



Documento Informativo

REDATTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 71 ED IN CONFORMITÀ ALL'ALLEGATO 3B DEL
REGOLAMENTO APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 IN DATA 14
MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI SULLA

CESSIONE DELLA PARTECIPAZIONE IN EEMS TEST SINGAPORE PTE. LTD.

AGOSTO 2010

PREMESSA

Il presente Documento Informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto da EEMS Italia S.p.A. (“**EEMS Italia**” o l’“**Emittente**”) ai sensi dell’articolo 71 ed in conformità all’Allegato 3B del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”) e contiene le informazioni relative alla cessione della partecipazione totalitaria (l’“**Operazione**” o la “**Cessione**”) detenuta dalla controllata EEMS Asia Pte. Ltd. (“**EEMS Asia**” o il “**Venditore**”) nella società EEMS Test Singapore Pte. Ltd. (“**EEMS Test Singapore**”) ad ASE Singapore Pte. Ltd. (“**ASE**” o l’“**Acquirente**”).

La Cessione ha avuto esecuzione in data 2 agosto 2010.

Il corrispettivo lordo della cessione, determinato sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2009 di EEMS Test Singapore, è pari a circa Dollari statunitensi 67,7 milioni; tale corrispettivo, che è stato pagato dall’Acquirente interamente per cassa, sarà rettificato per tener conto della variazione dei valori patrimoniali intervenuti dal 1° gennaio al 31 luglio 2010.

Tale corrispettivo include i debiti infragruppo tra le società del Gruppo ed un importo pari a Dollari statunitensi 4,5 milioni (circa Euro 3,4 milioni), contestualmente versato in un conto vincolato, fino al 1° aprile 2011, e legato a talune garanzie contrattuali (l’“**Escrow**”).

Il corrispettivo della cessione, al netto del pagamento dei debiti infragruppo e prima degli aggiustamenti di prezzo, corrisponde a circa Dollari statunitensi 1,39 per azione (Euro 1,07 per azione applicando un cambio Euro/Dollari statunitensi di 1,30) della capogruppo EEMS Italia.

L’Operazione si inquadra nella più ampia strategia di rafforzamento della stabilità finanziaria di medio-lungo periodo di EEMS Italia e delle società controllate (il “**Gruppo EEMS**”), di consolidamento del *business* dei semiconduttori operato dalle società controllate cinesi EEMS Suzhou Co. Ltd. ed EEMS Technology Co. Ltd e di rafforzamento della società controllata Solsonica S.p.A. nel settore fotovoltaico al fine di sfruttare al meglio le opportunità sul mercato italiano.

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI PROFORMA E DATI PER AZIONE DELL'EMITTENTE AL 31.12.2009

DATI ECONOMICI

(Dati in migliaia di Euro)	31 Dicembre 2009	
	Gruppo EEMS Dati Storici	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
Totale ricavi e proventi operativi	133.519	102.186
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	25.532	13.187
Risultato operativo	(15.491)	(17.338)
Risultato prima delle imposte	(21.352)	(22.352)
Risultato del periodo	(20.219)	(21.311)

DATI PATRIMONIALI

(Dati in migliaia di Euro)	31 Dicembre 2009	
	Gruppo EEMS Dati Storici	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
ATTIVITÀ NON CORRENTI	181.845	146.087
ATTIVITÀ CORRENTI	62.454	70.712
TOTALE ATTIVITÀ	244.299	216.799
PATRIMONIO NETTO	105.189	107.533
PASSIVITÀ NON CORRENTI	9.189	8.705
PASSIVITÀ CORRENTI	129.921	100.561
TOTALE PASSIVITÀ	139.110	109.266
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	244.299	216.799

INDICATORI PER AZIONE

(Dati in Euro)	31 Dicembre 2009	
	Gruppo EEMS Dati storici	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti per azione	0,601	0,310
Risultato operativo per azione	(0,364)	(0,408)
Risultato netto base e diluito per azione	(0,476)	(0,501)
<i>Cash-flow</i> per azione	0,527	0,255
Patrimonio netto del Gruppo per azione	2,475	2,530

* Il *cash-flow* è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato netto del Gruppo EEMS più ammortamenti e svalutazioni ed oneri di ristrutturazione.

INDICE

1	AVVERTENZE.....	1
1.1	Informazioni relative ai rischi dell’Operazione	1
2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE	2
2.1	Descrizione sintetica delle modalità e termini dell’Operazione.....	2
2.1.1.	Descrizione delle attività oggetto dell’Operazione	2
2.1.2.	Descrizione delle modalità, condizioni e termini dell’Operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo	2
2.1.3.	Destinazione dei mezzi raccolti	4
2.2	Motivazioni e finalità dell’operazione	5
2.2.1.	Motivazioni dell’Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell’Emittente.....	5
2.3	Rapporti con la società oggetto dell’Operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute al momento di effettuazione dell’Operazione.....	5
2.3.1.	Rapporti significativi intrattenuti dall’Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell’Operazione e in essere al momento di effettuazione dell’Operazione	5
2.3.2.	Evidenza di ogni rapporto e accordo significativo tra l’Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell’organo di amministrazione dell’Emittente e l’Acquirente	6
2.4	Documenti a disposizione del pubblico	6
2.4.1.	Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che l’Emittente dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico.....	6
3	EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL’OPERAZIONE.....	7
3.1	Descrizione di eventuali effetti significativi dell’Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l’attività dell’Emittente nonché sulla tipologia di <i>business</i> svolto dall’Emittente medesimo..	7
3.2	Implicazioni dell’Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo.	7
4	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO	8
5	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL’EMITTENTE	9
5.1	Stato patrimoniale consolidato pro-forma e conto economico consolidato pro-forma relativi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 del Gruppo EEMS.....	9
5.2	Dettaglio delle rettifiche pro-forma	14
5.2.1.	Deconsolidamento di EEMS Test Singapore.....	14
5.2.2.	Rettifiche pro-forma	14
5.3	Indicatori pro-forma per azione della società emittente	18
5.3.1.	Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa	18
5.3.2.	Variazioni significative dei dati per azione.....	19
5.4	Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma.	19
6	PROSPETTIVE DELL’EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	20
6.1	Indicazioni generali sull’andamento degli affari del Gruppo dal 31 dicembre 2009	20
7	ALLEGATI	23

1 AVVERTENZE

1.1 Informazioni relative ai rischi dell'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo non ha determinato rilevanti modifiche nel profilo di rischio dell'Emittente.

