamenti	12,13	22.219.199	26.541.227
(Ripristini)/Svalutazioni	12,13	(129.345)	383.703
<b>Risultato operativo</b>		<b>(5.292.907)</b>	<b>5.418.801</b>
Proventi finanziari	10	1.133.173	276.790
Oneri finanziari	10	(2.489.600)	(2.330.189)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(6.649.334)</b>	<b>3.365.402</b>
Imposte del periodo	11	(906.096)	2.515.932
<b>Risultato del periodo</b>		<b>(5.743.238)</b>	<b>849.469</b>

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**STATO PATRIMONIALE**

**Stato Patrimoniale**

<b>(dati in Euro)</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Attività non correnti</b>			
<b>Attività immateriali:</b>	12		
- Avviamento		-	-
- Attività immateriali a vita definita		300.343	147.087
<b>Attività materiali:</b>	13		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà		58.437.430	71.920.614
- Beni in locazione finanziaria		9.551.240	14.688.439
<b>Altre attività non correnti:</b>			
- Partecipazioni	14	89.568.832	29.190.922
- Crediti vari e altre attività non correnti	15	19.839	433.351
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>157.876.684</b>	<b>116.380.413</b>
<b>Attività correnti:</b>			
- Rimanenze	6	2.272.054	3.981.488
- Crediti commerciali	16	7.348.459	19.818.509
- Crediti verso società controllate	17	4.130.856	5.400.193
- Crediti tributari	18	1.437.275	1.391.891
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19	25.767.680	6.715.469
- Altre attività correnti	15	197.842	160.064
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>41.154.166</b>	<b>37.467.614</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>199.030.850</b>	<b>153.848.027</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	20		
- Quota di pertinenza della Capogruppo		143.586.583	73.084.136
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>143.586.583</b>	<b>73.084.136</b>
<b>Passività non correnti:</b>			
- Passività finanziarie non correnti	21	5.057.505	29.061.156
- TFR e altri fondi relativi al personale	8	7.926.903	9.489.069
- Fondo imposte differite	12	10.407.313	13.938.881
- Fondo per rischi ed oneri futuri	22	15.600	15.600
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>23.407.321</b>	<b>52.504.706</b>
<b>Passività correnti:</b>			
- Passività finanziarie correnti	21	16.121.710	8.480.726
- Debiti commerciali	23	10.578.224	8.562.325
- Debiti verso società controllate	18	128.626	94.272
- Debiti tributari	24	855.292	710.478
- Altre passività correnti	25	4.353.094	10.411.384
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>32.036.946</b>	<b>28.259.185</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>55.444.266</b>	<b>80.763.891</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>199.030.850</b>	<b>153.848.027</b>

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## RENDICONTO FINANZIARIO

### Rendiconto Finanziario

(dati in Euro)		2006	2005
<b>Risultato del periodo</b>		<b>(5.743.238)</b>	<b>849.469</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:			
Ammortamenti	12,13	22.219.199	26.541.227
Accantonamento TFR	8	926.648	1.234.974
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	8	349.238	442.736
Altri elementi non monetari		(50.921)	383.499
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri		-	1.367.000
(Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	12,13	(129.345)	383.703
Fondo imposte differite		(1.847.702)	1.544.880
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari		(2.193.858)	(3.233.608)
Utilizzo TFR		(4.890.733)	(2.897.061)
Variazione dell'Attivo Circolante:			
Crediti		12.401.771	10.580.987
Rimanenze		1.709.434	(909.744)
Debiti vs. fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento		(376.750)	257.355
Crediti e debiti verso società controllate		1.200.419	(5.420.621)
Debiti tributari		144.814	(377.605)
Altro		(3.630.068)	1.346.511
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>		<b>20.088.907</b>	<b>32.093.702</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari		14.029.567	5.998.597
Acquisto partecipazioni in controllate	14	(19.100.133)	-
Capitalizzazione controllata	14	(41.276.777)	(29.074.578)
Acquisti di immobili impianti e macchinari		(12.571.987)	(22.938.316)
Acquisti di attività immateriali		(208.250)	(39.457)
Variazione depositi cauzionali		194	31.647
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>		<b>(59.127.386)</b>	<b>(46.022.107)</b>
Nuovi Finanziamenti		-	22.220.000
Rimborsi Finanziamenti		(12.688.097)	(1.103.935)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>		(3.859.902)	(5.883.547)
Altro		-	269.078
Aumento di capitale	20	74.631.113	6.510
<b>Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento</b>		<b>58.083.114</b>	<b>15.508.106</b>
<b>Effetto cambio sulla liquidità</b>		<b>7.576</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>		<b>19.052.211</b>	<b>1.579.701</b>
<b>Liquidità all'inizio del periodo</b>		<b>6.715.469</b>	<b>5.135.768</b>
<b>Liquidità alla fine del periodo</b>	19	<b>25.767.680</b>	<b>6.715.469</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>			
Imposte pagate		691.914	1.005.400
Interessi pagati		1.261.577	970.619

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

**Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto**

(dati in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Riserva da differenza di conversione	Utile (perdita) dell'anno	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1/1/2005</b>	<b>15.819</b>	<b>207</b>	<b>2.375</b>	<b>2.791</b>	<b>4.000</b>	<b>27.287</b>	<b>258</b>	<b>19.491</b>	<b>72.228</b>
Destinazione utile 2004			790			18.701		(19.491)	-
Riclassificazione riserve (ammortamenti anticipati)					(4.000)	4.000			-
Esercizio warrant	3	3							6
Risultato del periodo								849	849
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>15.822</b>	<b>210</b>	<b>3.165</b>	<b>2.791</b>	<b>-</b>	<b>49.988</b>	<b>258</b>	<b>849</b>	<b>73.084</b>

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**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)</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>
<b>Saldo al 1/1/2006</b>	<b>15.822</b>	<b>210</b>	<b>3.165</b>	<b>2.791</b>	<b>-</b>	<b>49.988</b>	<b>258</b>	<b>849</b>	<b>73.084</b>
Copertura perdita 2005						849		(849)	-
Emissione azioni (Nota 20)	4.750	73.054							77.804
Oneri per emissione azioni (Nota 20)					(2.738) <sup>1</sup>				(2.738)
Esercizio Warrants (Nota 20)	495	732							1.227
Variazione riserve IAS (Nota 20)					(46)				(46)
Risultato del periodo								(5.743)	(5.743)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>21.067</b>	<b>73.996</b>	<b>3.165</b>	<b>2.791</b>	<b>(2.784)</b>	<b>50.837</b>	<b>258</b>	<b>(5.743)</b>	<b>143.587</b>

<sup>1</sup> L'importo della voce "Oneri per emissione azioni" è pari al valore degli oneri sostenuti (Euro 4.400 migliaia) al netto dell'effetto fiscale (Euro 1.662 migliaia)

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

### 1. Forma e struttura

#### Informazioni generali

EEMS SpA (Società Capogruppo del Gruppo EEMS ) è una società italiana per le cui azioni sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR gestito da Borsa Italiana.

#### Conformità agli IFRSs

Il bilancio individuale è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea (di seguito anche "IFRSs) nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs 38/2005.

EEMS Italia S.p.A., a seguito dell'emanazione del Regolamento CE n. 1606/2002 e in relazione a quanto disposto dal decreto legislativo attuativo n. 38/2005, a partire dall'esercizio 2006 redige il proprio bilancio individuale ("*separate financial statements*") secondo gli IFRSs con data di transizione al 1° gennaio 2005. L'ultimo bilancio di EEMS Italia S.p.A redatto secondo i principi contabili italiani è relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

I dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi, preparati in conformità alle norme di riferimento contenute nel Codice Civile che ne disciplinavano i criteri di redazione, interpretate ed integrate dai Principi emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le appropriate rettifiche e riclassifiche per riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRSs.

In particolare, in applicazione di IFRS 1.25, le predette rettifiche sono state determinate al fine di iscrivere le attività e le passività del bilancio della Capogruppo EEMS Italia S.p.A. agli stessi importi del bilancio consolidato IFRS del 2005 ad eccezione delle rettifiche di consolidamento.

Ai fini di una migliore informativa e tenuto conto della comunicazione CONSOB n. DEM/6064313 del 28 luglio 2006, il bilancio individuale di EEMS è completato dal documento di "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)", presentato in Appendice, già pubblicato in occasione della Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006, che riporta i prospetti di riconciliazione tra i valori al 1 gennaio 2005 (solo patrimoniali) ed al 31 dicembre 2005 (patrimoniali ed economici) determinati secondo i principi contabili italiani e quelli rideterminati secondo gli IFRSs, corredati dalle relative note di commento.

Il bilancio è predisposto in Euro e tutti i valori riportati nelle note sono arrotondati ai valori in migliaia. Il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto è riportato in migliaia di Euro.

I principi contabili applicati sono:

#### *International Financial Reporting Standard (IFRSs)*

IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali
IFRS 2	Pagamenti basati su azioni
IFRS 3	Aggregazioni aziendali
IAS 1	Presentazione del bilancio
IAS 2	Rimanenze

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

IAS 7	Rendiconto finanziario
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori
IAS 10	Eventi successivi alla data di bilancio
IAS 12	Imposte sul reddito
IAS 14	Informativa di settore
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari
IAS 17	Leasing
IAS 18	Ricavi
IAS 19	Benefici per i dipendenti
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
IAS 27	Bilancio consolidato e separato
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative
IAS 36	Perdita di valore delle attività
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali
IAS 38	Attività immateriali
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione

I principi seguenti, in assenza dei necessari presupposti, non sono applicati nel presente bilancio:

IFRS 4	Contratti assicurativi
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate
IFRS 6	Diritti di esplorazione e valutazione delle attività minerarie
IFRS 7	Strumenti finanziari: informativa di bilancio
IAS 11	Commesse a lungo termine
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica
IAS 23	Oneri finanziari
IAS 26	Fondi di previdenza
IAS 28	Partecipazioni in collegate
IAS 29	Informazioni contabili in economie iper inflazionate
IAS 30	Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari
IAS 31	Partecipazioni in joint venture
IAS 33	Utile per azione
IAS 34	Bilanci intermedi
IAS 40	Investimenti immobiliari
IAS 41	Agricoltura

### **Ifrs ed Ifric da adottare successivamente al 31 dicembre 2006**

L'International Accounting Standards Board e l'IFRIC hanno emanato, nel corso dell'anno, ulteriori principi ed interpretazioni che entreranno in vigore nei periodi successivi alla data del presente bilancio e che Eems non ha adottato anticipatamente. Gli effetti derivanti dall'applicazione di tali principi ed interpretazioni sono di seguito illustrati.

#### ***IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni integrative***

L'IFRS 7 richiede una informativa che consente agli utilizzatori del bilancio di valutare la significatività degli strumenti finanziari e la natura dei rischi associati a tali strumenti finanziari. La Società prevede di adottare tale principio a partire dalla sua data di efficacia (1 gennaio 2007).

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

L'adozione di questo standard non avrà effetto sulla posizione finanziaria, ma comporterà esclusivamente delle informazioni integrative.

### ***IFRS 8 – Informativa di Settore***

L'IFRS 8 sostituisce lo IAS 14 al fine di avvicinarsi, con qualche leggera variazione, ai requisiti della cosiddetta "Financial Accounting Standards Board Statement No. 131 Disclosure about Segments of an Enterprise and Related Information.". L'IFRS 8 specifica il modo in cui una Società dovrebbe riportare i dati, sia annuali che trimestrali e semestrali, riguardo ai segmenti operativi e delinea i requisiti per la comunicazione dei dati organizzati per prodotti e servizi, zona geografica e clienti importanti. L'IFRS 8 sarà adottato dalla sua data di efficacia (1 gennaio 2009). L'utilizzo di questo principio non avrà nessun effetto sulla posizione finanziaria ma comporterà note esplicative più analitiche.

### ***IAS 1 Emendamento allo IAS 1 – Presentazione del Bilancio: Informativa sul Capitale***

Lo IAS 1 richiede maggiori informative per permettere all'utilizzatore del bilancio di valutare obiettivi, politiche e processi della gestione del capitale. Eems prevede di adottare questo emendamento allo IAS 1 a partire dal 1° gennaio 2007, data della sua effettiva entrata in vigore. L'adozione del principio non avrà effetti sulla posizione finanziaria del Gruppo, ma comporterà solo una informativa addizionale.

### ***IFRIC 7 Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 Informazioni contabili in economie iperinflazionate***

L'IFRIC 7 fornisce indicazioni su come la Società dovrebbe riesporre il proprio bilancio, in conformità con quanto richiesto dallo IAS 29, nel primo anno in cui si configura l'esistenza di una economia in iperinflazione della sua valuta funzionale. Dal 1 marzo 2006 in poi, quest'interpretazione è in vigore per i bilanci annuali. In base alle informazioni attualmente disponibili questa interpretazione non dovrebbe avere effetti per Eems a partire dal 1 gennaio 2007, data della sua entrata in vigore.

### ***IFRIC 9 Rivalutazione dei derivati incorporati***

L'IFRIC 9 richiede alla Società di valutare se i derivati incorporati, definiti dallo IAS 39, devono essere separati dal contratto primario e contabilizzati come derivati dalla data di firma del contratto stesso. Non è permessa una rivalutazione successiva a meno di un cambiamento delle condizioni del contratto che modifichi in modo rilevante i flussi di cassa. Dal 1 giugno 2006, quest'interpretazione è in vigore per i bilanci annuali. In base alle informazioni attualmente disponibili questa interpretazione non dovrebbe avere effetti per Eems.

### ***IFRIC 10 – Bilanci infrannuali ed Impairment***

L'IFRIC 10 richiede alle Società di non annullare una perdita di valore identificata nel precedente periodo intermedio che riguarda sia il goodwill e sia investimenti di patrimonio netto oppure in credito finanziari dell'attivo. Dal 1 novembre 2006, quest'interpretazione è in vigore per i bilanci annuali. Questa interpretazione non dovrebbe avere effetti per Eems a partire dal 1 gennaio 2007, data della sua entrata in vigore.

### ***IFRIC 11 IFRS 2***

L'IFRIC 11 fornisce indicazioni delineate da IFRS 2 per decidere se certe transazioni debbano essere contabilizzate nello stato patrimoniale o nei flussi di cassa e come debbano essere contabilizzate nei vari bilanci (annuali, semestrali e trimestrali) d'ogni entità del Gruppo. Dal 1 marzo 2007 in poi, quest'interpretazione è in vigore per i bilanci annuali. Eems sta valutando

# **BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

l'impatto che quest'interpretazione potrebbe avere sul bilancio dalla sua data di esecuzione (1 gennaio 2008).

### ***IFRIC 12 Contratti e accordi per la concessione di servizi***

L'IFRIC 12 fornisce indicazioni sul modo in cui gli operatori devono contabilizzare gli accordi per le concessioni dagli enti pubblici ai privati. Gli accordi per la concessione di servizi sono accordi mediante i quali un governo o altro ente stipula con operatori privati contratti per la fornitura di pubblici servizi, come strade, prigioni od ospedali. L'entità deve applicare la presente interpretazione a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2008 o da data successiva. In base alle informazioni attualmente disponibili questa interpretazione non dovrebbe avere effetti per Eems.

### **Basi di presentazione**

Il bilancio di EEMS Italia è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, redatti secondo quanto previsto dallo IAS 1 e dalle note al bilancio redatte secondo quanto previsto dagli IFRSs adottati dall'Unione Europea.

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.

Per quanto concerne le informazioni relative all'attività di ricerca e sviluppo ed alla gestione del rischio finanziario si rimanda a quanto commentato nella Relazione sulla gestione che accompagna il bilancio.

Il bilancio è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

La Società detiene delle partecipazioni di controllo e come richiesto dalla normativa vigente, ha predisposto il bilancio consolidato che viene presentato separatamente al bilancio d'esercizio relativo alla EEMS Italia S.p.A.

A tal riguardo tenuto conto dello IAS 14.6, per quanto riguarda l'informativa di settore viene presentata anche a livello di bilancio individuale.

