



Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2009

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2009

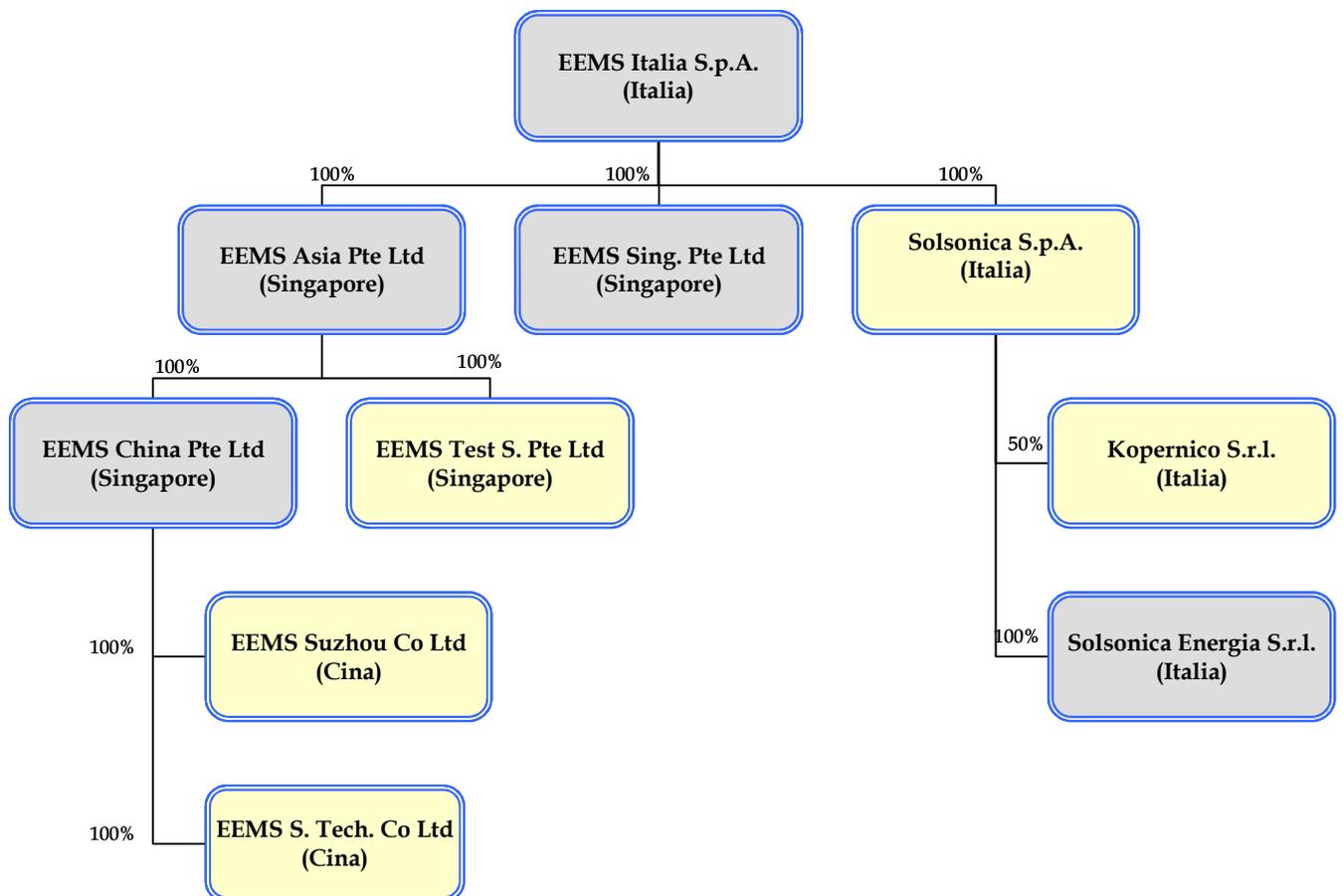
Indice

Informazioni generali.....	3
STRUTTURA DEL GRUPPO	3
ORGANI SOCIALI	4
SOCIETÀ DI REVISIONE	4
Fatti di rilievo nel terzo trimestre 2009.....	5
Sintesi dei risultati.....	6
INDICATORI FINANZIARI	6
EVOLUZIONE DEL BUSINESS NEL CORSO DEL 2009 PER AREE DI ATTIVITÀ	7
CONTO ECONOMICO 3° TRIMESTRE 2009	9
CONTO ECONOMICO 9 MESI 2009	10
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO INTERMEDIO	11
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATO INTERMEDIO	12
RENDICONTO FINANZIARIO	13
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	14
NOTE ESPLICATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO	15
GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA	16
ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO	16
Ricavi.....	16
Costi.....	16
Proventi e Oneri finanziari.....	17
Imposte dell'esercizio.....	17
Utile (perdita) per azione.....	17
ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE DEL GRUPPO	18
Avviamento.....	18
Immobili, impianti e macchinari di proprietà.....	18
Patrimonio netto.....	19
Passività non correnti.....	19
Passività correnti.....	19
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO EEMS	20
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ EEMS ITALIA S.P.A.	22
INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPPO	22
EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	22
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	23
ELENCO PARTECIPAZIONI	25
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA)	26