La Cessione rientra nell'ambito del processo di razionalizzazione delle attività del Gruppo e rappresenta un ulteriore passo verso il consolidamento delle attività della controllata Solsonica S.p.A. nel settore fotovoltaico e, allo stesso tempo, delle attività del Gruppo nel *business* dei semiconduttori tramite le proprie controllate cinesi.

Nell'ambito di tale processo, la Cessione non comporta particolari profili di rischio ed incertezze tali da condizionare l'attività di EEMS Italia in misura significativa.

Non si rilevano potenziali rischi contrattuali legati alla Cessione in quanto l'Operazione si è già perfezionata nei tempi e nelle modalità prefissate.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e termini dell'Operazione

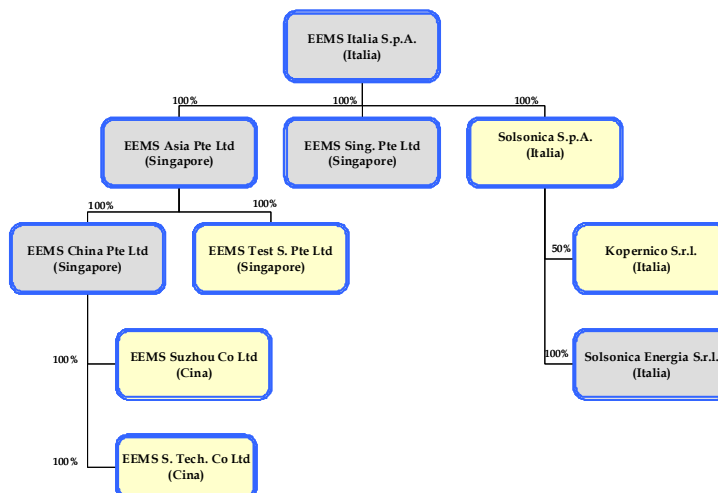
L'Operazione consiste nella cessione del 100% delle azioni di EEMS Test Singapore (la “**Partecipazione**”) ad ASE da parte della controllata EEMS Asia.

Il corrispettivo lordo della cessione, determinato sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2009 di EEMS Test Singapore, è pari a Dollari statunitensi 67.680.127; tale corrispettivo, che è stato pagato dall'Acquirente interamente per cassa, sarà rettificato per tener conto della variazione del patrimonio netto contabile intervenuta tra il 31 dicembre 2009 e il 31 luglio 2010.

2.1.1. Descrizione delle attività oggetto dell'Operazione

EEMS Test Singapore è una società costituita ed operante in conformità alla legge della Repubblica di Singapore. La società opera nell'attività di fornitura di servizi completi di collaudo come il *wafer sorting* e il *final test* all'industria dei semiconduttori, con particolare attenzione alla fornitura di detti servizi in relazione ai semiconduttori logici e *mixed signal*.

Si riporta di seguito l'organigramma del Gruppo EEMS.



2.1.2. Descrizione delle modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo

L'Operazione è stata conclusa in data 2 agosto 2010 con la sottoscrizione del contratto di cessione (il “**Contratto di Cessione**”) e si è perfezionata sempre in data 2 agosto 2010 con la girata delle azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di EEMS Test Singapore, secondo quanto previsto dal Contratto di Cessione. In data 2 agosto 2010 ne è stata data comunicazione al mercato, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 114 del Decreto Legislativo n° 58 del 24 febbraio 1998.

Il corrispettivo per la cessione delle partecipazioni è stato fissato in Dollari Statunitensi 67.680.127 (il “**Corrispettivo**”), il cui pagamento è stato concordato con l’Acquirente nel seguente modo:

- (i) Dollari statunitensi 54.380.127 sono stati incassati da parte del Venditore e in parte utilizzati per il rimborso dei debiti finanziari nei confronti delle banche finanziatrici del Gruppo EEMS;
- (ii) Dollari statunitensi 8.800.000 sono stati corrisposti dall’Acquirente a EEMS Test Singapore, per conto e in nome del Venditore, per il rimborso di alcune poste infragruppo esistenti alla data di esecuzione dell’Operazione tra EEMS Test Singapore e il Venditore; e
- (iii) Dollari statunitensi 4.500.000 sono stati versati dall’Acquirente in un conto vincolato (*Escrow*), in essere fino al 1° aprile 2011, a garanzia dell’adempimento di talune dichiarazioni e garanzie che potrebbero determinare l’obbligo di indennizzo in capo al Venditore.

Il Venditore e l’Acquirente hanno inoltre convenuto una procedura di aggiustamento del Corrispettivo sulla base della variazione del patrimonio netto contabile di EEMS Test Singapore intervenuta tra il 31 dicembre 2009 e il 31 luglio 2010. Tale meccanismo di aggiustamento del Corrispettivo prevede che laddove il valore del patrimonio netto contabile al 31 luglio 2010 risultasse (i) superiore a quello al 31 dicembre 2009, il Corrispettivo sarebbe aumentato per pari ammontare, entro un limite di Dollari statunitensi 10 milioni; (ii) inferiore a quello al 31 dicembre 2009, il Corrispettivo sarebbe diminuito per pari ammontare, senza alcun limite.