### **Informativa sulle parti correlati e rapporti infragruppo**

Gli effetti delle transazioni con parti correlate sono stati giudicati non significativi. Per una loro illustrazione completa, si rinvia alla nota esplicativa n. 27.

## **2. Principi contabili e criteri di valutazione**

### **Attività immateriali**

#### *Attività immateriali a vita definita*

Le attività immateriali sono iscritte all'attivo quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali sono rilevate al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione dell'attività per l'uso per cui è stata acquistata.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

Le attività immateriali, tutte aventi vita utile definita, sono successivamente iscritte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite durevoli di valore.

La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Gli utili o le perdite derivanti dall'alienazione di una attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione e il valore di carico del bene e sono rilevati a conto economico al momento dell'alienazione.

### **Attività materiali**

#### *Immobili, impianti e macchinari di proprietà*

Gli immobili, impianti e macchinari di proprietà sono rilevati al costo storico, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato (ad esempio: trasporti, dazi doganali, costi di installazione e collaudo, spese notarili e catastali, e l'eventuale IVA indetraibile). Il costo iniziale dei cespiti include anche i costi previsti per lo smantellamento del cespite e il ripristino del sito, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni attuali di natura legale o contrattuale. La corrispondente passività è rilevata, nel periodo in cui sorge, in un fondo del passivo nell'ambito dei fondi per rischi e oneri futuri, al valore di mercato (fair value); l'imputazione a conto economico dell'onere capitalizzato avviene lungo la vita utile delle relative attività materiali attraverso il processo di ammortamento delle stesse.

Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente.

Le miglorie su beni di terzi sono classificate nelle immobilizzazioni materiali, coerentemente rispetto alla natura del costo sostenuto. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua dell'immobilizzazione materiale e la durata residua del contratto di locazione.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività.

I pezzi di ricambio si riferiscono sostanzialmente a materiali di consumo e sono spesi a conto economico quando la spesa è sostenuta.

Le attività materiali sono ridotte per effetto degli ammortamenti accumulati, conteggiati in quote costanti sulla base della vita utile stimata, e di eventuali perdite di valore determinate secondo le modalità descritte di seguito.

Le principali aliquote economico-tecniche utilizzate per determinare gli ammortamenti, ritenute rappresentative della vita utile stimata, rivisitate con cadenza almeno annuale, sono le seguenti:

Fabbricati	3,0%
Impianti generici	10,0%
Impianti di produzione	15,5%
Mobili e macchine d'ufficio	12,0%

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

---

Impianti di trattamento	20,0%
Macchine automatiche	15,5%
Macchinario elettronico	16,6%
Attrezzature per dipendenti	12,0%
Mobili e attrezzature reparto	12,0%
Autovetture, motoveicoli e simili	25,0%
Computer	20,0%

Il terreno, annesso al fabbricato industriale, non è ammortizzato in quanto ritenuto elemento a vita utile illimitata.

#### *Beni in locazione finanziaria*

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono alla Società tutti i rischi e i benefici derivanti dal possesso del bene locato, sono capitalizzati alla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni futuri. I canoni sono ripartiti pro quota fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente a conto economico.

I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene (in tal caso si applicano le aliquote economico-tecniche, rappresentative della vita utile stimata precedentemente indicate per immobili impianti e macchinari di proprietà) e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che la Società otterrà la proprietà del bene alla fine del contratto.

I canoni relativi ai contratti di leasing operativo sono rilevati come costi in conto economico a quote costanti ripartite sulla durata del contratto.

#### **Perdita di valore delle attività immateriali a vita definita e materiali**

Ad ogni chiusura di bilancio e nelle circostanze in cui viene identificata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre una perdita durevole di valore, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività immateriali o materiali, o gruppo di attività materiali ed immateriali (cash generating unit), imputando l'eventuale eccedenza rispetto al suo valore contabile a conto economico. Il valore recuperabile è il maggiore fra il fair value di un'attività o gruppi di attività materiali o immateriali (cash generating unit) al netto dei presumibili costi di vendita ed il suo valore d'uso. Se il valore contabile di un'attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività è svalutata fino a ricondurla al suo valore recuperabile. Qualora vengano meno i presupposti per la svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a conto economico di un provento, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti. Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso viene eliminato dal bilancio e l'eventuale perdita o utile, calcolata come differenza tra l'eventuale valore di cessione o recuperabile e il valore di carico, viene rilevata a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

#### **Partecipazioni**

# **BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

Le partecipazioni in società controllate sono valutate con il metodo del costo. Il valore delle partecipazioni iscritte con il metodo del costo viene rettificato per tener conto delle perdite, repute "durevoli", risultanti dai bilanci delle società controllate. Nel caso in cui vengano meno, negli esercizi successivi, le ragioni che avevano determinato l'iscrizione in bilancio di un valore inferiore al costo originario della partecipazione, si procederà ad una rivalutazione del valore fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario della partecipazione. Nel costo di acquisto si comprendono anche i costi accessori.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo.

I costi sono rilevati come segue:

Materie prime:

- costo di acquisto basato sul costo medio ponderato;

Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati:

- costo diretto dei materiali e del lavoro più una quota delle spese generali di produzione definita in base alla normale capacità produttiva

Il valore di presumibile realizzazione è determinato tenendo conto, tra l'altro, dei materiali, prodotti in corso di lavorazione e semilavorati considerati obsoleti o a lenta movimentazione, sulla base del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo.

### **Crediti commerciali e altri crediti**

I crediti inclusi sia fra le attività non correnti che correnti sono iscritti inizialmente al fair value e valutati successivamente al costo ammortizzato e svalutati in caso di perdite di valore.

I crediti commerciali, che generalmente hanno scadenza non superiore ai 90 giorni, non sono attualizzati e sono iscritti al costo al netto di eventuali riduzioni di valore. Tale riduzione di valore è effettuata in presenza di concreti elementi di valutazione che la Società non sarà in grado di incassare il credito, in tutto o in parte, e sono determinate sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi. I crediti inesigibili vengono svalutati al momento della loro individuazione con contestuale rilevazione di un onere al conto economico

I crediti con scadenza superiore ad un anno o che maturano interesse inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

Non sono state realizzate operazioni di cessione/trasferimento delle attività finanziarie che potevano implicarne la cancellazione.

### **Debiti commerciali e altri debiti**

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale).

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione e sono iscritte, a seconda della loro natura, al valore nominale.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

### Attività finanziarie

Il criterio contabile applicato per la contabilizzazione ed eliminazione delle attività finanziaria è quello basato sulla data di regolamento.

### Passività finanziarie

Tutti i finanziamenti sono rilevati inizialmente al valore equo del corrispettivo ricevuto al netto degli oneri accessori sostenuti per accedere al finanziamento.

Dopo l'iniziale rilevazione, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

### Strumenti finanziari derivati

EEMS utilizza strumenti finanziari derivati quali contratti a termine in valuta e swap su tassi di interesse a copertura dei rischi derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio. Questi strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al *fair value* alla data in cui sono stipulati; successivamente tale *fair value* viene periodicamente rimisurato. Sono contabilizzati come attività quando il *fair value* è positivo e come passività quando è negativo.

Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati di copertura vengono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solo quando: a) all'inizio della copertura, esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa; b) si prevede che la copertura sarà altamente efficace; c) l'efficacia può essere attendibilmente misurata; d) la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tale valutazione viene effettuata ad ogni chiusura contabile.

Quando gli strumenti derivati hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in *hedge accounting*, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- Fair value hedge - Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alle variazioni del fair value di un'attività o di una passività attribuibile ad un particolare rischio (es. copertura della variabilità del fair value di attività/passività a tasso fisso), l'utile o la perdita derivante dalle successive variazioni del fair value dello strumento di copertura è rilevato a conto economico. L'utile o la perdita derivante dall'adeguamento al fair value della posta coperta, per la parte attribuibile al rischio coperto, modifica il valore contabile di tale posta e viene rilevato a conto economico.
- Cash flow hedge - Se uno strumento finanziario derivato è designato come strumento di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di un'operazione prevista altamente probabile (es. copertura della variabilità dei flussi di cassa di attività/passività a tasso variabile per effetto delle oscillazioni dei tassi d'interesse), la porzione efficace degli utili o delle perdite derivante dall'adeguamento al fair value dello strumento derivato è rilevata in una specifica riserva di patrimonio netto (Riserva per adeguamento al fair value degli strumenti finanziari di copertura). L'utile o la perdita cumulato è stornato dalla riserva di patrimonio netto e contabilizzato a conto economico negli stessi periodi in cui gli effetti dell'operazione oggetto di copertura vengono rilevati a conto economico. L'utile o la perdita associato a quella parte della copertura inefficace è iscritto a conto economico immediatamente. Se uno strumento di copertura viene chiuso, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

---

realizzata, gli utili e le perdite cumulati, rimangono iscritti nella riserva di patrimonio netto e verranno riclassificati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizzerà. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati contabilizzati nella riserva di patrimonio netto sono rilevati immediatamente a conto economico.

I derivati di trading sono relativi alla copertura del rischio tasso e cambio e non presentano i requisiti formali richiesti dallo IAS 39 per essere contabilizzati quali operazioni di copertura di specifiche attività, passività, impegni o transazioni future, conseguentemente, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al fair value dello strumento finanziario derivato sono iscritti direttamente a conto economico.

Le operazioni che, nel rispetto delle politiche di gestione del rischio, soddisfano i requisiti imposti dai principi contabili per il trattamento in *hedge accounting* sono designate di copertura, mentre quelle che pur essendo state poste in essere con l'intento di copertura non soddisfano i requisiti richiesti dai principi sono classificate di trading. EEMS non stipula contratti derivati a fini speculativi.

Il fair value è determinato utilizzando le quotazioni ufficiali per gli strumenti scambiati in mercati regolamentati. Il fair value degli strumenti non quotati in mercati regolamentati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi alla curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento e convertendo i valori in divise diverse dall'euro ai cambi di fine periodo forniti dalla Banca Centrale Europea.

#### *La gestione del rischio tasso di interesse*

Con l'obiettivo di ridurre l'ammontare di indebitamento finanziario soggetto alla variazione dei tassi di interesse e di ridurre il costo della provvista, è stata utilizzata la tipologia di contratti derivati quale l'interest rate swap.

Normalmente tali contratti vengono posti in essere con nozionale e data di scadenza precedente o coincidente a quelli della passività finanziaria sottostante, cosicché ogni variazione del fair value e nei flussi di cassa attesi di tali contratti è bilanciato da una corrispondente variazione del fair value e/o nei flussi di cassa attesi della posizione sottostante.

#### *La gestione del rischio tasso di cambio*

Al fine di ridurre il rischio di cambio derivante da attività e flussi di cassa attesi in divisa estera vengono utilizzati contratti derivati di tipo forward.

### **Benefici per i dipendenti**

I benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto.

#### Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto (TFR)

Il Fondo di trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta un programma a benefici definiti. La passività relativa ai programmi a benefici definiti è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti. Il Gruppo EEMS ha deciso di adottare il "metodo del corridoio". In applicazione di tale metodo gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e delle perdite attuariali non rilevati alla chiusura

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

del precedente esercizio supera il 10% del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti misurata a quella stessa data.

### Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale

EEMS riconosce benefici addizionali ad alcuni dipendenti della Società attraverso piani di partecipazione al capitale (stock options). Secondo quanto stabilito dall'IFRS 2 (Pagamenti basati su azioni), le stock option a favore dei dipendenti vengono valorizzate al fair value al momento dell'assegnazione delle stesse ("grant date") secondo modelli che tengono conto di fattori ed elementi (il prezzo di esercizio dell'opzione, la durata dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni sottostanti, l'attesa volatilità del prezzo delle azioni, i dividendi attesi e il tasso d'interesse per un investimento a rischio zero lungo la vita dell'opzione) riscontrabili al momento dell'assegnazione.

Se l'esercitabilità dell'opzione è condizionata al protrarsi del rapporto di dipendenza lavorativa e/o al verificarsi di certe condizioni di performance in un determinato periodo ("vesting period"), il valore complessivo delle opzioni viene ripartito pro-rata temporis lungo il periodo suddetto e iscritto in una specifica voce di patrimonio netto denominata "Altri strumenti rappresentativi di patrimonio netto" nell'ambito delle altre riserve, con contropartita la voce di conto economico "Costi del personale".

Nel corso del vesting period il valore del fair value di ogni opzione precedentemente determinato non viene rivisto né aggiornato, viceversa viene aggiornata la stima del numero di opzioni che matureranno fino alla scadenza tenendo conto del numero dei dipendenti, che si ritiene avranno diritto a esercitare le opzioni

### **Fondi per rischi e oneri**

EEMS rileva fondi per rischi ed oneri quando deve far fronte ad un'obbligazione attuale, legale o implicita, risultante da un evento passato ed è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse della Società per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa. Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta. Se l'effetto di attualizzazione è significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette i rischi specifici della passività. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che i relativi benefici economici saranno conseguiti da EEMS e il relativo importo possa essere determinato in modo attendibile.

I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

In particolare, i ricavi dalla vendita di beni sono rilevati a seconda delle clausole contrattuali previste con i clienti quando i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente.

I ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati al momento della fornitura degli stessi.

### **Interessi**

I proventi e gli oneri sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

### **Imposte sul reddito**

*Imposte correnti*

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

Le imposte correnti per l'esercizio corrente e precedenti sono rilevate al valore che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate o sostanzialmente emanate alla data di chiusura di bilancio.

### *Imposte differite*

Le imposte differite attive e passive sono calcolate usando il cosiddetto liability method sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e passività e i valori riportati a bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee tassabili, ad eccezione:

- di quando le imposte differite passive derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, nel caso in cui il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro prevedibile.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili, eccetto il caso in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non influisce né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che le differenze temporanee deducibili si riverseranno in futuro e che vi siano adeguati imponibili fiscali a fronte dei quali le differenze temporanee possano essere utilizzate.

Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio.

Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, sulla base delle aliquote che saranno già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate a patrimonio netto e non a conto economico.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e tali imposte differite siano esigibili nei confronti della stessa autorità fiscale.

### **Uso di stime**

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRSs richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono essenzialmente utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, fondi di

# **BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

ristrutturazione ed altri accantonamenti, stock option e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

### **Conversione delle poste in valuta estera**

La valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Società è l'Euro (€). Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono riconvertite nella valuta funzionale al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

La scelta dell'Euro quale valuta funzionale, tenuto conto che i fattori da dover prendere in considerazione non portano ad una sua ovvia determinazione, è frutto di una specifica valutazione fatta dal management secondo quanto previsto da Ias 21.12.

### **Rendiconto finanziario**

La Società applica il metodo indiretto consentito dallo IAS 7.

Ai fini del rendiconto finanziario consolidato, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentate dalle disponibilità liquide e mezzi equivalenti come definite sopra al netto degli scoperti bancari. I valori relativi alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti inclusi nel rendiconto sono costituiti dai depositi bancari e cassa al netto di eventuali posizioni di scoperto laddove esistenti e se del tutto temporanei.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

### 3. Informativa di settore

Lo schema primario è rappresentato dall'informativa su base geografica. Tenuto conto che le attività sono tutte localizzate e svolte presso lo stabilimento italiano, tale informativa viene fornita in base alla localizzazione geografica del cliente. Di seguito sono presentati gli elementi patrimoniali ed economici attribuibili a tali settori. Le informazioni relative allo schema di presentazione secondario basato sul tipo e la natura delle attività, tenuto conto della omogeneità delle operazioni svolte, non è presentato.

(dati in migliaia di Euro)	Europa	Asia	Stati Uniti
Altre attività di settore allocate	6.574	715	59

Ricavi per localizzazione dei clienti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e 2005.