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 30 settembre 2009, si compone delle seguenti società (in giallo le società operative):



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione 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**	Vincenzo D'Antonio**	Orta di Atella (NA), 11 aprile 1945
Amministratore	Stefano Lunardi*	Genova, 23 dicembre 1971
Amministratore	Guido Cottini	Cuneo, 15 aprile 1942
Amministratore	Giuseppe Farchione*	Pescara, 5 luglio 1960

* Amministratore Indipendente

** Nominato amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2008

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2008 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

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.

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2008 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, 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	Egidio Filetto	Ottaviano (NA), 1 luglio 1970
Sindaco supplente	Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti	Pesaro, 15 luglio 1946

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

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Fatti di rilievo nel terzo trimestre 2009

Ristrutturazione del debito: punto della situazione

La Società in data 7 agosto 2009 ha sottoscritto con gli Istituti Finanziatori un accordo di standstill che, tra l'altro, sospendeva fino al 15 ottobre 2009, gli obblighi di pagamento delle rate e degli interessi.

La *review* del piano industriale svolta dal consulente delle banche finanziatrici e dall'esperto nominato dalla società ex articolo 67 della legge fallimentare è proseguita fino alla fine del mese di ottobre. Per consentire il completamento delle attività propedeutiche al raggiungimento di una ristrutturazione del finanziamento, in data 9 ottobre 2009, gli stessi Istituti Finanziatori hanno rinnovato l'accordo di *standstill* fino al 30 novembre del corrente anno. La società auspica una rapida conclusione del processo di ristrutturazione.

Per una completa disamina dell'intero processo di ristrutturazione si rinvia a quanto già diffusamente illustrato nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2009.

Si da inoltre conto del fatto che la direzione ha approvato un nuovo piano industriale in data 26 giugno 2009 per il periodo 2009-2015; piano che è stato sottoposto alle banche finanziatrici.

Al 30 settembre 2009 i dati consuntivi hanno mostrato un sostanziale allineamento rispetto al piano.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

Sintesi dei risultati

Indicatori Finanziari

(dati in migliaia di Euro)	3° trim 2009	%	3° trim 2008	%	9 mesi 2009	%	9 mesi 2008	%
Totale ricavi e proventi operativi	33.036	100,0	45.268	100,0	81.315	100,0	114.935	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	7.970	24,1	13.149	29,0	13.737	16,9	22.524	19,6
Risultato operativo	(1.580)	(4,8)	4.035	8,9	(15.729)	(19,3)	(22.776)	(19,8)
Risultato del periodo	(2.054)	(6,2)	4.253	9,4	(17.871)	(22,0)	(15.270)	(13,3)
Totale Attivo					242.467		291.217	
Totale Passivo					136.988		145.930	
Patrimonio Netto					105.479		145.287	
Cash Flow Operativo					(5.014)		20.879	
Cash Flow da Finanziamenti					(7.177)		19.140	
Cash Flow per Investimenti					(10.884)		(47.242)	
Numero di azioni					42.502.845		42.502.845	
Numero dipendenti					2.121		2.179	

Come meglio indicato nell'analisi per settore di business è proseguita, anche nel terzo trimestre, la crescita di fatturato e margini segnando un consistente recupero rispetto ai primi mesi dell'anno.

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 33.036 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel terzo trimestre 2008, di 45.268 migliaia di Euro. Tale flessione è principalmente attribuibile alla perdita del cliente Qimonda, avvenuta nel mese di gennaio 2009. A partire dalla seconda metà del 2009, il Gruppo ha iniziato la fornitura dei servizi di assemblaggio e collaudo alla società Micron determinando in tal modo una sostanziale inversione di tendenza e consentendo la riapertura dello stabilimento di proprietà della società controllata Eems Suzhou Technology.

La comparazione del risultato operativo dei primi 9 mesi del 2009 con l'identico periodo del 2008 risulta influenzata sia da quanto indicato nel paragrafo precedente sia dai maggiori oneri relativi al piano di ristrutturazione dello stabilimento di Rieti avvenuta nel corso del 2008. Infatti, se la perdita di uno dei clienti più importanti ha contratto il fatturato dell'anno in corso per circa 28.046 migliaia di Euro, nel 2008 sono stati sostenuti oneri straordinari pari, alla data del 30 settembre 2008, a circa 20.908 migliaia di Euro.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

Evoluzione del business nel corso del 2009 per aree di attività

Gruppo EEMS					
Dati in migliaia di Euro	1 Trim '09	2 Trim '09	3 Trim '09	9 Mesi '09	9 Mesi '08
Ricavi	24.388	23.891	33.036	81.315	114.935
Ebitda*	3.970	1.797	7.970	13.737	22.524
Ebit	(6.149)	(8.000)	(1.580)	(15.729)	(22.776)
Investimenti	2.925	1.291	2.967	7.183	42.257
Dipendenti	1.774	1.839	2.121	2.121	2.179

* Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti

Semiconduttori Asia

Semiconduttori Asia					
Dati in migliaia di Euro	1 Trim '09	2 Trim '09	3 Trim '09	9 Mesi '09	9 Mesi '08
Ricavi	18.586	18.952	26.803	64.341	88.427
Ebitda*	4.260	3.888	8.267	16.415	33.779
Ebit	(5.343)	(5.270)	(554)	(11.167)	11.142
Investimenti	573	1.203	2.070	3.846	35.479
Dipendenti	1.460	1.531	1.828	1.828	1.780

* Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti

Il confronto tra i primi tre trimestri del 2009 evidenzia una forte crescita delle attività delle controllate asiatiche sia in termini di fatturato che di margini operativi. In particolare, come già evidenziato, a partire dal mese di agosto il gruppo ha iniziato a produrre, presso la controllata Eems Suzhou Technology, significativi volumi per conto del cliente Micron. Ciò si è tradotto in un incremento del fatturato di circa il 41% (terzo trimestre 2009 verso il precedente). Il confronto tra i primi 9 mesi del 2009 e quelli del 2008 risente tuttavia della perdita del business relativo al cliente Qimonda.

L'aumento delle attività di assemblaggio e collaudo ha comportato, nel trimestre, una crescita della marginalità operativa. Infatti, il risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti (Ebitda), nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 8.267 migliaia di Euro (pari al 30,8% del fatturato) a fronte dei 3.888 migliaia di Euro del secondo trimestre 2009 (pari al 20,5% del fatturato) con un incremento di circa il 113%.

Fotovoltaico

Solsonica					
Dati in migliaia di Euro	1 Trim '09	2 Trim '09	3 Trim '09	9 Mesi '09	9 Mesi '08
Ricavi	5.555	4.596	6.117	16.268	9.675
Ebitda*	187	(2.028)	350	(1.491)	(1.418)
Ebit	94	(2.560)	(192)	(2.658)	(1.481)
Investimenti	2.098	7	688	2.793	12.697
Dipendenti**	138	155	166	166	99

* Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti

**Il dato include il personale distaccato dalla EEMS Italia pari a: 132 dipendenti al 31 marzo 2009, 150 dipendenti al 30 giugno 2009, 141 dipendenti al 30 settembre 2009, 91 dipendenti al 30 settembre 2008.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

Anche il business del fotovoltaico mostra una crescita nel corso dei primi 3 trimestri del 2009. Il fatturato del terzo trimestre 2009 è aumentato di circa il 29% rispetto al secondo trimestre dello stesso anno; nel solo mese di settembre il fatturato è stato pari a circa 4,7 milioni di euro pari a circa il 29% del totale dei ricavi realizzati dall'inizio dell'anno. Nel corso dei primi 9 mesi del 2009 la società ha conseguito ricavi per circa 16 milioni di Euro in sensibile crescita rispetto ai 10 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2008, ciò nonostante la recessione economica che ha comportato una forte contrazione della domanda di moduli nel corso del primo semestre dell'anno. I costi di acquisto delle materie prime, unitamente ai prezzi di vendita, sono scesi in modo sensibile generando una riduzione del valore dei prodotti in giacenza. Nella semestrale la società ha provveduto a quantificare tale svalutazione in circa 2.0 milioni di Euro.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
CONTO ECONOMICO**

Conto Economico 3° trimestre 2009

(Dati in migliaia di Euro)	3° trim 2009	3° trim 2008
Ricavi	33.020	44.891
Altri proventi	16	377
Totale ricavi e proventi operativi	33.036	45.268
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	10.954	16.817
Servizi	7.381	7.799
Costo del personale	6.175	6.866
Altri costi operativi	556	637
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	7.970	13.149
Ammortamenti (Ripristini)/Svalutazioni	9.550 -	9.114 -
Risultato operativo	(1.580)	4.035
Proventi finanziari	377	2.006
Oneri finanziari	(1.513)	(1.452)
Risultato prima delle imposte	(2.716)	4.589
Imposte dell'esercizio	(662)	317
Risultato del periodo	(2.054)	4.272
Quota di pertinenza del Gruppo	(2.054)	4.272
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) per azione	(0,05)	0,10

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
CONTO ECONOMICO**

Conto Economico 9 mesi 2009

(Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Ricavi	80.162	114.656
Altri proventi	1.153	279
Totale ricavi e proventi operativi	81.315	114.935
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	29.982	39.692
Servizi	20.307	23.509
Costo del personale	16.243	27.836
Altri costi operativi	1.046	1.374
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	13.737	22.524
Ammortamenti	29.675	30.699
(Ripristini)/Svalutazioni	(209)	14.601
Risultato operativo	(15.729)	(22.776)
Proventi finanziari	802	1.896
Oneri finanziari	(4.792)	(4.276)
Risultato prima delle imposte	(19.719)	(25.156)
Imposte dell'esercizio	(1.848)	(9.905)
Risultato del periodo	(17.871)	(15.251)
Quota di pertinenza del Gruppo	(17.871)	(15.251)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) per azione	(0,42)	(0,36)