Il Venditore ha espressamente garantito nel Contratto di Acquisizione che le azioni oggetto del Contratto di Cessione sono di sua piena ed esclusiva proprietà, libere da pigni, vincoli o altri oneri di qualunque genere o diritti di terzi di natura reale o obbligatoria.

Il Venditore ha rilasciato altresì a favore dell’Acquirente alcune dichiarazioni e garanzie in ordine a EEMS Test Singapore, all’attività dalla stessa esercitata e alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società medesima; tali dichiarazioni e garanzie si ritiene che rivestano carattere *standard* in questo tipo di operazioni nel mercato asiatico.

Nessuna dichiarazione e garanzia è stata rilasciata dal Venditore in ordine a prospettive future di redditività delle attività di EEMS Test Singapore e al mantenimento, successivamente al trasferimento della partecipazione in capo all’Acquirente, dei livelli di fatturato attuali.

Il Venditore si è impegnato a tenere indenne e manlevato l’Acquirente da qualsiasi passività che dovesse sorgere in capo ad EEMS Test Singapore e/o all’Acquirente stesso, in conseguenza di non rispondenza al vero e/o violazione di quanto dichiarato e garantito dal Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione.

L'obbligo d'indennizzo del Venditore riguarda tutte le passività il cui ammontare, individualmente considerato, ecceda la somma di Dollari statunitensi 100.000,00, convenzionalmente assunto quale ammontare minimo delle passività agli effetti di indennizzo, e risulta in ogni caso limitato a:

1) complessivi Dollari statunitensi 10.000.000, equivalente a circa il 15% del Corrispettivo, prima dell'aggiustamento, in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie non specificamente elencate nel punto 2) successivo;

2) l'ammontare del Corrispettivo, complessivamente, in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie riguardanti tasse, capacità del Venditore e titolo sulla Partecipazione, e una volta scalato l'ammontare degli indennizzi dovuti ai sensi del punto 1) precedente.

Di conseguenza, l'obbligo di indennizzo massimo complessivo a carico del Venditore non potrà eccedere l'ammontare del Corrispettivo.

2.1.3. Destinazione dei mezzi raccolti

I flussi derivanti dalla cessione delle attività di Eems Test Singapore saranno utilizzati prevalentemente per ridurre l'esposizione debitoria del Gruppo nei confronti del *pool* di banche con il quale sono stati raggiunti nel mese di marzo 2010 gli accordi contrattuali relativi alla ristrutturazione del finanziamento concesso dal *pool* nonché per finanziare ulteriori investimenti del Gruppo.

La cessione di EEMS Test Singapore ha generato cassa disponibile per circa Dollari statunitensi 45,5 milioni: tale stima è al netto delle spese relative al regolamento dei rapporti *intercompany* tra EEMS Test Singapore e le altre entità del Gruppo EEMS al 30 giugno 2010, al pagamento delle imposte e dei costi di transazione derivanti dall'Operazione e al deposito vincolato (*Escrow*).

La liquidità generata dalla Cessione di EEMS Test Singapore, eventualmente rettificata per aggiustamenti del Corrispettivo, sarà così utilizzata:

- 1) riduzione dell'esposizione delle banche del *pool* e pagamento dei correlati oneri finanziari attraverso:
 - il pagamento anticipato del 100% della Facility A per un importo pari a Dollari statunitensi 20 milioni (circa Euro 13,9 milioni);
 - il pagamento integrale degli interessi relativi al primo semestre 2010 maturati sulla Facility A (Euro 0,3 milioni);
 - il pagamento anticipato di circa il 17% della Facility B per un importo pari a Euro 10 milioni;

- il pagamento integrale degli interessi relativi all'esercizio 2010 calcolati sulla Facility B (Euro 2,1 milioni);
 - il pagamento dell'ultima rata del mutuo fondiario da parte di EEMS Italia (coordinato da MPS Merchant Bank) per un importo pari a circa Euro 0,7 milioni;
- 2) copertura dei costi operativi di EEMS Italia, relativi al processo di ristrutturazione del debito concluso nel marzo 2010, per un importo pari a circa Euro 3,9 milioni.
 - 3) copertura del piano di investimenti del Gruppo.

2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione

2.2.1. *Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente*

L'Operazione si inquadra nell'ambito della strategia di rafforzamento della stabilità finanziaria di medio-lungo periodo del Gruppo EEMS, di consolidamento del posizionamento della società controllata Solsonica S.p.A. nel settore fotovoltaico e, allo stesso tempo, del *business* dei semiconduttori tramite le proprie controllate cinesi.

La Cessione permette di ottenere una riduzione significativa dell'esposizione finanziaria nei confronti degli istituti finanziari, mantenendo la piena operatività nel settore dei semiconduttori con le società EEMS Suzhou Co. Ltd. ed EEMS Technology Co. Ltd.

2.3 Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute al momento di effettuazione dell'Operazione

2.3.1. *Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione e in essere al momento di effettuazione dell'Operazione*

La società oggetto della Cessione al momento di effettuazione dell'Operazione intratteneva una serie di rapporti di natura commerciale e finanziaria con EEMS Italia e altre società del Gruppo EEMS.

I principali rapporti in essere riguardavano in particolare:

- Servizi IT: EEMS Italia forniva a EEMS Test Singapore servizi di *Information Technology*;
- Servizi di *management*: relativi al coordinamento delle attività di amministrazione, finanza e controllo nonché all'indirizzo strategico del Consiglio di Amministrazione di EEMS Italia;

- Servizi *corporate*: EEMS Italia forniva servizi di *holding* di Gruppo (inclusi servizi di coordinamento, consulenza, *governance*, finanza e controllo);
- Rapporti di natura commerciale e finanziaria: EEMS Test Singapore intratteneva rapporti di natura commerciale e finanziaria con EEMS Asia.

