



Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2007 del Gruppo EEMS

EEMS ITALIA S.P.A.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE LIMITATA
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA REDATTA AI SENSI
DELL'ART. 81 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N.
11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

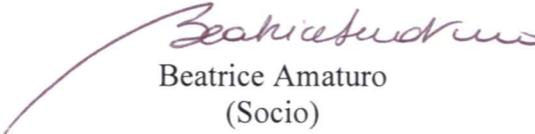
Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (di seguito i "prospetti contabili") e dalle relative note esplicative ed integrative del Gruppo EEMS Italia incluso nella relazione semestrale al 30 giugno 2007 della EEMS Italia S.p.A.. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della EEMS Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed alla relazione semestrale dell'anno precedente presentati nei prospetti contabili, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 30 marzo 2007 ed in data 27 settembre 2006.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni ed integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti

dall'art. 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Roma, 28 settembre 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.

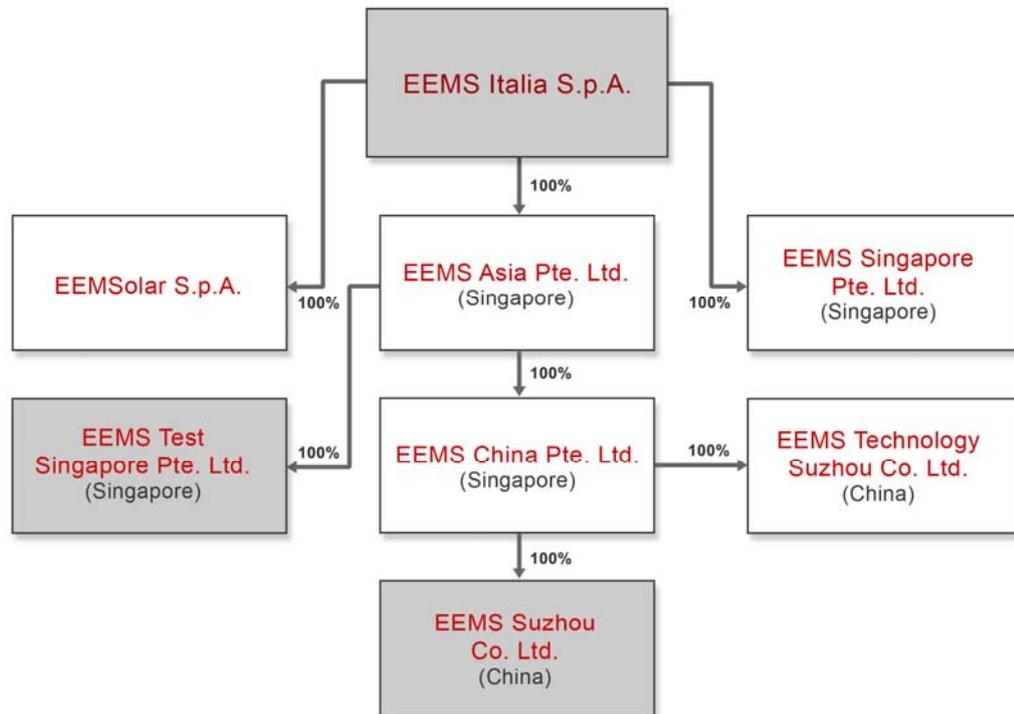

Beatrice Amatore
(Socio)

INFORMAZIONI GENERALI	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	5
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2007.....	5
SINTESI DEI RISULTATI.....	7
STATO PATRIMONIALE	14
RENDICONTO FINANZIARIO.....	15
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	16
1. PRINCIPI CONTABILI E AREA DI CONSOLIDAMENTO.....	18
2. INFORMATIVA DI SETTORE.....	22
3. RICAVI	23
4. ALTRI PROVENTI	23
5. MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI	24
6. SERVIZI.....	24
7. COSTO DEL PERSONALE.....	25
8. ALTRI COSTI OPERATIVI	26
9. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	27
10. IMPOSTE.....	28
11. UTILE PER AZIONE.....	30
12. AVVIAMENTO E ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA.....	30
13 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI DI PROPRIETÀ E BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA.....	32
14. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI.....	37
15. CREDITI COMMERCIALI	37
16. CREDITI TRIBUTARI.....	37
17. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	38
18. PATRIMONIO NETTO.....	38
19. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI	40
20. DEBITI COMMERCIALI.....	43
21. DEBITI TRIBUTARI	43
22. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI	44
23. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	45
24. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPPO	45
25. RISCHI, INCERTEZZE E STIME	45
26. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA	45
27. ELENCO PARTECIPAZIONI.....	47
PROSPETTI CONTABILI DELLA EEMS ITALIA S.P.A. AL 30 GIUGNO 2007	48
CONTO ECONOMICO	49
STATO PATRIMONIALE	50
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)	53