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
CONTO ECONOMICO**

Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato Intermedio

(Dati in migliaia di Euro)	3° trim 2009	3° trim 2008	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Risultato del periodo	(2.054)	4.272	(17.871)	(15.251)
Differenze di conversione di bilanci esteri	(2.763)	8.549	(3.588)	2.908
(Perdita) / utile netto da Cash Flow Hedge	(1.210)	-	(2.324)	-
Imposte sul reddito	333	-	639	-
	(877)	-	(1.685)	-
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	(3.640)	8.549	(5.273)	2.908
Totali utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	(5.694)	12.821	(23.144)	(12.343)
Quota di pertinenza del Gruppo	(5.694)	12.821	(23.144)	(12.343)
Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
STATO PATRIMONIALE**

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato intermedio

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	31.12.2008
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali:		
- Avviamento	11.216	11.346
- Attività immateriali a vita definita	4.984	5.133
Attività materiali:		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	141.228	167.259
- Beni in locazione finanziaria	3.252	5.201
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	124	-
- Crediti vari e altre attività non correnti	10.134	9.488
Attività per imposte anticipate	16.397	13.950
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	187.335	212.377
Attività correnti:		
- Rimanenze	14.517	8.010
- Crediti commerciali	21.687	12.458
- Crediti tributari	3.723	5.272
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.072	34.199
- Altre attività correnti	4.133	2.426
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	55.132	62.365
TOTALE ATTIVITA'	242.467	274.742
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	105.479	128.174
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	105.479	128.174
Passività non correnti:		
- Passività finanziarie non correnti	8.966	61.069
- TFR e altri fondi relativi al personale	4.018	4.895
- Fondo imposte differite	2.540	3.513
- Fondo per rischi ed oneri futuri	1.675	1.708
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	17.199	71.185
Passività correnti:		
- Passività finanziarie correnti	95.548	48.354
- Debiti commerciali	16.521	18.742
- Debiti tributari	346	468
- Altre passività correnti	7.374	7.819
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	119.789	75.383
TOTALE PASSIVITA'	136.988	146.568
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	242.467	274.742

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
RENDICONTO FINANZIARIO**

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	9 Mesi 2009	9 Mesi 2008
Risultato del periodo	(17.871)	(15.251)
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	29.675	30.699
Accantonamento TFR	406	975
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	71	184
Altri elementi non monetari	2.474	(848)
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	(947)	6.088
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	(209)	14.601
Fondo imposte differite	(2.226)	(11.157)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(398)	(62)
Utilizzo TFR	(1.351)	(1.615)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(8.515)	2.986
Rimanenze	(6.633)	(633)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	2.734	47
Debiti tributari	(135)	(41)
Altro	(2.089)	(5.094)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(5.014)	20.879
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	1.671	243
Sottoscrizione e contribuzioni di capitale in controllate	(50)	-
Finanziamenti a società controllate	(50)	-
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(12.220)	(47.187)
Acquisti di attività immateriali	(10)	(31)
Variazione depositi cauzionali	(225)	(267)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(10.884)	(47.242)
Nuovi Finanziamenti	9.819	35.205
Rimborsi Finanziamenti	(15.640)	(13.365)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(1.356)	(2.701)
Variazioni patrimonio netto		1
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(7.177)	19.140
Effetto cambio sulla liquidità	(52)	987
Aumento (diminuzione) della liquidità	(23.127)	(6.236)
Liquidità all'inizio del periodo	34.199	28.166
Liquidità alla fine del periodo	11.072	21.930
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	419	0
Interessi pagati	1.350	3.281

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

(dati in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Ris. Sovr. Az.	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre Riserve	Utili portati a nuovo	Ris. Diff. di convers.	Utile (perdita) dell'anno	Totale
Saldo al 1/1/2009	21.251	74.270	3.165	1.125	(1.695)	69.243	(4.020)	(35.164)	128.174
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(17.871)	(17.871)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	(1.685)	-	(3.588)	-	(5.273)
Totale risultato complessivo	-	-	-	-	(1.685)	-	(3.588)	(17.871)	(23.144)
Destinazione risultato 2008	-	-	-	-	-	(35.164)	-	35.164	-
Esercizio warrant	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri strum. rappr. di Patr. Netto	-	-	-	-	449	-	-	-	449
Saldo al 30/09/2009	21.251	74.270	3.165	1.125	(2.931)	34.079	(7.609)	(17.871)	105.479

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009 NOTE ESPLICATIVE

Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato

Basi di presentazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009, relativo al terzo trimestre dell'esercizio 2009, è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva Trasparenza). In adempimento alle disposizioni di Borsa Italiana S.p.A. con riferimento al Segmento STAR, le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie fornite nel presente Resoconto sono omogenee con quanto contenuto nelle precedenti relazioni trimestrali redatte ai sensi dell'art. 82 del "Regolamento recante norme di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti" e secondo quanto indicato nell'Allegato 3D del Regolamento stesso.