2.3.2. *Evidenza di ogni rapporto e accordo significativo tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e l'Acquirente*

Prima della Cessione, non si segnalano rapporti significativi, diretti o indiretti, tra l'Emittente e l'Acquirente né tra i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e dell'Acquirente.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

2.4.1. *Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che l'Emittente dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico*

Copia del presente Documento Informativo, con il relativo allegato, può essere consultata presso la sede sociale di EEMS Italia, presso Borsa Italiana e sul sito *internet* dell'Emittente www.eems.com, nella sezione "*Investor Relations*".

3 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di *business* svolto dall'Emittente medesimo

L'Operazione si colloca nel quadro di una riorganizzazione delle attività del Gruppo mantenendo una concentrazione sul *business* delle memorie attraverso le proprie controllate cinesi e il rafforzamento della controllata Solsonica S.p.A. nel settore fotovoltaico al fine di sfruttare le opportunità del mercato nazionale.

A livello consolidato, la Cessione determinerà prevalentemente una riduzione del fatturato e una riduzione della marginalità che, tuttavia, saranno parzialmente compensate con la crescita attesa della divisione fotovoltaica. La posizione finanziaria netta, viceversa, migliora considerevolmente in quanto una parte significativa dei proventi derivanti dalla Cessione va a diretta riduzione dei debiti finanziari.

3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo.

In seguito alla cessione della partecipazione in EEMS Test Singapore, sono state estinte tutte le operazioni e tutte le posizioni infragruppo esistenti al momento della Cessione, sia di natura commerciale sia di natura finanziaria, tra la controllata EEMS Test Singapore e le altre entità del Gruppo EEMS.

Non si ritiene che vi possano essere effetti significativi a seguito della Cessione.

4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE O RICEVUTE IN CONFERIMENTO

Trattandosi di un'operazione di cessione di partecipazione, il presente paragrafo non è applicabile.

5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 Stato patrimoniale consolidato pro-forma e conto economico consolidato pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 del Gruppo EEMS

Premessa

Nel presente Capitolo 5, sono presentati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma di EEMS Italia S.p.A. (**“EEMS Italia”** o l’**“Emittente”**) per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 (i **“Prospetti Consolidati Pro-Forma”**) che danno effetto retroattivo alla cessione alla ASE Singapore Pte. Ltd. (**“ASE”** o l’**“Acquirente”**) della partecipazione detenuta da EEMS Asia Pte. Ltd. (**“EEMS Asia”** o il **“Venditore”**) in EEMS Test Pte Ltd (**“EEMS Test Singapore”**) avvenuta in data 2 agosto 2010 (l’**“Operazione”** o la **“Cessione”**), nonché agli effetti delle operazioni finanziarie ad essa connesse determinate anche sulla base degli accordi raggiunti con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A..

I Prospetti Consolidati Pro-Forma per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 sono stati predisposti partendo dal bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 di EEMS Italia S.p.A. e sue controllate (il **“Gruppo EEMS”**) ed applicando le rettifiche pro-forma relative alla Cessione, come descritto di seguito.

Il bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea (**“IFRS”**), nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Il bilancio consolidato annuale del Gruppo EEMS per l’esercizio chiuso al 31 dicembre è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 13 aprile 2010.

I dati finanziari di EEMS Test Singapore per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, predisposti in conformità agli IFRSs come adottati dal Gruppo EEMS, sono stati redatti per esigenze di consolidamento dell’Emittente.

I dati consolidati pro-forma sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Cessione della partecipazione ed i connessi effetti finanziari determinati anche sulla base degli accordi raggiunti con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A.. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato pro-forma come se tale Cessione e le operazioni connesse fossero state poste in essere il 31 dicembre 2009 e, nel conto economico consolidato pro-forma, come se fossero state poste in essere il 1° gennaio 2009.

Relativamente ai principi contabili adottati dal Gruppo EEMS per la predisposizione dei dati storici consolidati si rinvia alle note esplicative contenute nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono derivati dai prospetti del bilancio consolidato del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2009.

Gli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma presentano:

- nella prima colonna, denominata “Gruppo EEMS”, sono riportati i dati del bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;
- nella seconda colonna, denominata “EEMS Test”, sono esposti i dati patrimoniali ed economici di EEMS Test Singapore per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;
- nella terza colonna, denominata “Rettifiche pro-forma”, sono rappresentati gli effetti patrimoniali ed economico-finanziari della Cessione, nonché delle operazioni finanziarie ad essa connesse.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati *pro-forma*, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la Cessione fosse stata realmente realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati *pro-forma*, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- i dati *pro-forma* non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della Cessione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all’operazione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti della Cessione e delle connesse operazioni finanziarie, con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i Prospetti Consolidati Pro-Forma vanno letti ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

Meccanismo di aggiustamento prezzo previsto dall’Operazione

Il contratto di cessione della partecipazione totalitaria detenuta da EEMS Asia in EEMS Test Singapore prevede una procedura di aggiustamento del corrispettivo della Cessione (il “**Corrispettivo**”), pari a Dollari statunitensi 67.680.127, sulla base della variazione del patrimonio netto contabile di EEMS Test Singapore intervenuta tra il 31 dicembre 2009 ed il 31 luglio 2010. Tale meccanismo di aggiustamento del Corrispettivo prevede che laddove il valore del patrimonio netto

contabile al 31 luglio 2010 risultasse (i) superiore a quello al 31 dicembre 2009, il Corrispettivo sarebbe aumentato per pari ammontare, entro un limite di Dollari statunitensi 10 milioni; (ii) inferiore a quello al 31 dicembre 2009, il Corrispettivo sarebbe diminuito per pari ammontare, senza alcun limite. Alla data del presente Documento Informativo l'eventuale aggiustamento non è stato determinato, né sono disponibili le informazioni che ne consentano una stima attendibile. Pertanto i Prospetti Consolidati Pro-Forma non includono gli effetti di un aggiustamento del Corrispettivo che sarà eventualmente accertato entro 45 giorni dalla data della Cessione.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma al 31 dicembre 2009