Ricavi per localizzazione geografica dei clienti	2006	2005
Europa	56.867	61.332
Asia	15.766	26.898
Stati Uniti	749	1.686
<b>Totale</b>	<b>73.382</b>	<b>89.916</b>

### 4. Ricavi

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Ricavi	73.382	89.916

I ricavi si riferiscono principalmente all'attività di assemblaggio e test di memorie DRAM e FLASH. L'esercizio in esame è stato caratterizzato da un incremento dei volumi prodotti (cresciuti di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente e da un minor livello dei prezzi unitari di vendita negoziati con i clienti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, che hanno mostrato un decremento medio di circa il 22%.

### 5. Altri proventi

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Utili su vendita cespiti	2.938	3.473
Mensa aziendale	65	77
Utili netti su cambi	-	787
Utilizzo fondi	8	130
Altro	-	165
<b>TOTALE</b>	<b>3.011</b>	<b>4.632</b>

La variazione della voce Altri proventi rispetto al saldo al 31 dicembre 2005 è principalmente riconducibile ai risultati su cambi che hanno registrato perdite nette rispetto all'esercizio 2005 riportate nella linea Altri costi operativi, in quanto il 2006 è stato caratterizzato da un cambio euro/dollaro statunitense sfavorevole che ha negativamente influenzato il risultato dell'esercizio. Si ricorda che, a partire dal 1° luglio 2005, il 100% del fatturato è denominato in Dollari Statunitensi.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

### 6. Materie prime e materiali di consumo utilizzate

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Costo di acquisto di materie prime e materiali di consumo	21.832	24.364
Variazione delle rimanenze di:		
Semilavorati	323	10
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.425	(851)
Totale variazione delle rimanenze	1.748	(841)
<b>TOTALE</b>	<b>23.580</b>	<b>23.523</b>

Nonostante un incremento dei volumi di circa il 5%, il costo di acquisto di materie prime e materiali di consumo non ha registrato variazioni significative tra i due periodi a confronto. In particolare, l'aumento dei volumi ha riguardato le memorie DDRII, mentre si è avuto un decremento dei volumi per i moduli di memoria DIMM, caratterizzati da una elevata incidenza unitaria del costo del materiale.

Il dettaglio delle rimanenze in giacenza al 31 dicembre 2006 e 2005 è il seguente:

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.245	2.481
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	698	1.021
Inventario materiali in transito	329	479
<b>TOTALE</b>	<b>2.272</b>	<b>3.981</b>

Le rimanenze sono state valutate al costo medio ponderato al netto del fondo svalutazione che tiene conto dei materiali e dei prodotti in corso di lavorazione obsoleti e di lenta movimentazione pari a Euro 749 migliaia al 31 dicembre 2006 (Euro 536 migliaia al 31 Dicembre 2005).

Le variazioni nella svalutazione delle rimanenze risultano le seguenti:

<b>Fondo al 1 gennaio 2005</b>	<b>1.083</b>
Incrementi	
Utilizzi	(557)
<b>Fondo al 31 dicembre 2005</b>	<b>536</b>
Incrementi	302
Utilizzi	(89)
<b>Fondo al 31 dicembre 2006</b>	<b>749</b>

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

### 7. Servizi

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Spese di trasporto	678	637
Competenze per amministratori	443	443
Consulenze tecnico/amministrative	409	493
Assicurazioni diverse	235	259
Costi aggiornamento software	335	200
Energia elettrica	3.147	3.012
Servizio pulizia stabilimento	150	221
Spese di manutenzione	1.498	2.126
Affitti e locazioni	174	562
Altri	2.994	2.016
<b>TOTALE</b>	<b>10.063</b>	<b>9.969</b>

La voce Altri include principalmente le spese viaggio, le consulenze legali e fiscali, i costi sostenuti per la quotazione in Borsa (pari ad Euro 282 migliaia) ed i costi di revisione.

Di seguito si riepiloga il totale degli impegni futuri per canoni di leasing operativi:

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Entro un anno	171	159
Tra uno e cinque anni	377	373
<b>TOTALE</b>	<b>548</b>	<b>532</b>

### 8. Costo del Personale

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Salari e stipendi	14.676	18.487
Oneri sociali	4.569	5.780
Trattamento di fine rapporto	927	1.235
Altro	3.430	2.706
<b>TOTALE</b>	<b>23.602</b>	<b>28.208</b>

La voce "Altro" del costo del personale al 31 dicembre 2006 accoglie:

- Euro 2.312 migliaia i costi per contratti di somministrazione del lavoro;
- Euro 893 migliaia i costi relativi alla procedura straordinaria di ristrutturazione del personale a seguito delle ulteriori adesioni avvenute nel 2006 rispetto a quanto rilevato all'avvio della procedura stessa e riflesso nel bilancio al 31 dicembre 2005;
- Altri accantonamenti del personale per Euro 225 migliaia;

Il decremento del costo del personale è connesso alla procedura di ristrutturazione del personale conclusa nel corso del primo semestre 2006 che ha comportato una riduzione del personale di circa 160 unità.

La seguente tabella riporta il saldo del fondo Trattamento di fine rapporto relativo al personale.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Trattamento di fine rapporto	7.927	9.489
<b>TOTALE</b>	<b>7.927</b>	<b>9.489</b>

Di seguito viene evidenziato il movimento della passività esposta in bilancio

<b>TFR</b>	
<b>Valore al 31.12.2005</b>	<b>9.489</b>
Costi totali imputati a conto economico	1.253
Utili/perdite attuariali	23
Benefici pagati	(2.838)
<b>Valore TFR al 31.12.2006</b>	<b>7.927</b>
Quota a breve TFR 1 gennaio 2006	2.466
Liquidazione quota a breve TFR	(2.466)
<b>Valore TFR al 31.12.2006</b>	<b>7.927</b>

La voce Benefici pagati è riferita alla liquidazione del fondo TFR per i dipendenti usciti dall'organico tra il 1 gennaio e il 31 dicembre 2006.; La voce oneri a breve TFR è relativa alle quote di TFR liquidate nel corso dell'anno ai dipendenti che avevano aderito già al 31 dicembre 2005 al piano di mobilità e che era stata classificata tra le "Altre passività" a breve termine.

Nelle tabelle di seguito esposte si riportano i dettagli relativi ai benefici definiti relativi al TFR.

Gli ammontari contabilizzati nello Stato Patrimoniale sono determinati come segue:

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Obbligazione assunta per benefici definiti	9.051	13.682
Utili/(perdite) non rilevati	(1.163)	(1.727)
Utili/(perdite) rilevati	23	-
Riclassifica ad "Altre passività"	-	2.466
Riversamento oneri di ristrutturazione	16	-
<b>TOTALE TFR</b>	<b>7.927</b>	<b>9.489</b>

La Società si è avvalsa della facoltà prevista dai principi di adottare, sia in sede di prima applicazione FTA che a regime, il "metodo del corridoio, secondo cui gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale del TFR sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e perdite attuariali non rilevati alla chiusura del precedente esercizio supera il 10% del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti a quella data. Al 31 dicembre 2005 la quota delle perdite attuariali non rilevate a conto economico eccedenti il 10% del valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2005 è pari a Euro 359. Tale eccedenza è stata suddivisa per la prevista vita lavorativa media residua dei dipendenti che partecipano al piano pari a 15,49 anni. Ciò ha comportato la rilevazione di Euro 23 migliaia nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

Al 31 dicembre 2006 le perdite attuariali cumulate non rilevate, ammontano a Euro 1.163 migliaia.

Gli ammontari contabilizzati nel Conto Economico sono determinati come di seguito:

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Costo del lavoro corrente	927	1.235
Costo per interessi	349	443
<b>TOTALE</b>	<b>1.276</b>	<b>1.678</b>

La voce costo del lavoro corrente è stata inserita nell'ambito dei costi del personale, mentre il costo per interessi è stato riportato nell'ambito degli oneri finanziari.

Le principali ipotesi attuariali utilizzate sono le seguenti

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Tasso di attualizzazione	4,23%	3,53%
Incrementi salariali futuri	2,58%	4,05%
Incrementi futuri delle pensioni	2%	2%

La variazione delle percentuali di incrementi salariali futuri è frutto della media degli aumenti retributivi registrati nel corso del 2004, 2005 e del 2006 per le diverse qualifiche.

Si rileva che annualmente quota parte del TFR, pari a Euro 313 migliaia, è destinata al fondo cometa del personale che rappresenta un piano a contributi definiti.

### 9. Altri costi operativi

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Perdite su eliminazioni cespiti	745	240
Perdite su cambi	1.210	-
Tributi locali	72	60
Abbonamenti ed iscrizioni ad associazioni	74	85
Costi per cancellazione ordini	231	58
Sopravvenienze passive	-	34
Altro	19	27
<b>TOTALE</b>	<b>2.351</b>	<b>504</b>

L'incremento della voce Altri costi operativi è prevalentemente riconducibile alle perdite nette su cambi relative alle attività e passività operative, pari a Euro 1.210 migliaia, verificatesi a seguito della volatilità del rapporto Euro/Dollaro statunitense nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

### 10. Proventi e Oneri Finanziari

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Interessi attivi bancari	867	264
Interessi attivi su rimborsi d'imposta	1	12
Utili su cambi da valutazione attività finanziarie	265	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.133</b>	<b>276</b>

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

La variazione della voce interessi attivi bancari è prevalentemente dovuta alla maggiore liquidità di EEMS Italia dovuta ai proventi derivanti dalla quotazione.

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Interessi passivi su finanziamento in pool 2005	1.470	835
Interessi passivi su mutuo MPS	208	201
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	349	443
Commissioni di mancato utilizzo	128	122
Interessi leasing	268	
Spese bancarie e altro	66	
Oneri derivati	-	190
<b>TOTALE</b>	<b>2.489</b>	<b>2.330</b>

Nella voce Interessi passivi su finanziamento in pool, sono riportati i costi connessi alla valutazione secondo il metodo del costo ammortizzato delle passività finanziarie. In particolare, a seguito al parziale rimborso obbligatorio effettuato a seguito della quotazione della EEMS Italia Spa, alla modifica del contratto di finanziamento che prevede la possibilità di effettuare utilizzi in valuta Dollari Statunitensi, al mancato utilizzo di ulteriori fondi al 31 dicembre 2006 ed alla decisione dell'azienda di rimborsare anticipatamente il debito residuo, gli oneri accessori connessi all'apertura di tale finanziamento sono stati spesi nel corso dell'esercizio 2006 per un importo pari a Euro 589 migliaia. La voce oneri derivati è invece riferita alla contabilizzazione del *fair value* dei contratti di copertura del rischio tasso e rischio cambio.

## 11. Imposte

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti

(dati in migliaia di Euro)	2006	2005
Differite:		
Ires	(1.990)	1.262
Irap	142	283
<b>Totale differite</b>	<b>(1.848)</b>	<b>1.545</b>
Correnti:		
Imposte esercizi precedenti	(13)	1
Ires	(160)	160
Irap	1.115	810
<b>Totale correnti</b>	<b>942</b>	<b>971</b>
<b>TOTALE</b>	<b>(906)</b>	<b>2.516</b>

Le aliquote fiscali applicate in Italia si riferiscono all'IRES e all'IRAP e sono pari, rispettivamente, al 33% e al 4,75%. Nel corso del 2006, l'aliquota IRAP è passata dal 3,75% al 4,75% per effetto di una legge promulgata della Regione Lazio.

A seguito dell'esito positivo dell'interpello presentato alla Agenzia delle Entrate sono stati rilasciati gli accantonamenti di imposte correnti IRES effettuati nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 relativi alle imposte dovute in Italia sui redditi prodotti dalle controllate residenti in paesi a fiscalità agevolata.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

Le imposte differite attive e passive al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005 sono le seguenti:

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006		31.12.2005	
	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate - differite (aliquota 33% Ires 4,75% Irap)	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate - differite (aliquota 33% Ires 3,75% Irap)
<b>Imposte anticipate relative alle:</b>				
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali	361	136	2.161	794
Svalutazione partecipazione	0	-	44	15 <sup>1</sup>
Svalutazione parti di ricambio	1.298	490	1.299	477
Riserve inventario	749	283	536	197
Riserva di ristrutturazione	344	114	1400	462
Oneri di quotazione	3.520	1.329	-	-
Altre differenze	265	100	264	97
Altre differenze imponibili IRES	468	154		
Rettifiche applicazione IAS 39	90	30 <sup>1</sup>	168	55 <sup>1</sup>
<b>Totale</b>	<b>7.095</b>	<b>2.636</b>	<b>5.872</b>	<b>2.097</b>
<b>Imposte differite relative alle:</b>				
Ammortamenti anticipati	11.129	4.201	18.469	6.787
Differenza tra ammortamenti di bilancio e fiscali	18.217	6.878	20.552	7.553
Plusvalenze	5.815	2.195	3.724	1.369
Altre riserve	723	239 <sup>1</sup>	588	195 <sup>1</sup>
Differenze applicazione metodo finanziario beni in leasing	3.735	1.410	4.365	1.612 <sup>2</sup>
Differenza valore contabile/base fiscale TFR	1.862	614 <sup>1</sup>	1.773	585 <sup>1</sup>
<b>Totale</b>	<b>41.481</b>	<b>15.537</b>	<b>49.471</b>	<b>18.101</b>
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>		<b>12.901</b>		<b>16.004</b>
Imposte anticipate relative alle perdite fiscali del periodo	7.557	(2.494) <sup>1</sup>	6.257	(2.065) <sup>1</sup>
<b>Netto</b>		<b>10.407</b>		<b>13.939</b>

<sup>1</sup> Deducibile solo ai fini Ires

<sup>2</sup> Interessi leasing (231 migliaia di Euro) deducibili solo ai fini Ires

Le differenze tra ammortamenti di bilancio e fiscali si riferiscono ai maggiori ammortamenti effettuati in sede di dichiarazione rispetto alle aliquote economico tecniche.

La voce "Imposte differite relative alle perdite fiscali del periodo" si riferisce alle imposte anticipate determinate sull'ammontare delle perdite fiscali della Capogruppo che la stessa ritiene di poter utilizzare a fronte dei previsti redditi imponibili futuri, tenuto conto del rilascio delle differenze tra gli ammortamenti da bilancio e quelli fiscali.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

La riconciliazione delle imposte sul reddito contabilizzate e le imposte teoriche risultanti dall'applicazione all'utile ante-imposte dell'aliquota fiscale in vigore per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2005 e 2006, è:

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
<b>Utile prima delle imposte come da bilancio</b>	<b>(6.649)</b>	<b>3.365</b>
Imposte relative all'esercizio precedente	(13)	1
<b>Utile prima delle imposte rettificato</b>	<b>(6.636)</b>	<b>3.364</b>
<b>Imposta teorica (IRES 33% e IRAP al 4,75% al 31.12.2006; IRES 33% e IRAP al 3,75% al 31.12.2005 )</b>	<b>(2.505)</b>	<b>1.236</b>
Differenze permanenti:		
- Irap (Costo del lavoro e risultato finanziario)	1.329	1.036
- Ires	58	83
<i>Sub-totale</i>	<i>1.387</i>	<i>1.119</i>
Agevolazioni Tassazione in trasparenza fiscale delle controllate	(160)	160
Variazione aliquota IRAP	385	-
<b>Imposta effettiva</b>	<b>(893)</b>	<b>2.515</b>
Aliquota ordinaria applicabile (%)	37,75	36,75
Aliquota effettiva (%)	-	74,74
Imposte relative all'esercizio precedente	(13)	1
<b>Imposte dell'esercizio da bilancio</b>	<b>(906)</b>	<b>2.516</b>

## 12. Attività Immateriali a vita utile definita

### Attività immateriali a vita definita

I movimenti del periodo relativi alla voce "Attività immateriali a vita definita" sono di seguito esposti:

(dati in migliaia di Euro)	Licenze	Imm. Immateriali in corso	Totale
<b>Saldo al 01.01.06</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
Incrementi	43	165	208
Ammortamenti	(55)	-	(55)
<b>Saldo al 31.12.06</b>	<b>135</b>	<b>165</b>	<b>300</b>

I movimenti intervenuti nel periodo delle attività immateriali a vita definita sono costituite principalmente relativi alle licenze d'uso dei software applicativi acquisite esternamente ed utilizzate dall'area amministrazione e finanza e dalla produzione nell'ambito dei diversi stabilimenti: l'ammortamento viene effettuato su un periodo di cinque anni. Nelle immobilizzazioni immateriali in corso sono riportate licenze d'uso di software relativi a *document management* e reportistica direzionale la cui installazione sarà completata nei primi mesi del 2007. Per tali attività non si ravvisano indicatori di presumibili perdite di valore.