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

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009, non è sottoposto a revisione contabile, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati nel Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2008, al quale si rimanda. I dati dei periodi di confronto sono stati anch'essi determinati secondo tali principi.

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

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE**

Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della gestione economica del Gruppo

Ricavi

3° trim '09	3° trim '08	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '09	9 mesi '08
33.020	44.891	Ricavi	80.162	114.656
16	377	Altri proventi	1.153	279
33.036	45.268	Totale ricavi e proventi operativi	81.315	114.935

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2009 è stato pari a 33.036 migliaia di Euro rispetto ad un totale ricavi e proventi, nel terzo trimestre 2008, di 45.268 migliaia di Euro. Tale risultato è principalmente attribuibile alla perdita del cliente Qimonda, avvenuta nel mese di gennaio 2009. A partire dal mese di agosto 2009, il Gruppo ha iniziato la fornitura dei servizi di assemblaggio e collaudo al cliente Micron.

Costi

3° trim '09	3° trim '08	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '09	9 mesi '08
33.036	45.268	Totale ricavi e proventi operativi	81.315	114.935
10.954	16.817	Materie prime e materiali di consumo utilizzati	29.982	39.692
7.381	7.799	Servizi	20.307	23.509
6.175	6.866	Costo del personale	16.243	27.836
556	637	Altri costi operativi	1.046	1.374
9.550	9.114	Ammortamenti	29.675	30.699
-	-	(Ripristini)/Svalutazioni	(209)	14.601
34.616	41.233	Totale Costi	97.044	137.711
(1.580)	4.035	Risultato operativo	(15.729)	(22.776)

La riduzione del fatturato è stata in parte compensata da una riduzione dei costi. In particolare, nei primi nove mesi del 2009 il costo del personale si è ridotto sia come diretta conseguenza degli effetti del completamento delle attività di ristrutturazione presso lo stabilimento di Cittaducale sia per la riduzione delle unità impiegate presso gli stabilimenti delle controllate asiatiche. La riduzione del costo delle materie prime è diretta conseguenza dei minori volumi prodotti a seguito della riduzione delle attività del settore dei semiconduttori. Nel corso del terzo trimestre si osserva viceversa un riallineamento dei costi per servizi e del personale ai livelli dello stesso periodo dell'anno precedente a causa principalmente della ripresa delle attività produttive presso gli stabilimenti asiatici.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE**

Proventi e Oneri finanziari

3° trim '09	3° trim '08	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '09	9 mesi '08
377	2.006	Proventi finanziari	802	1.896
(1.513)	(1.452)	Oneri finanziari	(4.792)	(4.276)
(1.136)	554	Totale proventi (oneri) finanziari	(3.990)	(2.380)

L'incremento della voce totale proventi (oneri) finanziari, tra il terzo trimestre 2009 e lo stesso periodo del 2008, è riferibile principalmente alla riduzione della liquidità che ha generato minori interessi attivi sui conti correnti bancari. Anche gli oneri finanziari sono aumentati come conseguenza della maggiore esposizione verso gli istituti finanziari del Pool nonché delle peggiori condizioni economiche da questo applicate come conseguenza dell'evento di default in cui è incorsa la Società.

Imposte dell'esercizio

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti:

3° trim '09	3° trim '08	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '09	9 mesi '08
(796)	(228)	Imposte differite	(2.226)	(11.157)
134	545	Imposte correnti	378	1.252
(662)	317	Totale	(1.848)	(9.905)

L'impatto positivo sul terzo trimestre è riconducibile principalmente alle maggiori imposte differite attive iscritte dalla controllata EEMS Suzhou a seguito delle differenze tra le aliquote fiscali e civilistiche degli ammortamenti.

Utile (perdita) per azione

L'ammontare della perdita per azione del terzo trimestre è pari a Euro (0,05) in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro (2.054) migliaia e 42.502.845 azioni.

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

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 luglio 2009)	42.502.845	91
Incremento del periodo	-	-
Totale azioni	42.502.845	-
Valore medio ponderato	42.502.845	-

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

NOTE ESPLICATIVE

L'ammontare della perdita per azione nei primi 9 mesi del 2009 è pari a Euro (0,42) in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro (17.871) migliaia e 42.502.845 azioni.

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

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 gennaio 2009)	42.502.845	273
Incremento del periodo	-	-
Totale azioni	42.502.845	-
Valore medio ponderato	42.502.845	-

Alla data del presente resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009 risultano esercitabili n. 1.148.340 warrant, pari al 2,7% dell'attuale capitale sociale. I *warrant* sono stati assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società.