(Dati in migliaia di Euro)	Al 31/12/09			
	Gruppo EEMS	EEMS Test	Rettifiche Pro-forma	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
Attività non correnti:				
Attività immateriali:				
Avviamento	11.257	-	(4.374)	6.883
Attività immateriali a vita definita	4.844	(130)	-	4.714
Attività materiali:				
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	137.062	(27.732)	-	109.330
Beni in locazione finanziaria	2.258	(1.636)	-	622
Altre attività non correnti:				
Partecipazioni	129	-	-	129
Crediti Finanziari	-	(2.241)	2.241	-
Crediti vari e altre attività non correnti	10.043	(582)	-	9.461
Imposte differite attive	16.252	(1.304)	-	14.948
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	181.845	(33.625)	(2.133)	146.087
Attività correnti:				
Rimanenze di magazzino	11.917	(86)	-	11.831
Crediti commerciali	30.869	(4.853)	-	26.016
Crediti verso società controllate	-	(2.656)	2.656	-
Crediti tributari	2.800	212	-	3.012
Attività finanziarie correnti	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.677	(2.619)	12.791	24.849
Altre attività correnti	2.191	(629)	3.442	5.004
Attività destinate a cessare	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	62.454	(10.631)	18.889	70.712
TOTALE ATTIVITA'	244.299	(44.256)	16.756	216.799
Patrimonio netto:				
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	105.189	(38.734)	41.078	107.533
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi	-	-	-	-
Patrimonio netto destinato a cessare				
TOTALE PATRIMONIO NETTO	105.189	(38.734)	41.078	107.533
Passività non correnti:				
Passività finanziarie non correnti	1.761	(27)	-	1.734
TFR e altri fondi relativi al personale	3.980	-	-	3.980
Fondo imposte differite	-	-	-	-
Fondi per rischi e oneri futuri	2.248	(457)	-	1.791
Debiti vari e altre passività non correnti	1.200	-	-	1.200
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	9.189	(484)	-	8.705
Passività correnti:				
Passività finanziarie correnti	95.532	(2.625)	(27.586)	65.321
Debiti commerciali	25.294	(1.296)	(1.505)	22.493
Debiti verso società controllate	-	(133)	133	-
Debiti tributari	964	(16)	4.636	5.584
Altre passività correnti	8.131	(968)	-	7.163
Passività destinate a cessare	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	129.921	(5.038)	(24.322)	100.561
TOTALE PASSIVITA'	139.110	(5.522)	(24.322)	109.266
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	244.299	(44.256)	16.756	216.799

Conto Economico Consolidato Pro-Forma al 31 dicembre 2009

(Dati in migliaia di Euro)	Al 31/12/2009			
	Gruppo EEMS	EEMS Test	Rettifiche Pro-forma	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
Ricavi	132.084	(31.131)	-	100.953
Altri proventi	1.435	(202)	-	1.233
Totale ricavi e proventi operativi	133.519	(31.333)	-	102.186
Materie prime e materiali consumo utilizzati	53.905	(1.238)	-	52.667
Servizi	27.699	(11.223)	-	16.476
Costo del personale	23.668	(5.382)	-	18.286
Altri costi operativi	2.715	(1.145)	-	1.570
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	25.532	(12.345)	-	13.187
Ammortamenti	39.405	(10.028)	-	29.377
(Ripristini)/Svalutazioni	1.618	(470)	-	1.148
Risultato operativo	(15.491)	(1.847)	-	(17.338)
Proventi finanziari	891	(270)	-	621
Oneri finanziari	(6.752)	157	960	(5.635)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(1.614)</i>	-	-	<i>(1.614)</i>
Risultato prima delle imposte	(21.352)	(1.960)	960	(22.352)
Imposte del periodo	(1.133)	92	-	(1.041)
Risultato del periodo	(20.219)	(2.052)	960	(21.311)
Quota di pertinenza del Gruppo	(20.219)	(2.052)	960	(21.311)
Quota di pertinenza di Terzi	-	-	-	-

5.2 Dettaglio delle rettifiche pro-forma

La prima colonna dei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico consolidati pro-forma, come detto in Premessa, rappresenta il bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

5.2.1. Deconsolidamento di EEMS Test Singapore

La colonna oggetto denominata "EEMS Test" include i dati patrimoniali ed economici di EEMS Test Singapore per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, redatti ai fini della predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo EEMS alla medesima data.

I valori dello stato patrimoniale sono esposti al lordo dei crediti e debiti relativi a quelle operazioni intercorse tra il Gruppo EEMS e EEMS Test Singapore che, nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, erano stati eliminati giacché originati da transazioni infragruppo. Il contratto di Cessione prevede che ASE rimborserà ad EEMS Test Singapore, per conto ed in nome del Venditore, i crediti netti vantati da EEMS Test Singapore nei confronti del Venditore in essere alla data di esecuzione dell'Operazione.