Non esistono attività immateriali il cui diritto di utilizzo è vincolato a garanzia di passività.

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

---

### 13. Immobili, impianti e macchinari di proprietà e Beni in locazione finanziaria

*Immobili, impianti e macchinari di proprietà*

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

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Terreni	326	326
Fabbricati	3.575	2.747
Impianti e macchinari	44.753	65.504
Attrezzature industriali e commerciali	27	36
Altri beni	527	827
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.229	2.481
<b>Totale</b>	<b>58.437</b>	<b>71.921</b>

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**NOTE ESPLICATIVE**

I movimenti del periodo relativi alla voce “Immobili, impianti e macchinari di proprietà” sono di seguito esposti:

	Costo Storico					Fondo Ammortamento					Valore netto finale
	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Saldo finale	Saldo iniziale	Incrementi	Svalutazioni	Decrementi	Saldo finale	
Terreni	326	-	-	-	326	-	-	-	-	-	326
Fabbricati	3.298	696	247	-	4.241	(551)	(115)	-	-	(666)	3.575
Impianti e macchinari	244.376	4.942	2.164	(33.603)	217.879	(178.872)	(18.604)	129	24.221	(173.126)	44.753
Attrezz. industriali e commerciali	367	-	-	(7)	360	(331)	(9)	-	7	(333)	27
Altri beni	3.899	22	7	(354)	3.574	(3.072)	(299)	-	324	(3.047)	527
Immob. in corso e acconti	2.481	9.597	(2.418)	(431)	9.229	-	-	-	-	-	9.229
<b>Saldi al 31.12.06</b>	<b>254.747</b>	<b>15.257</b>	<b>-</b>	<b>(34.395)</b>	<b>235.609</b>	<b>(182.826)</b>	<b>(19.027)</b>	<b>129</b>	<b>24.552</b>	<b>(177.172)</b>	<b>58.437</b>

## **BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**

### **NOTE ESPLICATIVE**

---

Come già evidenziato, l'incremento nella voce Immobili, impianti e macchinari di proprietà è da attribuire agli investimenti effettuati nel periodo in esame per l'adeguamento tecnologico dei macchinari utilizzati nelle attività di assemblaggio e collaudo.

In relazione al finanziamento stipulato nel corso dell'esercizio 2005, EEMS Italia Spa ha concesso alle banche finanziatrici un privilegio speciale su tutti i beni presenti e futuri di valore di acquisizione superiore a Euro 1.000 migliaia e sui crediti che dovessero originarsi in seguito alla vendita dei suddetti beni. Si segnala che tale finanziamento, come descritto nella nota 32 "Eventi successivi alla data di bilancio", è stato estinto nel corso del mese di febbraio 2007.

Alla data del 31 dicembre 2006 la Società aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari per circa Euro 1.865 migliaia.

**BILANCIO INDIVIDUALE EEMS ITALIA SPA AL 31 DICEMBRE 2006**  
**NOTE ESPLICATIVE**

---

*Beni in locazione finanziaria*

I movimenti del periodo relativi alla voce “Beni in locazione finanziaria” sono di seguito esposti:

	Costo Storico					Fondo Ammortamento					Valore netto finale
	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Saldo finale	Saldo iniziale	Incrementi	Svalutazioni	Decrementi	Saldo finale	
Impianti e macchinari in <i>leasing</i>	23.573	-	-	(8.213)	15.360	(8.884)	(3.137)	-	6.212	(5.809)	9.551
<b>Saldi al 31.12.06</b>	<b>23.573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.213)</b>	<b>15.360</b>	<b>(8.884)</b>	<b>(3.137)</b>	<b>-</b>	<b>6.212</b>	<b>(5.809)</b>	<b>9.551</b>

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

A fronte dei leasing in essere alla data di chiusura, il totale dei pagamenti minimi dovuti per leasing e il loro valore attuale alla data di riferimento del bilancio, indicati per presunto periodo di esborso, risultano i seguenti:

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006		31.12.2005	
	Pagamento minimo	Valore attuale	Pagamento minimo	Valore attuale
Entro un anno	3.394	3.292	6.528	5.985
Tra uno e cinque anni	1.667	1.664	10.767	10.317
Oltre i cinque anni	-	-	-	-
<b>Totale pagamenti minimi</b>	<b>5.061</b>	<b>4.936</b>	<b>17.295</b>	<b>16.302</b>
Oneri finanziari	(125)	-	(993)	-
<b>Totale valore attuale dei pagamenti minimi</b>	<b>4.936</b>	<b>-</b>	<b>16.302</b>	<b>-</b>

I contratti di *leasing* stipulati da EEMS prevedono una durata di 48 mesi, il riscatto delle macchine a fine periodo mediante pagamento del valore residuo pari a circa l'1% del valore totale e un costo finanziario calcolato in base all'Euribor 3 mesi.

La seguente tabella riassume la composizione dei debiti per *leasing* suddivisi per istituto finanziatore al 31 dicembre 2006:

(dati in migliaia di Euro)	Durata (mesi)	Numero contratti	31.12.2006
Locafit S.p.A.	48	2	309
BPU Leasing	48	1	1.165
Roma Leasing S.p.A.	48	2	2.377
Intesa Leasing S.p.A.	48	1	1.085
<b>Totale</b>		<b>6</b>	<b>4.936</b>

## 14. Partecipazioni

Nei prospetti che seguono sono evidenziati i movimenti intervenuti nell'esercizio nella voce partecipazioni, con i corrispondenti valori a inizio e fine esercizio.

(dati in migliaia di Euro)	Costo originario	Svalutazioni	Valore al 31 dicembre 2005	Incrementi	Valore al 31 dicembre 2006
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>					
EEMS Asia Pte Ltd	29.075	-	29.075	60.376	89.451
EEMS Singapore Pte Ltd	6.724	(6.608)	116	-	116
	<b>35.799</b>	<b>(6.608)</b>	<b>29.191</b>	<b>60.376</b>	<b>89.567</b>

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 31 dicembre 2006:

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	Yuan (Rrnmimbi)	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000 Usd	Yuan (Rrnmimbi)	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Test Singapore Pte. Ltd.	Singapore	27.200.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS Asia Pte Ltd	Integrale
EEMS Singapore Pte Ltd	Singapore	11.138.000 Sgd	Dollaro Singapore	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale

Nel marzo 2005 è stata costituita una holding con sede in Singapore denominata EEMS Asia Pte Ltd. (EEMS Asia). La EEMS Asia è stata capitalizzata per 50 milioni di US\$, mediante conferimento del 75% delle azioni della Ellipsiz Test Ltd (una società costituita nel 2004 con sede in Singapore e operativa nel campo del test per mixed signal) detenute dalla Ellipsiz Ltd e da alcuni managers della Ellipsiz Test pari a 12 milioni di US\$ e mediante versamento da parte di EEMS Italia S.p.A. di 38 milioni di US\$. Conseguentemente il costo originario di EEMS Asia è pari a 28.891 migliaia di euro, tenuto conto del cambio in essere alla data di sottoscrizione del capitale, oltre 184 migliaia di euro relativi agli oneri accessori sostenuti per l'operazione.

La EEMS Asia ha successivamente acquisito per 4 milioni di US\$ il rimanente 25% della Ellipsiz Test detenuto da Ellipsiz. Successivamente EEMS Asia ha proceduto a costituire EEMS China Pte. Ltd., con sede a Singapore, la quale ha a sua volta acquisito la neocostituita EEMS Suzhou, società operativa nel settore dell'assemblaggio e test di semiconduttori con sede a Suzhou (Cina).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, il valore della partecipazione in EEMS Asia è incrementato per i seguenti fatti:

- in data 8 marzo 2006 EEMS Italia S.p.A. ha acquistato da Ellipsiz Ltd. la partecipazione (pari al 16% del capitale sociale) da quest'ultima detenuta in EEMS Asia Pte Ltd (di seguito anche "EEMS Asia") per un prezzo pari a 14.000 migliaia di Dollari statunitensi (pari ad Euro 11.751 migliaia). In data 3 Maggio 2006, è stato perfezionato il pagamento ad Ellipsiz del corrispettivo concordato;
- in attuazione degli accordi sottoscritti in data 27 marzo 2006 con alcuni manager della controllata asiatica, in data 4 Maggio 2006 è stato perfezionato l'acquisto del rimanente 8% del capitale sociale di Eems Asia da questi detenuti. Il corrispettivo versato per tale acquisizione è stato pari a Euro 6.662 migliaia. A seguito delle suddette operazioni, EEMS è diventata azionista unico di Eems Asia;

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

- nel mese di Giugno 2006 Eems Italia ha interamente sottoscritto un aumento di capitale della controllata EEMS Asia, per un ammontare pari a Dollari Statunitensi 27.400 migliaia (pari a Euro 21.724 migliaia), con l'obiettivo di dotare le partecipate asiatiche delle risorse finanziarie necessarie allo sviluppo del business;
- in data 3 Agosto 2006 il Consiglio di Amministrazione di Eems Italia ha approvato la sottoscrizione dell'aumento di capitale di EEMS Asia, per un ammontare massimo di Dollari Statunitensi 25.000 migliaia da realizzarsi in una o più tranches. In riferimento a tale delibera sono stati versati:
  - in data 3 agosto 2006 Dollari Statunitensi 14.000 migliaia (pari a Euro 10.954 migliaia);
  - in data 12 settembre 2006 Dollari Statunitensi 3.000 migliaia (pari a Euro 2.361 migliaia);
  - in data 14 novembre 2006 Dollari Statunitensi 8.000 migliaia (pari a Euro 6.238 migliaia).A seguito di quest'ultimo versamento, la sottoscrizione approvata risulta completamente eseguita.
- nel corso del 2006 i beneficiari del piano di *stock option* di Eems Asia hanno esercitato, come da regolamento, la prima tranche di opzioni maturate, pari a n. 4.041.000, per un valore nominale pari a Dollari statunitensi 404 migliaia. Per mantenere inalterata la propria partecipazione totalitaria in Eems Asia, Eems Italia ha rilevato le azioni provenienti dall'aumento di capitale dai singoli beneficiari per un controvalore complessivo pari a Dollari statunitensi 838 migliaia (pari a Euro 655 migliaia).

In data 13 Giugno 2006 è stata inoltre costituita in Cina la Eems Technology Suzhou Co. Ltd., interamente controllata da Eems China. In data 18 settembre 2006 la stessa Eems China ha interamente sottoscritto e versato un aumento di capitale pari a Dollari statunitensi 3.000 migliaia nella neo costituita società.

Alla data della presente bilancio la Società ha inoltre una partecipazione totalitaria nella EEMS Singapore Pte Ltd (ESPL), con sede a Singapore e con capitale sociale di circa 6.724 migliaia di Euro convertito ai cambi storici di formazione. Vi è da segnalare che tale società è stata operativa fino a maggio 2005 quando, a seguito della costituzione di EEMS Asia Pte Ltd ("EEMS ASIA") e alla conseguente acquisizione di EEMS Test Singapore Pte Ltd ("EEMS Test Singapore") il management ha deciso che il personale di EEMS Singapore venisse assunto dalle nuove società asiatiche del Gruppo.

### 15. Altre attività non correnti e correnti

#### Altre attività correnti

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Anticipi su fornitori	-	3
Risconti attivi	131	100
Altre	67	57
<b>TOTALE</b>	<b>198</b>	<b>160</b>

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

### *Altre attività non correnti*

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Acconto d'imposta sul TFR	-	413
Depositi vari	19	19
Altre	1	1
<b>TOTALE</b>	<b>20</b>	<b>433</b>

L' "Acconto di imposta sul TFR", versato negli esercizi passati in ottemperanza alle modalità di legge è remunerato nella stessa misura prevista per l'adeguamento del Trattamento di fine rapporto; in seguito al completamento del processo di ristrutturazione del personale e della conseguente liquidazione, nel corso del primo semestre 2006, è stato completamente utilizzato il credito in essere al 31 dicembre 2005.

### **16. Crediti commerciali**

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Crediti verso clienti	7.441	19.769
Adeguamento crediti verso clienti in valuta	(23)	120
Fondo svalutazione crediti	(70)	(70)
<b>TOTALE</b>	<b>7.348</b>	<b>19.819</b>

La riduzione della voce crediti commerciali è legata principalmente alla riduzione del fatturato per la già citata riduzione dei prezzi unitari di vendita ed in parte alla variazione dei termini di pagamento da parte di un cliente, passati da 60 gg a 30 gg.

I crediti commerciali sono denominati in Dollari statunitensi.

### **17. Crediti e debiti verso società controllate**

La voce Crediti verso società controllate, pari a Euro 4.131 migliaia di Euro, è relativa principalmente al credito residuo relativo alla vendita di macchinari ed attrezzature alla controllata EEMS Suzhou per un importo pari a Euro 4.003 e alla controllata EEMS Test per un importo pari a Euro 128 migliaia. Le transazioni intrattenute con le società controllate sono a normali condizioni di mercato. I debiti verso società controllate ammontano al 31 dicembre 2006 a Euro 129 migliaia.

### **18. Crediti tributari**

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Istanza di rimborso di imposte	580	568
Acconto di imposte dirette	217	514
Crediti Iva	303	203
Crediti per ritenute d'acconto	338	107
<b>TOTALE</b>	<b>1.438</b>	<b>1.392</b>

La voce Istanza di rimborso di imposte, pari a 574 migliaia di Euro, è relativa al credito Irpeg per i periodi d'imposta 1995 e 1996 chiesto a rimborso e derivante dall'applicazione, successivamente

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

riconosciuta, della agevolazione decennale parziale Ilor e dai benefici a questa collegata, usufruibile in tali periodi d'imposta, previsti dalla Legge Tremonti (art.3 c.91-95, della Legge 549/1995). A fronte del citato credito Irpeg è stata pronunciata in data 18 maggio 2004, numero 28/08/03, sentenza favorevole alla Società dalla Commissione Tributaria Regionale di Roma Sez.VIII. Tale sentenza è stata notificata all'Agenzia delle Entrate di Rieti in data 23 giugno 2004. Con atto notificato in data 6 ottobre 2004, il Ministero dell'Economia e l'Agenzia delle Entrate hanno proposto ricorso per cassazione della sopra citata sentenza di secondo grado. Contro tale atto la Società ha proposto contro ricorso in data 11 dicembre 2004. Alla data di predisposizione del presente bilancio, si è in attesa della fissazione della data dell'udienza.

La voce Acconto di imposte dirette si riferisce principalmente ai maggiori acconti Ires che non hanno trovato capienza nelle imposte dovute per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

### 19. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Depositi bancari	25.765	6.712
Denaro e valori in cassa e assegni	3	3
<b>TOTALE</b>	<b>25.768</b>	<b>6.715</b>

I depositi bancari sono fruttiferi di interessi, generati dall'applicazione di tassi variabili determinati sulla base dei tassi giornalieri di interesse dei depositi stessi.

Al 31 dicembre 2006 la Capogruppo ha disponibilità di fidi pari a Euro 20.000 migliaia per finanziare esigenze di capitale circolante.

### 20. Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2006 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 42.133.300 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

A seguito della quotazione delle azioni della società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa italiana SpA, dal 27 Aprile 2006 il patrimonio netto ha subito un incremento pari a Euro 77.804 migliaia, di cui Euro 4.750 migliaia a titolo di aumento del capitale sociale, e Euro 73.054 migliaia a titolo di riserva sovrapprezzo azioni. Gli oneri accessori all'aumento di capitale relativo al processo di quotazione sono stati classificati tra le altre riserve al netto del relativo effetto fiscale, pari ad Euro 4.400 migliaia ed Euro 1.662 migliaia rispettivamente.