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

Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo

Avviamento

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

Immobili, impianti e macchinari di proprietà

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

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	31.12.2008
Terreni	326	326
Fabbricati	8.989	9.527
Impianti e macchinari	106.780	118.582
Attrezzature industriali e commerciali	7	9
Altri beni	2.752	3.201
Immobilizzazioni in corso e acconti	22.374	35.614
Totale	141.228	167.259

Nel periodo in esame gli investimenti per acquisizioni di immobilizzazioni materiali, sono stati pari ad Euro 7.183 migliaia, risultando inferiori a quelli del precedente periodo per le prudenziali azioni

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

NOTE ESPLICATIVE

intraprese dal management di contenimento degli impegni finanziari. Gli investimenti effettuati dal Gruppo sono principalmente relativi sia al potenziamento delle attività di assemblaggio e collaudo delle società localizzate in Asia (per un importo pari, al netto dei trasferimenti infragruppo, ad Euro 3.846 migliaia), sia agli investimenti in impianti e macchinari destinati alla attività di produzione e vendita di celle e pannelli fotovoltaici (per un importo pari ad Euro 2.793 migliaia).

Inoltre si segnala che a fronte dei finanziamenti in essere di EEMS Test Singapore con la United Overseas Bank e con DBS Bank, la stessa ha concesso a garanzia degli stessi alcuni macchinari per un valore pari a Euro 7.829 migliaia.

Nel periodo in esame, il Gruppo ha ceduto macchinari a terzi per un importo pari a circa Euro 1.671 migliaia.

Alla data del 30 settembre 2009 il Gruppo aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari per circa Euro 3.680 migliaia, relativi principalmente alle società localizzate in Asia.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2009 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 42.502.845 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 21 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2008.

Passività non correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	31.12.2008
Passività finanziarie non correnti	8.966	61.069
TFR e altri fondi relativi al personale	4.018	4.895
Fondi per rischi e oneri futuri	2.540	3.513
Debiti vari ed altre passività non correnti	1.675	1.708
TOTALE	17.199	71.185

Passività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	31.12.2008
Passività finanziarie correnti	95.548	48.354
Debiti commerciali	16.521	18.742
Debiti per imposte	346	468
Altre passività correnti	7.374	7.819
TOTALE	119.789	75.383

Come già evidenziato nella relazione finanziaria al 30 giugno 2009, la Società è impegnata nella rinegoziazione dei termini di rimborso del debito finanziario concesso dal pool di banche italiane ed

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009

NOTE ESPLICATIVE

essere coordinato da Banca Unicredit. Inoltre si ricorda, come peraltro già comunicato al mercato, che il Gruppo non ha effettuato il pagamento delle rate di rimborso e degli interessi in scadenza al 30 giugno 2009 (per un importo pari ad Euro 13.381 migliaia), proponendo contestualmente la stipula di un accordo di standstill relativamente alla revisione dei termini di tale finanziamento. Alla data del presente resoconto intermedio di gestione il debito residuo, pari ad Euro 71.158 migliaia, è stato classificato a breve termine; al riguardo si rimanda a quanto riferito nei paragrafi “Fatti di rilievo avvenuti nel terzo trimestre 2009.

Nel corso dei primi 9 mesi del 2009 inoltre, la controllata EEMS Suzhou ha rinegoziato i termini di rimborso dei propri debiti finanziari. Tali debiti prevedevano dei rimborsi a scadenza. Il nuovo piano di rimborso negoziato con le banche Agricultural Bank of China, China Construction Bank e Industrial and Commercial Bank (che in tale negoziazione hanno costituito un pool), prevede dei rimborsi mensili a partire dal mese di agosto 2009 fino a dicembre 2010.

Oltre a quanto sopra esposto, si precisa che non sussistono rilevanti posizioni debitorie scadute per il Gruppo, né di tipo commerciale, né tributario né previdenziale e che non sussistono, alla data di approvazione del presente resoconto, iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni di forniture, etc.).

Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008
Liquidità	(11.072)	(12.330)	(34.199)
Debiti verso banche a breve termine	79.420	83.014	46.426
Debiti verso banche a breve termine scaduti	13.381	13.494	-
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	474	924	1.830
Indebitamento finanziario netto a breve termine	82.203	85.102	14.057
Debiti verso banche a medio-lungo termine	6.388	10.910	60.717
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a medio-lungo termine	34	42	203
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	6.422	10.952	60.920
Indebitamento finanziario netto	88.625	96.014	74.977

Il miglioramento della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2009 rispetto al 30 giugno 2009 è dovuta alla maggiore cassa generata dalla gestione operativa che ha, tra l'altro, consentito il rimborso di parte dei debiti finanziari delle controllate asiatiche sulla base dei rispettivi piani di ammortamento.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009 NOTE ESPLICATIVE

Di seguito vengono riportate le caratteristiche dei debiti verso banche, al loro valore nominale, del Gruppo EEMS.