I valori del conto economico sono invece esposti al netto dei ricavi e costi relativi alle operazioni intercorse tra il Gruppo EEMS e EEMS Test Singapore che, nel bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2009 erano stati eliminati giacché originati da transazioni infragruppo e che, a seguito della Cessione, si prevede che non intercorreranno più tra il Gruppo EEMS e EEMS Test Singapore. Tali valori sono relativi a (i) costi per servizi IT e altri servizi "corporate", pari a circa Euro 554 migliaia, che EEMS Italia ed EEMS Asia hanno addebitato nel 2009 a EEMS Test Singapore e (ii) ai proventi finanziari, pari ad Euro 34 migliaia, che sono maturati nel 2009 su un finanziamento concesso da EEMS Test Singapore a EEMS Asia.

5.2.2. Rettifiche pro-forma

Con riferimento allo Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2009, la Cessione ha determinato le seguenti rettifiche incluse nella colonna "Rettifiche Pro-forma":

- riduzione della voce Avviamento, per Euro 4.374 migliaia, determinato dal riversamento dell'avviamento allocato sulla EEMS Test Singapore;
- incremento della voce "Attività finanziarie correnti", per Euro 3.442 migliaia, dovuto alla contabilizzazione della parte vincolata del prezzo di cessione (*Escrow*) a garanzia di futuri ed eventuali

aggiustamenti del Corrispettivo originariamente concordato tra le parti;

- incremento della voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”, per Euro 12.791 migliaia, corrispondente alla parte residua del prezzo incassata dopo il regolamento dei rapporti infragruppo, il rimborso dei finanziamenti bancari previsto dagli accordi raggiunti con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A. ed il pagamento degli oneri accessori all’Operazione. Per il dettaglio circa gli elementi che hanno determinato l’incremento delle disponibilità liquide si veda la tabella successivamente riportata;
- riduzione delle voci “Crediti finanziari” per Euro 2.241 migliaia, “Crediti verso società controllate” per Euro 2.656 migliaia e “Debiti verso società controllate” per Euro 133 migliaia, dovuto al regolamento delle partite infragruppo secondo quanto previsto dal contratto di cessione;
- riduzione della voce “Passività finanziarie correnti” per un totale di Euro 27.586 migliaia, determinata, secondo quanto concordato con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A., dell’utilizzo di parte del corrispettivo della Cessione secondo le modalità di seguito indicate:
 - rimborso totale della linea A del finanziamento in *pool* per un importo pari ad Euro 13.883 migliaia (Dollari statunitensi 20.000 migliaia);
 - rimborso parziale della linea B del finanziamento in *pool* per un importo pari ad Euro 10.000 migliaia;
 - rimborso totale degli interessi maturati e non pagati al 31 dicembre 2009 a valere sulla linea A e B del finanziamento in *pool* per un importo complessivamente pari ad Euro 2.983 migliaia;
 - pagamento della rata scaduta e non pagata al 31 dicembre 2009 relativa al finanziamento stipulato con Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“MPS”) per un importo pari a circa Euro 720 migliaia.
- riduzione dei debiti commerciali, per Euro 1.505 migliaia, dovuta al pagamento degli oneri sostenuti nel corso dell’esercizio 2009 per il processo di ristrutturazione del finanziamento in *pool* conclusosi il 30 marzo 2010;
- aumento dei debiti tributari, per Euro 4.636 migliaia, dovuto alla stima delle imposte calcolate, in applicazione della normativa sulla

trasparenza fiscale, sulla plusvalenza realizzata in capo alla sub-holding EEMS Asia per effetto della cessione della partecipazione in EEMS Test Singapore.

Con riferimento al Conto Economico consolidato pro-forma chiuso al 31 dicembre 2009, la Cessione ha determinato le seguenti rettifiche incluse nella colonna “Rettifiche Pro-forma”:

- riduzione degli “Oneri finanziari”, per complessivi Euro 960, relativa alla rilevazione di minori finanziari interessi passivi a seguito della riduzione (i) del debito verso il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A. per complessivi Euro 23.833 migliaia e (ii) del debito verso MPS per Euro 720 migliaia. Su tale rettifica non è stato calcolato il teorico effetto fiscale, in quanto le Società del Gruppo a cui fanno capo i finanziamenti hanno chiuso l’esercizio 2009 in perdita fiscale, non sostenendo imposte correnti né rilevando imposte differite attive a fronte delle perdite fiscali maturate nell’esercizio.

La stima della plusvalenza pro-forma realizzata dalla Cessione, così come previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non è iscritta nel conto economico consolidato pro-forma. Ciò in quanto si tratta di componente una *tantum* della Cessione, di esclusiva competenza dell’esercizio 2010 nel quale avviene la Cessione. La plusvalenza che sarà contabilizzata dal Gruppo EEMS terrà anche conto del risultato di EEMS Test Singapore per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2010 ed il 2 agosto 2010, nonché del riversamento a conto economico della riserva di conversione e della riserva per *stock option* relative a EEMS Test Singapore determinate al 2 agosto 2010.

Scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati *pro-forma* è quello di riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Cessione della partecipazione detenuta in EEMS Test Singapore e delle relative operazioni finanziarie, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma. In particolare, come esposto in precedenza, gli effetti della Cessione e delle relative operazioni finanziarie negoziate con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A. sono stati riflessi retroattivamente nello Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma come se tali operazioni fossero state poste in essere il 31 dicembre 2009 e, nel Conto Economico Consolidato Pro-forma, come se fossero state realizzate il 1° gennaio 2009.

Ipotesi considerate per l’elaborazione dei dati pro-forma

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio

consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 del Gruppo EEMS rappresentati dagli IFRS adottati dall'Unione Europea a tale data nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Le rettifiche *pro-forma* sopra illustrate sono state apportate adottando la regola generale secondo la quale le operazioni riferite allo stato patrimoniale si assumono avvenute alla data di chiusura del periodo di riferimento, mentre per il conto economico le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo stesso.