Inoltre, 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 settembre 2006, sono stati esercitati 989.450 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione. Ciò ha comportato un aumento del patrimonio netto per un controvalore complessivo pari a Euro 1.227 migliaia, di cui Euro 495 migliaia a titolo di aumento del capitale sociale e Euro 732 migliaia a titolo di riserva sovrapprezzo azioni.

Nella voce altre riserve è stato iscritto il fair value negativo, per un valore pari a Euro 69 migliaia, della componente efficace dei due contratti di copertura posti in essere per la copertura del rischio

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

di variazione del tasso di interesse. Tale valore è stato iscritto al netto del relativo effetto fiscale positivo pari a Euro 23 migliaia.

Alla data del 31 dicembre 2006, l'importo delle imposte differite accreditate al patrimonio netto è pari a Euro 1.685 migliaia.

Di seguito si espone la composizione del patrimonio netto disponibile alla distribuzione:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale</b>	21.067				
<b>Riserve di capitale:</b>					
Riserva da sovrapprezzo azioni	73.996	A, B, C	73.996		
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	3.165	A, B			
Riserva utili da variazione cambi	258	A, B			
Altre Riserve	(2.784)	-			
Riserva FTA	2.791	A, B, C	2.791		
Utili portati a nuovo	50.837	A, B, C	50.837		
<b>Totale</b>	<b>149.330</b>		<b>127.624</b>		
Quota non distribuibile			(2.784)		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>124.840</b>		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

#### **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

## **BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006**

### **NOTE ESPLICATIVE**

---

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 a 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 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*. Alla data di autorizzazione per l'emissione del bilancio non sono stati definiti né il prezzo d'esercizio né il numero delle opzioni accordate ai dipendenti. Infatti, il numero delle opzioni per beneficiario sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2006 e previa verifica del raggiungimento dei target assegnati. Il prezzo di esercizio sarà 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.

Alla data del 31 dicembre 2006, non risultano determinati il numero di opzioni che saranno assegnate (né su base collettiva né su base individuale) né il prezzo di esercizio. Non essendo quindi definite ed accordate né le condizioni né i termini del piano, non è stata effettuata alcuna rilevazione contabile in bilancio. La valutazione del fair value di tali opzioni è, rinviata all'atto dell'assegnazione definitiva e che avverrà in data successiva all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2006.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

### 21. Passività finanziarie correnti e non correnti

#### *Passività finanziarie correnti*

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Debiti verso banche	12.478	4.227
Debiti per contratti leasing	3.292	3.860
Derivati su rischio di cambio	-	59
Derivato CFH	69	-
Ratei passivi	283	335
<b>TOTALE</b>	<b>16.122</b>	<b>8.481</b>

L'incremento della voce debiti verso banche è dovuto, a seguito dell'invio da parte di EEMS Italia SpA in data 13 febbraio 2007 al Pool di banche finanziatrici della richiesta di rimborso anticipato degli utilizzi delle linee di credito ottenute nel 2005 pari a Dollari statunitensi 14.812 migliaia, alla classificazione tra le passività finanziarie a breve del debito residuo. La variazione della voce debiti per leasing è attribuibile al pagamento delle quote di competenza dell'esercizio.

Gli ammontari relativi al Derivato CFH si riferiscono alla valutazione del contratto di copertura rischio tasso di interesse variabile.

#### *Passività finanziarie non correnti*

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Debiti verso banche	3.413	23.994
Debiti per contratti leasing	1.644	4.936
Derivato CFH	-	131
<b>TOTALE</b>	<b>5.057</b>	<b>29.061</b>

Relativamente alla voce debiti verso banche, va evidenziato che nel corso del 2006 EEMS Italia ha provveduto al rimborso anticipato del finanziamento in essere con il Pool di banche per Euro 11.500 migliaia a seguito della quotazione, secondo quanto stabilito dagli accordi di Febbraio 2005, e ha ridenominato in Dollari statunitensi la parte rimanente del debito utilizzato. Inoltre, a seguito della decisione di rimborsare anticipatamente gli utilizzi delle linee di credito ottenute nel 2005, il debito residuo è stato classificato tra le passività finanziarie correnti.

Per quanto riguarda i leasing, il *fair value* coincide con i valori riportati nei piani di ammortamento forniti dagli istituti di credito. La riduzione del debito per quota capitale a lungo termine è dovuta al pagamento delle quote di competenza dell'esercizio.

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

Le seguenti tabelle evidenziano l'ammontare, suddiviso per scadenza, delle passività finanziarie della Società soggette a rischio di tasso di interesse sulla base dei piani di ammortamento emessi dagli istituti di credito.

<i>Tasso variabile</i> (dati in migliaia di Euro)	Anni						Totale
	< 1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	31.12.2006
Debiti verso banche	-	1.308	1.384	721	-	-	3.413
Debiti per contratti di leasing	-	1.610	34	-	-	-	1.644
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	-	<b>2.918</b>	<b>1.418</b>	<b>721</b>	-	-	<b>5.057</b>
Debiti verso banche	12.483	-	-	-	-	-	12.483
Debiti per contratti di leasing	3.292	-	-	-	-	-	3.292
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>15.775</b>	-	-	-	-	-	<b>15.775</b>

Di seguito vengono riportate le caratteristiche dei debiti verso banche di EEMS.

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
<b>Mutuo fondiario EEMS di cui:</b>	<b>4.649</b>	<b>5.810</b>
Passività finanziaria corrente	1.236	1.161
Passività finanziaria non corrente	3.413	4.649
<b>Finanziamento in pool EEMS di cui:</b>	<b>11.247</b>	<b>22.411</b>
Passività finanziaria corrente	11.247	3.066
Passività finanziaria non corrente	-	19.345
<b>TOTALE DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>15.896</b>	<b>28.221</b>
<b>Di cui</b>		
- Classificati nelle passività finanziarie correnti	12.483	4.227
- Classificati nelle passività finanziarie non correnti	3.413	23.994
<b>TOTALE</b>	<b>15.896</b>	<b>28.221</b>

Mutuo Fondiario: originari Euro 10.329 migliaia contratto con un pool di banche coordinato e diretto da MPS Merchant Bank, (già Mediocredito Toscano) erogato il 12 giugno del 2000 e assistito da ipoteca di primo grado sullo stabilimento sito in Cittaducale; tasso Euribor sei mesi più uno spread variabile dallo 0,80% all'1,00% in funzione del rapporto Indebitamento finanziario netto/EBITDA; durata 10 anni con scadenza 31 maggio 2010. Rispetto al 31 dicembre 2005 tale mutuo si è ridotto di 1.169 migliaia di Euro per effetto del pagamento delle quote capitale scadute nel corso dell'esercizio 2006.

Finanziamento in pool: in data 23 febbraio 2005 la Società ha sottoscritto un contratto di finanziamento in pool, con capofila Banca Intesa e Unicredito Banca Mobiliare (UBM) in modo paritetico, per complessivi Euro 65.000 migliaia. Nel mese di giugno 2005, Banca Intesa ha concluso una sindacazione della sua quota con Banca Nazionale del Lavoro e Banca di Roma, rispettivamente per Euro 6.500 migliaia. Il contratto di finanziamento prevede:

- una linea di credito a medio/lungo termine ("Senior Term A1") di Euro 35.000 migliaia di durata quinquennale, parametrizzata all'Euribor del periodo di riferimento più uno spread di 115 bps, da utilizzarsi per fornire le risorse finanziarie necessarie alle partecipate Asiatiche, da rimborsare in 8 rate semestrali costanti a partire dal 1 settembre 2006;

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

- una linea di credito a medio/lungo termine (“Senior Term A2”) di Euro 10.000 migliaia di durata quinquennale, parametrizzata all’Euribor più uno spread di 115 bps, da utilizzarsi per fornire le risorse finanziarie necessarie alle partecipate Asiatiche successivamente all’utilizzo completo della linea Senior Term A1, da rimborsare in 8 rate semestrali costanti a partire dal 1 settembre 2006;
- Una linea di credito rotativa (“stand by”) di Euro 20.000 migliaia di durata quinquennale, parametrizzata all’Euribor del periodo di riferimento più uno spread di 115 bps, per finanziare la Capogruppo. La linea stand by è ridotta automaticamente del 50% a partire da 12 mesi dalla scadenza, e di un ulteriore 50% a partire da 6 mesi dalla scadenza.

In data 28 febbraio 2006, il finanziamento in pool è stato modificato al fine di prevedere, tra l’altro (i) la facoltà della Società di richiedere utilizzi sia in Euro che in Dollari statunitensi, nonché di ridenominare in Dollari statunitensi un utilizzo richiesto in Euro, e viceversa, nel corso di successivi periodi di interessi; e (ii) l’estensione del periodo di utilizzo della Senior Term A1 e della Senior Term A2 fino al 31 dicembre 2006.

Come già accennato in data 9 maggio 2006, in ottemperanza a quanto disposto dall’art.8.1.3 del Contratto di finanziamento sottoscritto in data 23 febbraio 2005, Eems Italia ha proceduto al rimborso anticipato di Euro 11.500 migliaia al Pool di istituti finanziatori, pari al 50% del debito esistente alla data della quotazione delle azioni sul mercato telematico azionario.

Inoltre, dal primo giugno 2006, per ridurre l’esposizione al rischio cambio, la quota rimanente del debito (Euro 11.500 migliaia) è stata ridenominata in Dollari statunitensi, ed il tasso di riferimento è passato dall’Euribor al Libor mantenendo inalterato lo *spread* applicato. A fronte dell’intervenuto cambiamento, in data 8 giugno 2006, sono stati estinti i contratti derivati a copertura del rischio tasso di interesse (Euribor) in essere con Banca Intesa e Unicredit Banca Mobiliare. Nella stessa data sono stati sottoscritti altri due contratti a copertura del nuovo rischio tasso (Libor), con un nozionale pari a complessivi Dollari statunitensi 13.000 migliaia. Tali contratti garantiscono un *cap* del Libor 6 mesi a 5,53%.

Alla data del 31 dicembre 2006, la Società non ha effettuato ulteriori utilizzi a valere sulle linee Senior Term A1 e A2, perdendo quindi la disponibilità residua (Euro 22.000 migliaia) delle stesse. Alla data del 31 dicembre 2006, risultano utilizzati Euro 11.500 migliaia.

La Società per tutta la durata del finanziamento in pool, è tenuta, su base semestrale, al rispetto di alcuni indici finanziari definiti nel contratto. Non si riportano le analisi su tali indici finanziari in quanto alla data di approvazione del presente bilancio tale finanziamento risulta completamente rimborsato ed estinto.

### Derivati

(dati in migliaia)	Nozionale		Fair value	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Derivati cash flow hedge				
• Tasso (Euro migliaia)		20.000	-	(131)
• Tasso (Usd migliaia)	13.000	-	(69)	-

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

Derivati di copertura cambio	-	8.500 <sup>2</sup>	-	(59)
<b>Totale</b>		-	<b>(69)</b>	<b>(190)</b>

Come sopra accennato, in seguito alla rinegoziazione del finanziamento in pool, a partire dal 1° giugno 2006 la quota rimanente del debito (Euro 11.500 migliaia) è stata ridenominata in Dollari statunitensi, ed il tasso di riferimento è passato dall'Euribor al Libor mantenendo inalterato lo *spread* applicato. Ciò ha comportato la chiusura dei precedenti contratti di copertura (per le cui caratteristiche si rinvia alla nota 21 del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2005) e la sottoscrizione, in data 8 giugno 2006, di altri due contratti a copertura del nuovo rischio tasso (Libor), con un nozionale pari a complessivi Dollari statunitensi 13.000 migliaia suddiviso pariteticamente tra Unicredit Banca d'Impresa e Banca Intesa. Tali contratti garantiscono un *cap* del Libor 6 mesi a 5,53%. In base ai contratti, Unicredit Banca d'Impresa e Banca Intesa pagheranno alla Società, per la durata del Finanziamento in Pool su base trimestrale per il periodo compreso tra il 12 giugno e il 1 settembre 2006 e su base semestrale per i successivi periodi, il Libor rilevato alla data di inizio del semestre da applicarsi sul valore nominale di 13.000 migliaia di Dollari statunitensi. In contropartita la Società pagherà ad Unicredit Banca d'Impresa e Banca Intesa, per la durata del Finanziamento in Pool su base trimestrale per il periodo compreso tra il 12 giugno e il 1 settembre 2006 e su base semestrale per i successivi periodi, un tasso fisso pari al 5,53% maggiorato di uno *spread* pari a 1,15%, da applicarsi sul valore nominale di 13.000 migliaia di Dollari statunitensi. Alla data del 31 dicembre 2006 i due contratti di copertura presentano un fair negativo pari a Euro 69 migliaia. I test di efficacia previsti dallo IAS 39 hanno evidenziato la perfetta copertura di tali contratti, pertanto in applicazione del "Cash Flow Hedge Accounting", la componente efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è rilevata nel patrimonio netto.

Per diminuire il rischio di cambio, la Società effettua operazioni di copertura a breve termine a condizioni di mercato, con riferimento sia ai termini di incasso sia ai termini di pagamento con formule di copertura del rischio di cambio non speculative. Al 31 dicembre 2006 non risultano in essere contratti di copertura cambi.

## 22. Fondo rischi ed oneri futuri

La voce fondi per rischi ed oneri futuri nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006 non mostra variazioni rispetto al saldo al 31 dicembre 2005.

## 23. Debiti commerciali

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Fornitori per merci e servizi	3.117	3.907
Fornitori per macchinari	5.180	2.502
Altre fatture da ricevere	2.281	2.153
<b>TOTALE</b>	<b>10.578</b>	<b>8.562</b>

<sup>2</sup> Nozionale espresso in USD migliaia

## BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

### NOTE ESPLICATIVE

L'incremento della voce debiti per è macchinari è dovuto al fatto che parte degli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 sono stati effettuati durante gli ultimi mesi dell'anno.

I debiti commerciali non sono fruttiferi di interessi ed i termini di pagamento sono in linea con gli usi commerciali delle aree di business cui si riferiscono.

Con riferimento ai termini e condizioni dei rapporti con le parti correlate si rimanda a quanto indicato nella nota di commento specifica riportata di seguito

I normali tempi di pagamento sono pari a 30-180 giorni.

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

#### 24. Debiti tributari

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Imposte di competenza	263	-
Ritenute d'acconto	546	688
Altri	46	22
<b>TOTALE</b>	<b>855</b>	<b>710</b>

Il saldo della voce "Imposte di competenza" al 31 dicembre 2006, si riferisce all'accantonamento delle imposte riferite alla Società.

Il saldo della voce "Ritenute di acconto", si riferisce alle ritenute di acconto sui salari erogati a dipendenti e sui compensi percepiti dai lavoratori autonomi.

#### 25. Altre passività correnti

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Anticipi da clienti	129	129
Debiti verso istituti previdenziali	916	1.293
Debiti verso il personale:		
-ferie maturate e non godute	1.553	1.646
-altre competenze del personale	696	2.695
-ritenute	11	12
-contributi su accantonamenti del personale	446	498
-mobilità	119	1.400
-quota a breve del TFR	-	2.466
Altri	483	272
<b>TOTALE</b>	<b>4.353</b>	<b>10.411</b>

Nella voce Altre competenze del personale al 31 dicembre 2006 sono iscritte le retribuzioni di competenza di dicembre 2005 erogate nel corso del mese successivo.