(Dati in migliaia di Euro)	Scadenza	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008	Tasso	Garanzie
Finanziamenti EEMS Italia:		58.923	58.923	59.606		
-Pool ABN	A richiesta	57.500	57.500	57.500	Euribor +1.5%*	Azioni delle società localizzate in Asia e di Solsonica
-Mutuo Fondiario MPS	Maggio 2010	1.423	1.423	2.106	Euribor + 1%	Ipoteca su stabilimento di Cittaducale
Finanziamenti Solsonica:		3.356	3.743	-		
-Unicredit	Ottobre 2009	2.188	3.743	-	Euribor + 2%	Fideiussione rilasciata EEMS Italia
-Unicredit	Dicembre 2009	1.168	-	-	Euribor + 2%	Fideiussione rilasciata EEMS Italia
Finanziamenti EEMS ASIA:		13.658	14.150	14.370		
-Pool ABN	A richiesta	13.658	14.150	14.370	Libor + 1.25%*	Azioni delle società localizzate in Asia e di Solsonica
Finanziamenti EEMS Suzhou:		20.761	24.764	27.304		
-Industrial and Commercial Bank	Dicembre 2010	5.190	6.191	6.467	Libor + 2%	Nessuna garanzia
-China Construction Bank	Dicembre 2010	5.190	6.191	6.467	Libor + 2%	Nessuna garanzia
-Agricultural Bank of China	Dicembre 2010	10.381	12.382	14.370	Libor + 2%	Nessuna garanzia
Finanziamenti EEMS Test		3.151	4.520	6.151		
-United Overseas Bank	Marzo 2010	384	598	1.012		
-United Overseas Bank	Marzo 2011	1.318	1.599	2.099	Sibor +1.75%	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia + 9 Macchinari di test
-United Overseas Bank	Agosto 2012	227	786	928		
-DBS Bank	Novembre 2010	1.222	1.537	2.112	Sibor +1.40%	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia + 4 Macchinari di test
Debiti per leasing finanziari Singapore:		508	966	1.998		
-Maybank	Maggio 2010	322	585	1.108	-	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia
-Altri istituti finanziatori	Ottobre 2011	186	381	890	-	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia
Debiti per leasing finanziari Italia		-	-	34		
TOTALE DEBITI FINANZIARI		100.357	107.066	109.463		

* Il tasso di interesse è aumentato dell'1% a causa degli eventi di default

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE**

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

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2009	30.06.2009	31.12.2008
Liquidità	(763)	(1.723)	(13.196)
Crediti finanziari verso Società Controllate a breve termine	(9.233)	(9.406)	(7.109)
Debiti verso banche a breve termine	48.439	48.439	20.550
Debiti verso banche a breve termine scaduti	10.895	10.895	-
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	-	-	34
Indebitamento finanziario netto a breve termine	49.338	48.205	279
Debiti verso banche a medio-lungo termine	652	722	38.834
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	652	722	38.834
Indebitamento finanziario netto	49.990	48.927	39.113

Informativa sulle parti correlate e rapporti intragrupo

Rapporti Infragrupo

La Società intrattiene rapporti infragrupo regolati a condizioni di mercato.

Si riporta inoltre l'incidenza dei rapporti infragrupo con società del gruppo al 30 settembre 2009.

(Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2009	Rapporti Infragrupo	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni Infragrupo sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	3.940	3.875	98,4%
Crediti finanziari	25.533	25.533	100%
Debiti commerciali	2.993	1.025	34,2%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni Infragrupo sulle voci del conto economico			
Ricavi	6.143	5.866	95,5%
Altri proventi	463	33	7,1%
Proventi finanziari	531	484	91,1%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni Infragrupo sui flussi finanziari			
Flusso monetario della gestione operativo	(6.206)	(2.697)	43,5%
Flusso monetario impiegato nella attività di investimento	(5.568)	(4.627)	83,1%

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti di fornitura di pannelli fotovoltaici, a condizioni di mercato, con la controllata Kopernico.

Eventi successivi alla data di chiusura del resoconto intermedio di gestione

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009 NOTE ESPLICATIVE

Si rinvia a quanto descritto nei fatti di rilievo del terzo trimestre a proposito del processo di ristrutturazione del debito attualmente in corso.

Prevedibile evoluzione della gestione

Business dei Semiconduttori

Il Mercato dei Semiconduttori, in generale, mostra chiari segni di ripresa in tutti i suoi settori principali incluso quello delle memorie e dei prodotti Mixed Signal nei quali opera la Società. Nel quarto trimestre dell'anno si osserva normalmente una stagionalità che potrà causare un leggero rallentamento della produzione tra il mese di Novembre e i primi mesi del 2010; la Società resta tuttavia confidente in una ripresa duratura che si potrebbe protrarre per tutto l'anno 2010.