Corrispettivo della Cessione ed utilizzo della liquidità generata dalla Cessione

Come concordato con il *pool* di banche coordinato da Unicredit Corporate Banking S.p.A., i flussi di cassa derivanti dal corrispettivo della Cessione saranno utilizzati, principalmente, per il rimborso totale della linea A del finanziamento in *pool* per un importo pari ad Euro 13.883 migliaia (Dollari statunitensi 20.000 migliaia), per il rimborso parziale della linea B del finanziamento in *pool* per un importo pari ad Euro 10.000 migliaia, per il pagamento della rata scaduta relativa al finanziamento MPS, pari a circa Euro 720 migliaia, per il pagamento degli oneri finanziari scaduti sui suddetti finanziamenti, per il pagamento degli oneri connessi alla ristrutturazione del finanziamento in *pool*, per il pagamento degli oneri accessori all'Operazione e per il pagamento delle imposte determinate da tale Cessione. La liquidità residua verrà utilizzata dal Gruppo EEMS per finanziare gli investimenti e non verrà utilizzata per rimborsare ulteriori quote di finanziamento.

Conseguentemente, il Corrispettivo della Cessione e le modalità di utilizzo della liquidità generata dalla vendita, tenendo conto delle informazioni disponibili e degli importi in essere al 31 dicembre 2009, sono sintetizzati nella tabella che segue:

Descrizione	Importi in Dollari statunitensi i/000	Importi in Euro/000*
Corrispettivo della Cessione (ante aggiustamento prezzo)	67.680	51.771
Regolamento rapporti intercompany al 31 dicembre 2009	(6.863)	(4.764)
Pagamento Finanziamento in pool - Linea A	(20.000)	(13.883)
Pagamento Finanziamento in pool - Linea B (parziale)		(10.000)
Pagamento interessi non pagati su Finanziamento in pool al 31 12 09		(2.983)
Pagamento rata non pagata finanziamento MPS		(720)
Pagamento oneri ristrutturazione Finanziamento in pool al 31 12 2009		(1.505)
Costituzione <i>Escrow account</i>	(4.500)	(3.442)
Pagamento oneri accessori dell'Operazione	(2.200)	(1.683)
Liquidità residua disponibile		12.791

*tutti gli importi sono convertiti in euro utilizzando il tasso di cambio Dollari statunitensi/Eur 1,3073 alla data del 2 agosto 2010 ad eccezione delle poste riferite al 31 dicembre 2009 che sono convertite al cambio di Dollari statunitensi/Eur 1,4406 applicato ai fini della predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo EEMS

Effetto complessivo della Cessione

L'effetto *pro-forma* complessivo della cessione della partecipazione in EEMS Test Singapore sul patrimonio netto del Gruppo EEMS, tenendo conto delle informazioni disponibili e degli importi in essere al 31 dicembre 2009, è stato determinato come segue:

Descrizione	Importi in Euro/000
Corrispettivo della Cessione (ante aggiustamento prezzo)	51.771
Attività nette destinate alla cessione al 31 dicembre 2009	(38.734)
Riversamento avviamento al 31 dicembre 2009 allocato a EEMS Test	(4.374)
Stima oneri accessori dell'Operazione	(1.683)
Plusvalenza lorda	6.980
Effetto fiscale stimato	4.636
Plusvalenza netta	2.344

Ulteriori ipotesi specifiche

La rettifica *pro-forma* degli oneri finanziari è stata stimata in funzione dei tassi di interesse in essere durante l'esercizio 2009 sulle singole porzioni (linee) di finanziamento oggetto di rimborso, assumendo che la riduzione degli importi finanziati non avrebbe comportato una modifica del tasso d'interesse contrattuale. Gli oneri finanziari calcolati sulla linea A del finanziamento in pool (Dollari statunitensi 20.000 migliaia) sono stati convertiti in Euro al tasso di cambio medio annuo Euro/Dollari statunitensi pari a 1,3933.

I costi accessori e strumentali alla finalizzazione dell'Operazione sono stati preliminarmente stimati in Euro 1.683 migliaia.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma includono una stima degli effetti fiscali determinati dalla Cessione di EEMS Test Singapore. Gli eventuali effetti fiscali sulle altre rettifiche *pro-forma* sopra commentate saranno determinati al definitivo completamento dell'Operazione. Sulla rettifica *pro-forma* relativa agli oneri finanziari non è stato calcolato il teorico effetto fiscale, in quanto le Società del Gruppo a cui fanno capo i finanziamenti hanno chiuso l'esercizio 2009 in perdita fiscale, non sostenendo imposte correnti né rilevando imposte differite attive a fronte delle perdite fiscali maturate nell'esercizio.

5.3 Indicatori pro-forma per azione della società emittente

5.3.1. Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa

	31 dicembre 2009	
	Gruppo EEMS Dati storici	Gruppo EEMS Dati Pro-forma
Numero medio ponderato azioni ordinarie	42.502.845	42.502.845
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	€/000 25.532	13.187

Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti per azione	Euro	0,601	0,310
Risultato operativo	€/000	(15.491)	(17.338)
Risultato operativo per azione	Euro	(0,364)	(0,408)
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo	€/000	(20.219)	(21.311)
Risultato netto base e diluito per azione	Euro	(0,476)	(0,501)
Cash-flow*	€/000	22.418	10.828
Cash-flow per azione	Euro	0,527	0,255
Patrimonio netto del Gruppo	€/000	105.189	107.533
Patrimonio netto del Gruppo per azione	Euro	2,475	2,530

* Il *cash-flow* è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato netto del Gruppo EEMS più ammortamenti e svalutazioni ed oneri di ristrutturazione.

5.3.2. *Variazioni significative dei dati per azione*

Il decremento degli indicatori sopra esposti è stato sostanzialmente determinato dalla riduzione, rispetto ai dati storici, dei risultati del periodo e del patrimonio netto per effetto del deconsolidamento di EEMS Test Singapore e delle altre rettifiche pro forma sopra illustrate.