Nella voce "mobilità" è iscritto l'importo residuo pari ad Euro 119 migliaia connesso con la procedura di mobilità avviata e conclusa dalla Capogruppo per la ristrutturazione dell'organico, relativo alle quote non scadute del contributo dovuto all'Inps per il personale in mobilità. Il decremento della voce "quota a breve del TFR", si riferisce alla quota a breve del TFR al 31 dicembre 2005 liquidata ai dipendenti che hanno aderito al piano di mobilità la cui uscita dall'organico era prevista nei primi mesi del 2006.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

### 26. Indebitamento finanziario netto

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2006	31.12.2005
Liquidità	(25.768)	(6.715)
Debiti verso banche a breve termine	12.478	4.286
Debiti per contratti di leasing a breve termine	3.292	3.860
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(9.998)</b>	<b>1.431</b>
Debiti verso banche a medio-lungo termine	3.413	23.932
Debiti per contratti di leasing a medio-lungo termine	1.644	4.936
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>5.057</b>	<b>28.868</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(4.941)</b>	<b>30.299</b>

Il decremento dell'indebitamento finanziario netto è attribuibile all'incasso dei proventi della quotazione.

### 27. Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

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)	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale</b>			
Crediti commerciali	11.479	4.131	36,0%
Debiti commerciali	10.707	129	1,2%
<b>b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico</b>			
Ricavi	73.382	1.342	1,8%
Altri proventi	3.011	2.620	87,0%
Altri costi operativi	2.351	725	30,8%
<b>c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari</b>			
Flusso monetario della gestione operativo	20.090	1.200	6,0%

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

### 28. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo in esame non si sono verificate operazioni significative non ricorrenti.

### 29. Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo in esame non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali.

### 30. Compensi ai membri chiave del management

Si presentano di seguito gli schemi relativi alle informazioni sui compensi dei componenti di amministrazione e di controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche, così come richiesto dalla Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Nome	Carica	Compensi ricevuti per la carica da EEMS*	Altri compensi o benefici in natura per attività svolte in qualsiasi veste per il Gruppo EEMS*	Totale*
Giovanni Battista Nunziante	Presidente	50	-	50,0
Vincenzo D'Antonio	Amministratore Delegato	320	10,1	330,1
Albert Ng Aik Khoon**	Amministratore	-	-	-
Guido Cottini	Amministratore	20	-	20,0
Roberto Biondi	Amministratore	20	-	20,0

\* Importi in migliaia di Euro, al netto di oneri sociali e imposte indirette.

\*\* Albert Ng è stato cooptato nel Consiglio di Amministrazione in data 13 Novembre 2006 a seguito delle intervenute dimissioni del Consigliere Guido Paolo Gamucci e rimarrà in carica fino alla prossima Assemblea dei Soci

#### Alti Dirigenti

Per quanto concerne i dirigenti con responsabilità strategiche, il totale dei compensi corrisposti a titolo di Retribuzione lorda è stato pari a Euro 297 migliaia, cui si aggiungono Euro 12 migliaia a titolo di altri compensi o benefici in natura\*.

\* L'importo comprende il valore delle polizze vita ed infortuni, l'auto aziendale, il rimborso del Fondo Assistenza Sanitaria Integrativa (FASI) ed eventuali ferie pregresse liquidate.

# BILANCIO INDIVIDUALE EEMS SPA AL 31 DICEMBRE 2006

## NOTE ESPLICATIVE

---

### 31. Numero medio dei dipendenti

Qualifica	2006	2005
Dirigenti	8	8
Quadri	28	29
Impiegati	204	252
Operai	243	339
<b>Totale</b>	<b>480</b>	<b>628</b>

### 32. Eventi successivi alla data di bilancio

In data 13 Febbraio 2007 la società ha provveduto ad inviare al Pool di banche finanziatrici una richiesta di rimborso anticipato della parte utilizzata delle linee di credito ottenute nel 2005, pari a Dollari Statunitensi 14.812 migliaia. Contestualmente è stata richiesta la cancellazione delle disponibilità rimanenti e la restituzione di tutte le garanzie prestate. Come da comunicazione ricevuta dalle banche finanziatrici, in data 22 febbraio 2007 tale finanziamento è stato rimborsato e le aperture di credito concesse in data 3 marzo 2005 si intendono interamente ed irrevocabilmente estinte e/o cancellate. Contestualmente, nella stessa data sono stati estinti i due contratti di copertura rischio tasso stipulati in data 8 giugno 2006.

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 374.535,80, di cui Euro 151.022,50 a titolo di valore nominale e Euro 223.513,30 quale sovrapprezzo azioni.

Alla data del presente bilancio risultano ancora esercitabili n. 1.215.840 warrant.

Nel corso del mese di Marzo 2007 è stata costituita la EEMSolar Spa, interamente partecipata da Eems Italia SpA. La società ha per oggetto la produzione e vendita di celle e pannelli solari. La società ha un capitale sociale di Euro 2.000 migliaia, interamente sottoscritto e versato.

Vi ringraziamo per la fiducia e Vi esortiamo ad approvare il Bilancio così come presentato.

Cittaducale, 19 marzo 2007

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente

Giovanni Battista Nunziante

**APPENDICE - TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IFRSs)**

**“Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)”**

Ai fini della presentazione degli effetti di transizione agli IFRSs e per soddisfare i requisiti di informativa dei paragrafi 39 a) e b) e 40 dell'IFRS 1 sugli effetti derivanti dall'adozione degli IFRSs, EEMS Italia S.p.A. ha seguito l'esempio contenuto nel *paragrafo 63 della Guidance on implementing* del principio contabile internazionale IFRS 1.

Gli effetti della transizione agli IFRSs derivano dall'adozione di differenti principi contabili. Come previsto dal principio IFRS 1, gli effetti che ne derivano sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data di transizione (1° gennaio 2005). Il passaggio agli IFRSs ha comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i Principi Contabili Italiani, salvo che l'adozione dei principi contabili IFRSs non abbia richiesto la elaborazione di stime secondo metodi differenti.

Di seguito sono riportati i dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs e viene evidenziato l'impatto che l'adozione di tali principi ha determinato sulla situazione patrimoniale e finanziaria, con riferimento al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, e sull'andamento economico e sui flussi finanziari presentati, con riferimento al 31 dicembre 2005.

In particolare, a tale scopo, il presente documento evidenzia:

- i principi contabili e i criteri di valutazione riguardanti le regole di prima applicazione degli IFRSs;
- i prospetti analitici degli stati patrimoniali IFRSs al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 indicanti le rettifiche apportate ai fini della riesposizione secondo gli IFRSs ;
- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto e il risultato economico secondo i principi contabili italiani e quello rilevato in conformità agli IFRSs, presenti in sede di prima applicazione, corredati dalle relative note esplicative:
  - al 1° gennaio 2005, data di transizione agli IFRSs;
  - al 31 dicembre 2005 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

I prospetti di riconciliazione sopra citati, essendo predisposti solo ai fini della transizione al primo bilancio d'esercizio completo secondo gli IFRSs, sono privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico della EEMS Italia S.p.A. in conformità ai predetti principi.

**1. Base di presentazione dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs**

L'obiettivo dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs è quello di rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di EEMS Italia S.p.A in accordo con i criteri di rilevazione e valutazione previsti dagli IFRSs adottati dall'Unione Europea, come descritti in questo Paragrafo e nelle note esplicative ai sopra menzionati dati finanziari.

I dati finanziari riesposti in conformità agli IFRSs sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi, preparati in conformità alle norme di riferimento contenute nel Codice Civile che ne disciplinavano i criteri di redazione, interpretate ed integrate dai Principi emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le appropriate rettifiche e riclassifiche per riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRSs.

In particolare, in applicazione di IFRS 1.25, le predette rettifiche sono state determinate al fine di iscrivere le attività e le passività del bilancio della Capogruppo EEMS Italia S.p.A. agli stessi importi del bilancio consolidato IFRS del 2005 ad eccezione delle rettifiche di consolidamento.

I principi IFRSs applicati sono i seguenti:

IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali
IFRS 2	Pagamenti basati su azioni
IFRS 3	Aggregazioni aziendali
IAS 1	Presentazione del bilancio
IAS 2	Rimanenze
IAS 7	Rendiconto finanziario
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori
IAS 10	Eventi successivi alla data di bilancio
IAS 12	Imposte sul reddito
IAS 14	Informativa di settore
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari
IAS 17	Leasing
IAS 18	Ricavi
IAS 19	Benefici per i dipendenti
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
IAS 27	Bilancio consolidato e separato
IAS 28	Partecipazioni in collegate
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative
IAS 33	Utile per azione
IAS 36	Perdita di valore delle attività
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali
IAS 38	Attività immateriali
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione

I principi seguenti non sono applicati:

IFRS 4	Contratti assicurativi
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate

IFRS 6	Diritti di esplorazione e valutazione delle attività minerarie
IFRS 7	Strumenti finanziari: informativa di bilancio
IAS 11	Commesse a lungo termine
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica
IAS 23	Oneri finanziari
IAS 26	Fondi di previdenza
IAS 29	Informazioni contabili in economie iperinflazionate
IAS 30	Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari
IAS 31	Partecipazioni in joint venture
IAS 34	Bilanci intermedi
IAS 40	Investimenti immobiliari
IAS 41	Agricoltura

## **2. Regole di applicazione, opzioni contabili adottate in fase di prima adozione degli IFRSs e principi contabili IFRSs selezionati**

Alla data di transizione agli IFRSs (1° gennaio 2005) è stata redatta una situazione patrimoniale che:

- include tutte le attività e le passività considerate tali in base ai nuovi principi;
- rileva le attività e le passività ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero sempre stati applicati ad eccezione delle esenzioni/opzioni ammesse dall'IFRS 1, di seguito riportate;
- rileva tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli IFRSs con contropartita nel patrimonio netto, tenuto conto del relativo effetto fiscale da iscrivere al fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate;
- riclassifica le voci indicate in bilancio secondo modalità diverse da quelle degli IFRSs.

In particolare, la rielaborazione della Situazione Patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e dei prospetti contabili del bilancio EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2005 ha comportato la rilevazione delle attività e delle passività ai medesimi valori del bilancio consolidato IFRS 2005, ad eccezione delle rettifiche di consolidamento, in applicazione delle opzioni consentite dagli IFRSs. Tali opzioni, già selezionate in sede di transizione agli IFRSs ai fini del bilancio consolidato IFRS 2005, sono le seguenti:

- **Modalità di presentazione degli schemi di bilancio:** per lo schema di Stato Patrimoniale è stato adottato il criterio di presentazione e classificazione “corrente/non corrente”. Per il Conto Economico, è stato adottato lo schema che prevede la classificazione dei costi secondo la loro natura;
- **Esenzioni facoltative previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione degli IFRS (1° gennaio 2005):**
  - *Benefici ai dipendenti:* EEMS ha deciso di contabilizzare tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati esistenti al 1° gennaio 2004, pur avendo deciso di adottare il “metodo del corridoio” per gli utili e le perdite attuariali che si genereranno successivamente a tale data. Tale esenzione è stata applicata con riferimento al 1° gennaio 2004, data di prima applicazione degli IFRS da parte del Gruppo EEMS. L'eventuale applicazione dal 1° gennaio 2005 non avrebbe comunque comportato differenze di rilievo. Secondo tale metodo gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili o delle perdite attuariali non rilevate alla chiusura del precedente esercizio supera il 10% del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti a quella data;
  - *Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale:* EEMS Italia S.p.A. ha applicato quanto previsto da IFRS 1.25 B e C secondo cui l'IFRS 2 si applica alle assegnazioni di azioni, di opzioni su azioni o agli altri strumenti rappresentativi di capitale assegnati dopo il 7 novembre 2002 e non ancora maturati alla data di entrata in vigore del suddetto IFRS 2 (1° gennaio 2005). La Società, inoltre, non applica ai piani assegnati ante 7 novembre 2002 l'IFRS 2, tenuto anche conto che non ha mai indicato pubblicamente il *fair value* di tali strumenti rappresentativi di capitale;

- Aggregazioni di imprese: tenuto conto che la Società non ha mai realizzato aggregazioni di imprese, non si è dovuta esercitare alcuna opzione per la rilevazione di dette operazioni in sede di prima applicazione degli IFRSs.
  
- **Trattamenti contabili prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRSs:**
  - Rimanenze: secondo lo IAS 2, il costo delle rimanenze deve essere determinato adottando il metodo FIFO o il metodo del costo medio ponderato. EEMS ha scelto di utilizzare il metodo del costo medio ponderato;
  - Valutazione delle attività materiali ed immateriali: successivamente all'iscrizione iniziale al costo, lo IAS 16 e lo IAS 38 prevedono che tali attività possano essere valutate al costo (e ammortizzate) o al fair value. EEMS ha scelto di adottare il metodo del costo.
  - Partecipazioni: secondo lo IAS 27, le partecipazioni in società controllate, sono valutate con il metodo del costo oppure al *fair value* in applicazione dello IAS 39. EEMS ha scelto di utilizzare il metodo del costo.

### **3. Principali impatti derivanti dall'applicazione degli IFRSs sulla situazione patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2005 e sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005**

Le differenze emergenti dall'applicazione degli IFRSs rispetto ai principi contabili italiani, unitamente alle scelte effettuate da EEMS nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRSs precedentemente illustrate, comportano delle rettifiche e delle riclassifiche da apportare ai dati di bilancio preparati in conformità alle norme di riferimento contenute nel Codice Civile che ne disciplinavano i criteri di redazione, i cui effetti sul patrimonio netto e sul risultato economico sono sintetizzati nei prospetti che seguono.

Le rettifiche richieste dagli IFRSs sono illustrate in dettaglio nelle note esplicative presentate nei successivi paragrafi.

#### **3.1 Prospetti analitici di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 di EEMS Italia S.p.A.**

Di seguito vengono presentati i prospetti analitici degli stati patrimoniali al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 che evidenziano, per ogni voce in singole colonne:

- i valori secondo i principi contabili italiani riclassificati secondo gli schemi IFRSs;
- le riclassifiche e le rettifiche per l'adeguamento ai principi IFRSs;
- i valori rettificati secondo gli IFRSs.