In particolare, per quanto riguarda i prodotti Mixed Signal (la cui produzione avviene presso lo stabilimento Eems Test, a Singapore) si osserva una forte ripresa nel terzo trimestre, in linea con le aspettative della Società. Il mese di Ottobre conferma il perdurare di una attività molto forte. Se l'andamento di tale business si confermerà nei prossimi mesi è ipotizzabile prevedere un impatto positivo anche per le attività di assemblaggio degli stessi prodotti effettuata in Cina nello stabilimento di EEMS Suzhou.

Per quanto riguarda le Dram sembra ormai certo lo svuotamento degli inventari ed è iniziata una certa tensione fra Offerta e Domanda tale da innescare un aumento dei prezzi del prodotto finale al mercato. Tutti gli operatori Dram, fra i quali i nostri clienti, hanno mostrato risultati operativi in miglioramento rispetto al trimestre precedente con outlook ancora in crescita per il resto dell'anno. Questo è principalmente dovuto ad una contrazione dell'offerta causata dalle riduzioni della capacità produttiva e dal brusco taglio agli investimenti e, in particolare, dall'uscita dal mercato di Qimonda a seguito dei noti eventi di insolvenza. I nostri principali clienti, Nanya e Micron, sono fra quelli che stanno beneficiando della ripresa in atto e mantengono le loro proiezioni di business verso EEMS come da programmi anticipati.

Come già anticipato nella precedente relazione al bilancio, il Gruppo ha messo a disposizione di Micron (che ha riattivato il Wafer Fab di Inotera precedentemente ibernato) la capacità produttiva precedentemente impegnata per Qimonda. La produzione per Micron ha raggiunto a settembre il suo picco massimo come nelle aspettative della Società ed è prevedibile che tale volume resti perlomeno costante nei primi mesi del 2010. E' inoltre prevedibile che la stessa Micron effettui una conversione ad una nuova tecnologia tale da generare un aumento dei volumi verso la metà del 2010.

Il Gruppo ha già approntato una iniziale capacità produttiva per la tecnologia DDR3 alla quale i suoi clienti stanno preparandosi a migrare. Questo cambiamento potrà anche causare un significativo aumento dei volumi, nella seconda metà del 2010.

Business del Fotovoltaico

Dopo una prima metà dell'anno alquanto difficile ed a velocità ridotta, anche a causa della stretta finanziaria che ha rallentato gli investimenti per impianti fotovoltaici, il terzo trimestre risulta in

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2009 NOTE ESPLICATIVE

crescita con significativi aumenti dei volumi nel mese di Settembre. E' prevedibile che tale andamento si mantenga anche per il quarto trimestre a causa della prevista lieve revisione delle tariffe del Conto Energia a partire dal 1° Gennaio 2010. Per lo stesso motivo è ragionevole ipotizzare un 2010 in forte accelerazione sia pure con una flessione nel primo trimestre a causa della stagionalità del business.

A conferma del miglioramento delle condizioni di mercato della seconda metà del 2009 Solsonica negli ultimi due mesi ha incrementato sensibilmente il numero di ordini, anche attraverso la neo costituita Kopernico, ed ha già installato e consegnato diversi impianti di grossa taglia ed altri ancora ha in corso di esecuzione. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto esposto nella relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2009.

Da un punto di vista produttivo Solsonica ha completato l'installazione delle nuove linee per Moduli Fotovoltaici ad alto livello di automazione ed ha in essere una capacità nominale per circa 60 Megawatt.

Pur avendo già eseguito con successo l'integrazione a valle con Kopernico e Solsonica Energia, Solsonica continuerà a studiare, finalizzare ed eseguire nuove strategie per ulteriori *partnership* a valle della filiera produttiva. Ciò allo scopo di incrementare la sua quota di mercato, in particolare affrontando il segmento di mercato del residenziale, con prodotti nuovi e con soluzioni innovative.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE**

Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 30 settembre 2009, anche congiuntamente ad altri soggetti.

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	32.850.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Test Singapore Pte. Ltd.	Singapore	27.200.000 Usd	Dollaro statunitense	100%	EEMS Asia Pte Ltd	Integrale
Solsonica SpA	Italia	42.000.000 Euro	Euro	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
Solsonica Energia S.r.L.	Italia	25.000 Euro	Euro	100%	Solsonica S.p.A.	Integrale
Kopernico S.r.L.*	Italia	100.000 Euro	Euro	50%	Solsonica S.p.A.	Patrimonio Netto
EEMS Singapore Pte Ltd	Singapore	11.138.000 Sgd	Dollaro Singapore	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale

* il controllo e' congiunto insieme a Espe Rinnovabili s.r.l. appartenente ai soci di riferimento del Gruppo Espe di San Pietro in Gu, Padova

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30
SETTEMBRE 2009
NOTE ESPLICATIVE**

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

Il sottoscritto Francesco Fois, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società EEMS Italia S.p.A., attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del "Testo unico delle disposizioni in materia delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2009 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 12 novembre 2009

/firma/ Francesco Fois

Francesco Fois

Chief Financial Officer