5.4 **Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma.**

La relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. concernente l'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma presentati nel presente Capitolo 5, è allegata al presente Documento Informativo.

6 PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari del Gruppo dal 31 dicembre 2009

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2009 il Gruppo ha confermato l'indubbio miglioramento della gestione riscontrato nell'ultimo trimestre dell'anno 2009. Nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010 continua ad essere confermato tale recupero come evincibile dall'analisi tutti i principali indicatori economici riferiti ad entrambi i settori di *business* del Gruppo EEMS.

Business fotovoltaico

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

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

La controllata Solsonica S.p.A. ha confermato la crescita prevista nei volumi di produzione conseguendo la piena capacità produttiva sia per la linea di produzione delle celle sia per quella dei moduli fotovoltaici. Nel corso dell'anno 2010 Solsonica S.p.A. incrementerà la propria capacità produttiva che, mediante l'installazione di nuove linee ad alto livello di automazione presso lo stabilimento di Cittaducale, si prevede possa raggiungere una capacità installata di 80 megawatt.

Per quanto riguarda le vendite, Solsonica S.p.A. ha incrementato il proprio posizionamento sul mercato, consolidando il rapporto esistente con i suoi principali clienti, acquisendo nuovi importanti clienti e difendendo un *premium price* rispetto ai produttori asiatici.

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

Business dei semiconduttori

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

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

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

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

La direzione aziendale prevede comunque per il 2010 un recupero del proprio *business* delle memorie rispetto all'anno 2009.

Evoluzione del debito

Il 30 marzo 2010 l'Emittente ha completato il processo di ristrutturazione del debito riequilibrando in tal modo la propria situazione finanziaria. La Cessione contribuirà ulteriormente al miglioramento della posizione finanziaria poiché determina, tra gli altri, due rilevanti effetti: lo slittamento fino al 30 giugno 2012 della prima rata del finanziamento concesso dal *pool* rimborso ed una significativa riduzione dell'esposizione complessiva.

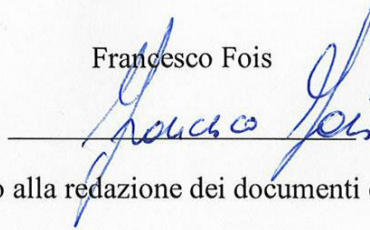
Risultati attesi nell'esercizio in corso

Per quanto concerne l'esercizio in corso alla data di redazione del Documento Informativo, si segnala che i valori di bilancio 2010 si prevede che siano in sensibile miglioramento rispetto a quelli relativi al 2009, grazie sia alla crescita del *business* fotovoltaico, sia al recupero della divisione semiconduttori.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto, dottor Francesco Fois, Dirigente preposto alla Redazione dei documenti contabili societari di EEMS Italia S.p.A., attesta, ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 2, del d.lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente documento informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

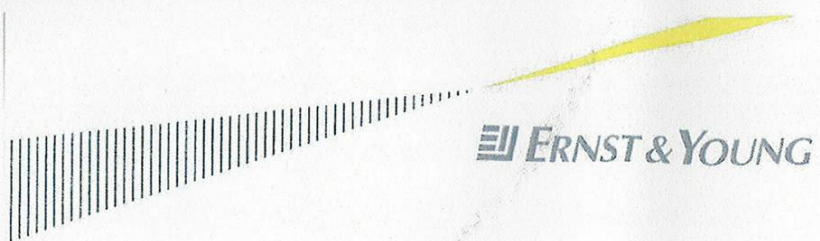
Francesco Fois



Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

ALLEGATI

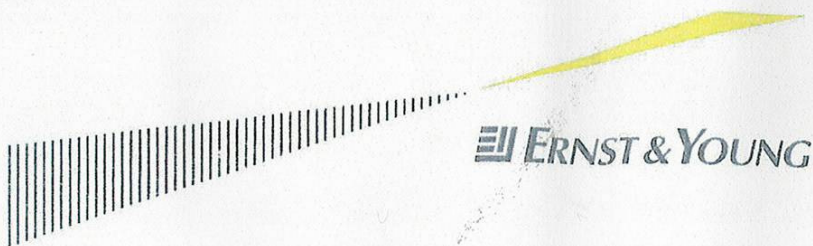
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULL'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA



EEMS Italia S.p.A.

Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2009

**Relazione della società di revisione sull'esame dei
Prospetti Consolidati Pro-forma**



Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via Po, 32
00198 Roma

Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Al Consiglio di Amministrazione della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-forma") corredati delle note esplicative della EEMS Italia S.p.A. e sue controllate (il "Gruppo EEMS") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Tali Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relazione di revisione in data 13 aprile 2010. Tale relazione di revisione contiene un richiamo d'informativa circa la ristrutturazione di un finanziamento concesso da un pool di banche i cui termini e condizioni sono stati ridefiniti in coerenza con il "Business Plan 2010-2015", utilizzato dagli amministratori anche al fine di valutare la recuperabilità di una parte significativa delle attività di bilancio.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di cessione della partecipazione totalitaria detenuta dalla controllata EEMS Asia Pte. Ltd. nella società EEMS Test Singapore Pte. Ltd. alla società ASE Singapore Pte. Ltd., realizzata il 2 agosto 2010, oltre ai connessi effetti finanziari determinati sulla base degli accordi raggiunti con gli istituti di credito coinvolti (l'"Operazione di Cessione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma corredati delle note esplicative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modifiche, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione di Cessione summenzionata sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale consolidata del Gruppo EEMS, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2009 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2009. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione di Cessione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob con la Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla EEMS Italia S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione di Cessione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Roma, 6 agosto 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Riccardo Rossi
(Socio)