## 3.1.1 Prospetti di riconciliazione degli stati patrimoniali al 1 gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005

(dati in migliaia di Euro)	01/01/2005 Principi italiani	Riclassi- fiche IFRS	Rettifiche IFRS	01/01/2005 IFRS
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
<b>Attività immateriali:</b>				
- Avviamento	-	-	-	-
- Attività immateriali a vita definita	154	-	-	154
<b>Attività materiali:</b>				
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	76.609	-	-	76.609
- Beni in locazione finanziaria	-	-	13.224	13.224
<b>Altre attività non correnti:</b>				
- Partecipazioni	116	-	-	116
- Crediti vari e altre attività non correnti	771	-	-	771
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>77.650</b>	<b>-</b>	<b>13.224</b>	<b>90.874</b>
<b>Attività correnti:</b>				
- Rimanenze	3.072	-	-	3.072
- Crediti commerciali	30.200	-	-	30.200
- Crediti verso società controllate	-	-	-	-
- Crediti tributari	1.592	-	-	1.592
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.136	-	-	5.136
- Altre attività correnti	2.307	-	(2.083)	224
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>42.307</b>	<b>-</b>	<b>(2.083)</b>	<b>40.224</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>119.957</b>	<b>-</b>	<b>11.141</b>	<b>131.098</b>
<b>Patrimonio netto:</b>				
- Quota di pertinenza del Gruppo	69.437	-	2.791	72.228
- Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>69.437</b>	<b>-</b>	<b>2.791</b>	<b>72.228</b>
<b>Passività non correnti:</b>				
- Passività finanziarie non correnti	5.818	-	4.747	10.565
- TFR e altri fondi relativi al personale	15.188	-	(1.708)	13.480
- Fondo imposte differite	10.864	-	1.530	12.394
- Fondo per rischi ed oneri futuri	49	-	-	49
- Debiti vari e altre passività non correnti	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.919</b>	<b>-</b>	<b>4.569</b>	<b>36.488</b>
<b>Passività correnti:</b>				
- Passività finanziarie correnti	1.562	-	3.980	5.542
- Debiti commerciali	10.572	-	(199)	10.373
- Debiti verso società controllate	115	-	-	115
- Debiti tributari	1.088	-	-	1.088
- Altre passività correnti	5.264	-	-	5.264
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>18.601</b>	<b>-</b>	<b>3.781</b>	<b>22.382</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>50.520</b>	<b>-</b>	<b>8.350</b>	<b>58.870</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>119.957</b>	<b>-</b>	<b>11.141</b>	<b>131.098</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>30.072</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(dati in migliaia di Euro)	31/12/2005 Principi italiani	Riclassi- fiche IFRS	Rettifiche IFRS	31/12/2005 IFRS
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
<b>Attività immateriali:</b>				
- Avviamento	-	-	-	-
- Attività immateriali a vita definita	771	-	(624)	147
<b>Attività materiali:</b>				
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	71.921	-	-	71.921
- Beni in locazione finanziaria	-	-	14.688	14.688
<b>Altre attività non correnti:</b>				
- Partecipazioni	29.191	-	-	29.191
- Crediti vari e altre attività non correnti	433	-	-	433
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>102.316</b>	<b>-</b>	<b>14.064</b>	<b>116.380</b>
<b>Attività correnti:</b>				
- Rimanenze	3.981	-	-	3.981
- Crediti commerciali	19.819	-	-	19.819
- Crediti verso società controllate	5.400	-	-	5.400
- Crediti tributari	1.392	-	-	1.392
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.715	-	-	6.715
- Altre attività correnti	2.033	-	(1.873)	160
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>39.340</b>	<b>-</b>	<b>(1.873)</b>	<b>37.467</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>141.656</b>	<b>-</b>	<b>12.191</b>	<b>153.847</b>
<b>Patrimonio netto:</b>				
- Quota di pertinenza del Gruppo	69.250	-	3.834	73.084
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>69.250</b>	<b>-</b>	<b>3.834</b>	<b>73.084</b>
<b>Passività non correnti:</b>				
- Passività finanziarie non correnti	24.774	-	4.287	29.061
- TFR e altri fondi relativi al personale	13.728	(2.466)	(1.773)	9.489
- Fondo Imposte differite	11.794	-	2.145	13.939
- Fondo per rischi ed oneri futuri	16	-	-	16
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>50.312</b>	<b>(2.466)</b>	<b>4.659</b>	<b>52.505</b>
<b>Passività correnti:</b>				
- Passività finanziarie correnti	4.577	-	3.904	8.481
- Debiti commerciali	8.768	-	(206)	8.562
- Debiti verso società controllate	94	-	-	94
- Debiti tributari	710	-	-	710
- Altre passività correnti	7.945	2.466	-	10.411
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>22.094</b>	<b>2.466</b>	<b>3.698</b>	<b>28.258</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>72.406</b>	<b>-</b>	<b>8.357</b>	<b>80.763</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>141.656</b>	<b>-</b>	<b>12.191</b>	<b>153.847</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>57.055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 3.1.2 Prospetto di riconciliazione del conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

(dati in migliaia di Euro)	31/12/2005 Principi italiani	Riclassifiche IFRS	Rettifiche IFRS	31/12/2005 IFRS
Ricavi	89.916	-	-	89.916
Altri proventi	3.679	953	-	4.632
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>93.595</b>	<b>953</b>	<b>-</b>	<b>94.548</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	23.523	-	-	23.523
Servizi	16.174	(319)	(5.886)	9.969
Costo del personale	27.316	1.400	(508)	28.208
Altri costi operativi	470	34	-	504
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>26.112</b>	<b>(162)</b>	<b>6.394</b>	<b>32.344</b>
Ammortamenti	22.634	-	3.907	26.541
(Ripristini)/Svalutazioni	384	-	-	384
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.094</b>	<b>(162)</b>	<b>2.487</b>	<b>5.419</b>
Proventi finanziari	1.062	(786)	-	276
Oneri finanziari	1.181	319	830	2.330
Proventi e (oneri) straordinari	(1.268)	1.268	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.707</b>	<b>1</b>	<b>1.657</b>	<b>3.365</b>
Imposte dell'esercizio	1.900	1	615	2.516
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(193)</b>	<b>0</b>	<b>1.042</b>	<b>849</b>

## 3.1.3 Prospetto di riconciliazione del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

(dati in migliaia di Euro)	31/12/05 Principi italiani	Riclassi- fiche IFRS	Retti- fiche IFRS	31/12/05 IFRS
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(193)</b>	-	<b>1.042</b>	<b>849</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:				
Ammortamenti	22.634	-	3.907	26.541
Accantonamento TFR	1.743	-	(508)	1.235
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	-	443	443
Altri elementi non monetari	-	-	383	383
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	1.367	-	-	1.367
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	384	-	-	384
Fondi imposte differite	930	-	615	1.545
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(3.234)	-	-	(3.234)
Utilizzo TFR	(2.897)	-	-	(2.897)
Variazione dell'Attivo Circolante:				
Crediti	10.581	-	-	10.581
Rimanenze	(910)	-	-	(910)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	264	-	(7)	257
Crediti e debiti verso controllate	(5.420)	-	-	(5.420)
Debiti tributari	(378)	-	-	(378)
Altro	1.555	-	(209)	1.346
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa (A)</b>	<b>26.426</b>	-	<b>5.666</b>	<b>32.092</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	5.999	-	-	5.999
Capitalizzazione controllata	(29.074)	-	-	(29.074)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(22.961)	-	23	(22.938)
Acquisti di attività immateriali	(820)	-	780	(40)
Variazione depositi cauzionali	32	-	-	32
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento (B)</b>	<b>(46.824)</b>	-	<b>803</b>	<b>(46.021)</b>
Nuovi Finanziamenti	23.000	-	(780)	22.220
Rimborsi Finanziamenti	(1.104)	-	-	(1.104)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	-	-	(5.884)	(5.884)
Altro	74	-	195	269
Variazioni patrimonio netto	7	-	-	7
<b>Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento (C)</b>	<b>21.977</b>	-	<b>(6.469)</b>	<b>15.508</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità (A+B+C)</b>	<b>1.579</b>	-	-	<b>1.579</b>
<b>Liquidità all'inizio dell'esercizio</b>	<b>5.136</b>	-	-	<b>5.136</b>
<b>Liquidità alla fine dell'esercizio</b>	<b>6.715</b>	-	-	<b>6.715</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>				
Imposte pagate nell'anno	1.005	-	-	1.005
Interessi pagati nell'anno	971	-	-	971

### 3.2 Riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2005 e al 31 dicembre 2005 e del risultato economico dell'esercizio 2005

(dati in Euro migliaia)	Patrimonio netto al 1° gennaio 2005	Patrimonio netto al 31 dicembre 2005	Utile netto esercizio 2005
<b>Importi complessivi secondo i Principi Contabili Italiani</b>	<b>69.437</b>	<b>69.250</b>	<b>(193)</b>
<b>Rettifiche alle voci di bilancio secondo gli IFRSs:</b>			
- Effetto applicazione IAS 17 beni in -locazione finanziaria	2.603	4.365	1.761
- Trattamento di fine rapporto	1.708	1.773	65
- Strumenti finanziari derivati	-	(130)	(130)
- Valutazione al costo ammortizzato passività finanziarie	10	(29)	(39)
- Effetto fiscale sulle voci in riconciliazione	(1.530)	(2.145)	(615)
<b>Importi complessivi secondo gli IFRSs</b>	<b>72.228</b>	<b>73.084</b>	<b>849</b>

### 3.3 Note esplicative ai prospetti di riconciliazione

Si commentano di seguito le principali riclassifiche e le rettifiche IFRSs apportate ai valori secondo i principi contabili italiani:

#### 1) Principali riclassifiche

- Riclassificazione delle componenti di natura straordinaria che gli IFRSs non consentono di presentare separatamente nello schema di conto economico. In particolare tali importi si riferiscono ai proventi straordinari e agli oneri straordinari riclassificati principalmente nella voce Altri proventi e Altri costi operativi e per quanto riguarda gli oneri relativi al processo di ristrutturazione del personale nella voce Costo del personale.
- Riclassificazione dalle partite aventi natura finanziaria alle partite riferite alla gestione operativa delle quote di utili/(perdite) netti su cambi riferibili a differenze cambio derivanti da elementi patrimoniali di natura commerciale. In particolare l'importo relativo alla voce Utili netti su cambi è stato riclassificato tra gli Altri proventi.
- Riclassificazione della componente interessi relativi a contratti dei beni acquisiti con la formula del leasing finanziario classificati sulla base dei principi contabili italiani nei costi operativi tra gli Oneri finanziari.

#### 2) Rettifica al Trattamento di fine rapporto

I principi italiani richiedono di rilevare la passività per il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) sulla base del debito nominale maturato secondo le disposizioni civilistiche vigenti alla data di chiusura del bilancio; secondo gli IFRSs, l'istituto del TFR rientra nella tipologia dei piani a benefici definiti soggetti, tra l'altro, a valutazioni di natura attuariale (che considera elementi statistici mortalità, variazioni retributive prevedibili, ecc.) per esprimere il valore attuale del

beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio. Ai fini IFRS, tutti gli utili e perdite attuariali sono stati rilevati alla data di transizione agli IFRS. Tale differente impostazione contabile determina i seguenti impatti:

- *al 1° gennaio 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 1.144 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 564 migliaia, determinato dalla riduzione del Trattamento di fine rapporto di Euro 1.708 migliaia;
- *al 31 dicembre 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 1.188 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 585 migliaia, determinato dalla riduzione del Trattamento di fine rapporto di Euro 1.773 migliaia; l'utile netto si incrementa di Euro 44 migliaia per effetto dei minori costi relativi al Trattamento di fine rapporto (positivi Euro 65 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (negativi Euro 21 migliaia).

### **3) Rettifica relativa ai beni in locazione finanziaria**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione del metodo finanziario secondo lo IAS 17 con riferimento ai beni detenuti in locazione finanziaria per i quali lo IAS 17 prevede la loro iscrizione tra i beni di proprietà in contropartita al debito finanziario implicito, mentre i principi italiani prevedono la contabilizzazione a conto economico dei canoni di locazione. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

- *al 1° gennaio 2005*: un aumento dalla voce beni in locazione finanziaria di Euro 13.224 migliaia, un aumento dei debiti finanziari di Euro 9.129 migliaia e un incremento del patrimonio netto per Euro 1.641 migliaia al netto dell'effetto fiscale negativo pari ad Euro 963 migliaia;

- *al 31 dicembre 2005*: un aumento dalla voce beni in locazione finanziaria di Euro 14.688 migliaia, un aumento dei debiti finanziari di Euro 8.796 migliaia e un incremento del patrimonio netto per Euro 2.753 migliaia al netto dell'effetto fiscale negativo pari ad Euro 1.612 migliaia; l'utile netto si incrementa di Euro 1.112 migliaia per effetto dei minori costi di ammortamento rispetto ai canoni di locazione (positivi Euro 1.761 migliaia) al netto dell'effetto fiscale correlato (negativi Euro 649 migliaia).

### **4) Rettifica per valutazione al costo ammortizzato delle passività finanziarie**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione dello IAS 32 il quale prevede che i finanziamenti debbano essere inizialmente rilevati al netto degli oneri accessori sostenuti per accedere al finanziamento e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Secondo i principi contabili italiani tali passività vanno valutate al valore nominale ed inoltre consentono la capitalizzazione degli oneri accessori tra le immobilizzazioni immateriali. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

- *al 1° gennaio 2005*: un aumento del patrimonio netto totale di Euro 7 migliaia, al netto di un effetto fiscale negativo di Euro 3 migliaia, determinato dalla riduzione delle passività finanziarie di Euro 10 migliaia;
- *al 31 dicembre 2005*: una riduzione del patrimonio netto totale di Euro 29 migliaia, al netto di un effetto fiscale positivo di Euro 10 migliaia, determinato dall'aumento delle passività finanziarie di Euro 39 migliaia; l'utile netto si decrementa di Euro 26 migliaia per effetto dei maggiori costi relativi alla valutazione al costo ammortizzato (Euro 39 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (positivo Euro 13 migliaia).

### **5) Rettifica per valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati**

Le rettifiche si riferiscono all'effetto dell'applicazione dello IAS 39 il quale prevede che gli strumenti finanziari derivati (quali ad esempio contratti a termine in valuta e swap su tassi di interesse) vengano rilevati al *fair value*. Sono in tal modo contabilizzati come attività quando il *fair value* è positivo e come passività quando è negativo. Secondo i principi contabili italiani gli strumenti finanziari derivati non sono rappresentati come attività e/o passività nello stato

patrimoniale, ma sono rilevati nei conti d'ordine. Tale diverso trattamento contabile ha determinato i seguenti impatti:

- *al 31 dicembre 2005*: una riduzione del patrimonio netto totale di Euro 87 migliaia, al netto di un effetto fiscale positivo di Euro 43 migliaia, determinato dall'aumento delle passività finanziarie di Euro 130 migliaia; l'utile netto si decrementa di Euro 130 migliaia per effetto dei maggiori costi relativi alla valutazione al *fair value* (Euro 130 migliaia) oltre all'effetto fiscale correlato (positivo Euro 43 migliaia).

Cittaducale, 19 marzo 2007

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente

Giovanni Battista Nunziante

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

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti  
della EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della EEMS Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, l'Appendice "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRSs)" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1, precedentemente approvati dal Consiglio di Amministrazione e pubblicati in appendice alla relazione semestrale del Gruppo EEMS al 30 giugno 2006, da noi assoggettati a revisione contabile, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 27 settembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della EEMS Italia S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 30 marzo 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Beatrice Amatore  
(Socio)

**EEMS ITALIA S.p.A.**

**Viale Delle Scienze, 5 – Cittaducale (RI)**

**Capitale sociale Euro 21.217.672,50 i.v.**

**Iscritta al Registro delle Imprese di Rieti**

**e codice fiscale n. 00822980579**

\* \* \*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA  
DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98 E  
DELL'ART. 2429, COMMA 3, CODICE CIVILE**

All'Assemblea degli Azionisti della **Eems Italia S.p.A.**

Signori Azionisti,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è il primo dopo la quotazione della EEMS Italia S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario ed il primo ad essere redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards (IFRSs)* e dei relativi provvedimenti recati dal D.Lgs. 38/2005.

Il Collegio Sindacale, ha svolto la propria attività in ottemperanza alla normativa del “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria” di cui al D.Lgs. 58/1998 e, per le disposizioni applicabili, del Codice Civile, tenendo anche conto dei Principi di Comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti, dei Ragionieri e dei Periti Commerciali, nonché delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale; in particolare la comunicazione n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, successivamente modificata dalle comunicazioni n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006.

## **Operazione di quotazione sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR**

Si ritiene opportuno riassumere le fasi salienti dell'operazione, positivamente epilogata in data 27 aprile 2006 con la quotazione sul Segmento STAR, nonché i profili caratterizzanti la struttura organizzativa e di *corporate governance* attualmente adottati dalla Società.

In esito all'Offerta Globale (Offerta Pubblica di sottoscrizione e vendita) formalizzata nel Prospetto Informativo depositato presso la Consob il 7 aprile 2006, sul mercato sono state negoziate n. 19.223.500 azioni, ciascuna di valore nominale pari a € 0,50, pari al 46,72% del capitale sociale della Società.

I titoli costituenti *flottante* della Società derivano, per n. 9.500.000 azioni dall'aumento di capitale deliberato al servizio della predetta Offerta Globale, per la restante parte, n. 9.723.500 azioni, sono stati offerti sul mercato dai soggetti già azionisti della Società, di cui n. 2.507.500 in esito all'esercizio da parte del Coordinatore dell'Offerta (Citigroup) dell'opzione *greenshoe*.

Il prezzo di collocamento dell'offerta, pari a € 8,20 per azione, ha espresso un aumento di capitale sociale per € 4.750 migliaia ed un incremento della riserva sovrapprezzo azioni di € 73.054 migliaia, quest'ultimo tenendo conto della quota parte delle azioni riservate ai dipendenti della Società che hanno beneficiato di una riduzione di prezzo (10%), come stabilito nell'Offerta.

Le commissioni e gli ulteriori oneri accessori all'operazione, sono risultati pari a circa € 4,7 milioni, di cui € 4,4 milioni circa iscritti a riduzione del

patrimonio netto.

L'Offerta Globale è stata finalizzata al raggiungimento di ineludibili obiettivi strategici tramite l'acquisizione delle risorse necessarie a finanziare lo sviluppo e la crescita delle attività in Asia e per ridurre l'esposizione nei confronti delle banche finanziatrici, migliorando, in tal modo, la capacità di autofinanziamento.

Più in particolare, la EEMS Asia Pte Ltd, attualmente controllata al 100%, è stata patrimonializzata con circa € 41 milioni, risorse poi destinate agli impianti della EEMS Suzhou Co. Ltd e EEMS Test Singapore Pte Ltd.

E' stato, inoltre, effettuato, in ottemperanza a quanto previsto dal contratto di finanziamento, un rimborso parziale anticipato al *pool* bancario, capofila Banca Intesa, di € 11.500 migliaia, pari al 50% dell'indebitamento complessivo, in tal modo riducendo sensibilmente gli oneri finanziari. Nel febbraio 2007, infine, è stato estinto il residuo finanziamento sono state liberate le garanzie esistenti.

In relazione alla quotazione, la Società ha provveduto ad adeguare la propria struttura organizzativa e di *governance* al fine di rispondere efficacemente alle nuove esigenze di salvaguardia degli *assets* aziendali, di controllo dei processi, di piena affidabilità dell'informativa dovuta a tutela degli azionisti e degli *stakeholders*, in ottemperanza alle disposizioni normative e regolamentari applicabili alle società quotate.

A tal proposito, risultano istituiti i seguenti organismi sociali:

1 "Comitato Operativo": istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2006, con compiti di assistenza e supporto al Consiglio stesso nella gestione operativa della Società e del

Gruppo.

- 2 “Comitato per il controllo interno”: istituito dal Consiglio di Amministrazione del 31 ottobre 2000, per assistere il Consiglio stesso nel perseguimento delle sue responsabilità di sorveglianza delle funzioni ed attività aziendali, nonché di attuazione del sistema di controllo interno. E' composto da membri del Consiglio di Amministrazione non esecutivi ed, in maggioranza, indipendenti.
- 3 “Comitato per la Remunerazione”: istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 31 ottobre 2000, con funzioni consultive e propositive per la fissazione dei compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione, in funzione degli incarichi e delle deleghe assegnati, nonché per l'individuazione e l'adozione dei criteri generali di remunerazione del *top management*.
- 4 “Comitato per le proposte di nomina alla carica di Amministratore”: istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2004, ha l'obiettivo di garantire la trasparenza delle procedure di selezione dei membri del Consiglio di Amministrazione.
- 5 “Organismo di Vigilanza D.Lgs. 231/01”: istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2006, con compiti di prevenzione della commissione dei reati societari tramite l'adozione delle procedure e dei modelli organizzativi previsti dal Decreto stesso,.

Inoltre risultano istituite ed operative le funzioni di:

- “Preposto al controllo interno”;
- “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” di cui all'art. 154 *bis* del T.U.F, come integrato dalla L.

262\2005;

- *Investor Relator*, responsabile dei rapporti con gli azionisti e gli investitori;
- Responsabile Etico, per la verifica dell'attuazione dei principi contenuti nel Codice Etico;
- Referente aziendale in materia di *internal dealings*, incaricato di ricevere e gestire le informazioni rilevanti.

Parallelamente, sono stati approvati e/o adeguati tramite successive deliberazioni degli Organi societari competenti, i seguenti documenti aziendali:

- i) lo Statuto Sociale;
- ii) la “Procedura di comunicazione al mercato di informazione riguardanti la Società”, regolante l’informativa del mercato sulle operazioni e sui fatti rilevanti, nel rispetto dei criteri di correttezza, continuità e trasparenza;
- iii) il “Codice di comportamento”, di cui all’art. 2.6.3. del Regolamento dei Mercati organizzati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (oggi confluito nella Procedura in materia di *Internal Dealing* ai sensi degli artt. 152-*sexies* e seguenti del Regolamento Consob 11971/99) che disciplina gli obblighi informativi e le eventuali limitazioni inerenti le operazioni sulle azioni ordinarie o su altri strumenti finanziari quotati o su altri strumenti finanziari collegati emessi dalla EEMS Italia S.p.A. ed effettuate dai determinate categorie di soggetti rilevanti e dalle persone strettamente legate agli stessi, al fine di assicurare

trasparenza e omogeneità informativa al mercato in ragione delle informazioni privilegiate cui hanno accesso i soggetti rilevanti;

- iv) il “Modello Organizzativo di gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01”, idoneo a dotare la Società di regole e procedure atte ad individuare e prevenire le condotte delittuose, rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/01.
- v) il “Codice etico e di condotta”, che individua e promuove condotte e comportamenti di coloro che operano nella sfera d’azione della Società, a sostegno di principi etici e dei valori peculiari della Società, anche a prescindere da disposizioni di legge, all’uopo prevedendo profili sanzionatori.

#### Operazioni di maggior rilievo avvenute nel corso dell’esercizio

Fermo restando quanto già riferito, in linea generale, in merito all’avvenuta quotazione e alle iniziative di espansione in Asia, di seguito si segnalano le principali operazioni societarie finalizzate al raggiungimento dei suddetti obiettivi:

- in data 8 marzo 2006, è stata acquistata da Ellipsiz Ltd la partecipazione, pari al 16% del capitale sociale di EEMS Asia Pte Ltd, ad un prezzo corrispondente a € 11.751 migliaia (14.000 migliaia di Dollari Statunitensi);
- in data 4 maggio 2006, a seguito degli accordi già sottoscritti con alcuni *manager* di EEMS Asia Pte Ltd, si è perfezionato l’acquisto del restante 8% del capitale sociale della Società stessa, per un corrispettivo pari a € 6.662 migliaia.

Pertanto, alla chiusura dell’esercizio, considerando anche il capitale

direttamente sottoscritto, la Società risulta azionista unico della controllata asiatica.

- in data 6 giugno 2006, al fine di dotare la controllata asiatica delle risorse finanziarie necessarie allo sviluppo del business, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione dell'intero aumento di capitale della controllata EEMS Asia Pte Ltd per un ammontare corrispondente a € 21.724 migliaia (pari a 27.400 migliaia dollari statunitensi).

EEMS Asia Pte Ltd ha, a sua volta, utilizzato tali risorse finanziarie per sottoscrivere un aumento di capitale pari a 18.000 migliaia dollari statunitensi in EEMS Suzhou Co. Ltd e per 9.400 migliaia dollari statunitensi in EEMS Test Singapore Pte Ltd;

- in data 3 agosto 2006, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione dell'aumento di capitale da deliberare da parte di EEMS Asia Pte Ltd fino a € 19.553 (pari a 25.000 migliaia dollari statunitensi), successivamente versati;
- in data 17 gennaio 2006, l'Assemblea ha delegato al Consiglio di Amministrazione la predisposizione ed approvazione del regolamento di uno *stock option Plan* a favore dei dipendenti, Consiglieri esecutivi, Consulenti della Società e delle sue controllate, all'uopo attribuendo facoltà allo stesso Organo di aumentare il capitale sociale fino ad un massimo di € 1.000 migliaia;
- il 22 febbraio e il 15 settembre 2006, il Consiglio di Amministrazione, in attuazione della delega conferitagli, avendo provveduto alla predisposizione del regolamento *stock option Plan*,

all'individuazione dei soggetti potenzialmente beneficiari e dei relativi *target*, ha deliberato l'aumento di capitale rispettivamente per € 200 mila e € 800 mila, che troverà esecuzione, successivamente all'approvazione del bilancio 2006, con l'attribuzione delle relative opzioni ai soggetti ritenuti beneficiari;

- tra il 1° ed il 10 settembre 2006, relativamente al piano *warrant* assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della Società, sono stati esercitati n. 989.450 diritti; conseguentemente, il capitale sociale è stato aumentato per € 495 mila e per € 732 mila è stata iscritta la riserva sovrapprezzo azioni.

Si dà atto che, successivamente alla chiusura dell'esercizio, sono stati esercitati ulteriori 302.045 *warrant*.

I Sindaci segnalano che, successivamente alla chiusura dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione del 13 febbraio 2007, ha valutato possibili progetti di diversificazione dell'attività fin'ora svolta dalla Società, individuando nella produzione di celle e pannelli fotovoltaici un'adeguata risposta alle suddette esigenze di diversificazione del sito produttivo di Rieti.

A tal proposito, nel marzo 2007 è stata costituita la EEMSolar S.p.A., con capitale sociale pari a € 2.000 migliaia, interamente sottoscritto dalla Vostra Società.

Il Collegio sindacale ha accertato la conformità alla legge, allo Statuto sociale e ai principi di corretta amministrazione delle suddette operazioni, assicurandosi che le medesime non fossero manifestamente imprudenti o azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da

compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate

Non si rilevano operazioni atipiche o inusuali.

Le operazioni di natura ordinaria con società del Gruppo sono relative all'attività commerciale caratteristica.

La Società non effettua operazioni con parti correlate diverse dalle società partecipate, così come indicato nelle Note esplicative.

Informazioni rese dagli Amministratori in ordine alle operazioni di cui ai precedenti paragrafi

Gli Amministratori ci hanno riferito, con la prevista periodicità almeno trimestrale, in merito all'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo, relativamente alla Società italiana e alle sue controllate estere.

L'informativa resa dagli Amministratori nella propria Relazione sulla Gestione al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, risulta completa ed adeguata alle operazioni poste in essere con tutte le entità del Gruppo, nonché, quelle con parti correlate.

Relazione della Società di Revisione

La Società di Revisione, nella sua relazione non ha formulato rilievi o richiami d'informativa sul bilancio al 31 dicembre 2006, esprimendo giudizio positivo sui bilanci d'esercizio e consolidato redatti in applicazione dei Principi IFRSs. Altresì, non sono state segnalate riserve relativamente alla capacità informativa e affidabilità del sistema di rilevazione contabile adottato.

Presentazione di denunce ex art. 2408 del Codice Civile ed esposti

Non sono pervenute denunce o esposti.

Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e/o a soggetti ad essa legati da rapporti continuativi

Dalle informazioni assunte, quanto agli incarichi svolti dalla Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.o da società del suo network, si segnala quanto segue:

<b>Descrizione Incarico</b>	<b>Corrispettivi competenza 2006 (€/000)</b>
Revisione contabile del bilancio dell'esercizio e consolidato 2006, relazione semestrale consolidata e verifiche periodiche	€ 130
IPO	€ 495
Transizione agli IFRSs e revisione contabile dell'FTA della Capogruppo	€ 83
Modello Organizzativo D.Lgs 231/01	€ 57
Verifiche per sottoscrizione Modelli dichiarazioni fiscali	€ 5

Indicazione dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2006, il Collegio sindacale ha espresso parere favorevole:

- al conferimento, alla Reconta Ernst&Young S.p.A., dell'incarico di

revisione contabile sul bilancio d'esercizio, sul bilancio consolidato, sulla relazione semestrale consolidata, nonché per le verifiche periodiche previste dall'art. 155 del TUF;

- alla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

#### Numero delle riunioni degli Organi Societari

Nel corso dell'esercizio:

- il Consiglio di Amministrazione ha tenuto n. 11 riunioni;
- il Comitato Operativo ha tenuto n. 1 riunione;
- il Comitato per il Controllo interno ha tenuto n. 5 riunioni;
- il Comitato per le proposte di nomina alla carica di Amministratore ha tenuto n. 1 riunione;
- l'Organismo di Vigilanza ha tenuto n. 1 riunione.
- il Comitato per la Remunerazione ha tenuto n. 1 riunione;
- il Collegio Sindacale ha tenuto n. 5 riunioni per le verifiche di legge, oltre alla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e degli altri Organismi, ove prevista.

#### Corretta amministrazione - Struttura organizzativa

La Società è amministrata con competenza, nel rispetto delle norme di legge e di Statuto.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione nonché alle riunioni degli altri Comitati istituiti per le quali è prevista la nostra presenza, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono

conformi alla legge ed allo Statuto sociale.

Le deleghe e i poteri conferiti sono confacenti alle esigenze della Società e adeguati in relazione all'evoluzione della gestione sociale.

Il Collegio Sindacale ritiene che il complessivo assetto organizzativo della Società sia appropriato alle dimensioni del Gruppo.

Infine, i Sindaci, nel corso delle periodiche verifiche effettuate nel corso dell'esercizio, hanno constatato la correttezza, nonché la tempestività di tutti gli adempimenti/comunicazioni, conseguenti alla quotazione sul segmento STAR del mercato Telematico Azionario, da effettuarsi a Borsa Italiana e Consob.

#### Controllo interno – Sistema amministrativo contabile

L'attività di controllo interno, finalizzata alla gestione dei rischi aziendali, di competenza del Consiglio di Amministrazione, è svolta con l'assistenza del Comitato per il controllo interno e del Preposto al controllo interno.

Il Preposto al controllo interno, durante l'esercizio, non ci ha segnalato particolari criticità o anomalie che richiedano menzione nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle relative funzioni, dall'esame dei documenti aziendali, tramite verifiche dirette e, altresì, attraverso lo scambio di informazioni con la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. secondo quanto previsto dall'art. 150, del TUF e a tale riguardo non abbiamo osservazioni

particolari da riferire.

#### Società controllate

La Società ha adottato idonee procedure per regolare e monitorare l'informativa al mercato dei dati e delle operazioni relative alle Società del Gruppo, nonché un sistema di *reportistica* e controllo di gestione di Gruppo secondo il modello indicato da Borsa Italiana S.p.A..

#### Rapporti con la Società di Revisione Ernst&Young S.p.A.

Dallo scambio di informazioni, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 150, comma 3, del TUF, con la Società di revisione, non sono emersi rilievi, anomalie o criticità tali da farne menzione nella presente relazione.

#### Codice di autodisciplina delle Società quotate

La Società ha assunto tutte le deliberazioni ai fini dell'adeguamento al "Codice di autodisciplina per la *Corporate Governance* delle società quotate" nella versione di marzo 2006 ed il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Annuale sulla *Corporate Governance* per l'esercizio 2006, il cui testo integrale viene messo a disposizione del pubblico secondo le modalità prescritte da Borsa Italiana S.p.A., cui si rinvia per una Vostra integrale informazione.

#### Valutazioni conclusive

La nostra attività di vigilanza è stata svolta con la collaborazione delle funzioni e organismi aziendali responsabili, sulla base delle informazioni periodicamente ricevute dall'Organo amministrativo e dal Preposto al Controllo interno, nonché dallo scambio di informazioni con la Reconta Ernst & Young S.p.A..

Nel corso delle nostre verifiche e dell'attività di vigilanza esercitata, per

quanto di nostra competenza, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, carenze organizzative e gestionali o altre irregolarità da segnalare in questa sede.

#### Proposte all'Assemblea

Abbiamo preso atto dalla Relazione sulla gestione degli Amministratori, che la perdita di esercizio della EEMS Italia S.p.A., di € 5.743 migliaia, è sostanzialmente riconducibile all'andamento dei prezzi di vendita e dal *trend* della valuta statunitense, nella quale sono espressi in prevalenza i ricavi, che si è confermato decrescente rispetto all'Euro.

Tali tendenze di mercato, peraltro, risultano mitigate dai significativi incrementi raggiunti nei volumi di vendita.

A livello consolidato, grazie al crescente contributo delle controllate asiatiche, meno esposte all'andamento del cambio Dollaro/Euro, e in significativa espansione, si è raggiunto un risultato positivo di € 7.756 migliaia.

Esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006 e concordiamo con la proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla copertura della perdita di esercizio.

Roma, 30 marzo 2007

#### **Il Collegio Sindacale**

Avv. Vincenzo Donnataria (Presidente)

Dott. Felice De Lillo (Sindaco)

Dott. Francesco Masci (Sindaco)