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 30 giugno 2007, si compone delle seguenti società:



RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

INFORMAZIONI GENERALI

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

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

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

* Amministratore Indipendente

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

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

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

Collegio Sindacale

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

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

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

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

Società di revisione

Reconta Ernst&Young S.p.A.

Relazione sulla gestione

Natura e Attività dell'impresa

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

La gamma completa dei servizi offerti dalla Società comprende:

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

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2007

Estinzione finanziamento in pool

In data 22 Febbraio 2007, a seguito della richiesta della società, è stato formalizzato il rimborso anticipato della parte utilizzata delle linee di credito ottenute nel 2005, pari a Dollari Statunitensi 14.812 migliaia. E' stata contestualmente cancellata la disponibilità rimanente e sono state estinte e restituite tutte le garanzie prestate. Nella stessa data sono stati estinti i due contratti di copertura del rischio tasso stipulati in data 8 giugno 2006.

Costituzione EEMSolar

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

Nuovo finanziamento ABN Amro

In data 13 aprile 2007, la società ha sottoscritto con Abn Amro Bank N.V. un term sheet ed una commitment letter relativi a nuove linee di credito per un totale di 110 milioni di Euro, poi ridotti, come specificato negli eventi successivi al semestre, a 105 milioni di Euro. Il contratto è stato siglato in data 10 maggio 2007. La disponibilità totale è suddivisa in due tranches da 47.5 (facility A) e 57.5 (facility B) milioni di Euro al servizio, rispettivamente, sia della tradizionale attività nel settore dei semiconduttori che degli investimenti funzionali alla produzione di celle e pannelli fotovoltaici le cui attività produttive partiranno nei primi mesi del 2008 attraverso la controllata EEMSolar S.p.A.. Il periodo di disponibilità è fino al 31 dicembre 2008, mentre il rimborso avverrà

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

attraverso un piano di ammortamento triennale dal 2009 al 2011. A fronte della stipula di tale contratto di finanziamento, la Società ha concesso in pegno a favore di Abn Amro Bank N.V, l'intera partecipazione detenuta nelle controllate EEMSolar S.p.A. ed EEMS Asia Pte. Ltd., la quale, a sua volta, ha concesso in pegno l'intera partecipazione detenuta in EEMS Test Singapore Pte. Ltd. e l'intera partecipazione indirettamente detenuta in EEMS Suzhou Co. Ltd.. Al 30 giugno 2007, non risulta effettuato alcun utilizzo a valere sulle citate linee di credito.

EEMSolar

Acquisto attrezzature e tecnologia produzione celle fotovoltaiche

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

Contratto Silicio

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

Sintesi dei risultati

Dati selezionati di Conto economico consolidato

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	%	1° sem 2006	%
Totale ricavi e proventi operativi	78.321	100,0	68.316	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	25.628	32,7	23.165	33,9
Risultato operativo	4.462	5,7	4.746	6,9
Risultato prima delle imposte	3.519	4,5	2.507	3,7
Risultato del periodo	6.918	8,8	1.795	2,6
Quota di pertinenza del Gruppo	6.918	8,8	1.444	2,1
Quota di pertinenza di terzi	-	-	351	0,5
Numero di azioni	42.435.345	-	41.143.850	-
Numero dipendenti Italia	424	-	493	-
Numero dipendenti estero	1.141	-	809	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel primo semestre 2007 sono stati pari a 78.321 migliaia di Euro, con una crescita del 14,6% sull'analogo periodo del 2006 sebbene abbiano inciso negativamente sia la riduzione dei prezzi medi di vendita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sia il rafforzamento dell'euro sul dollaro statunitense. Ricordiamo che il 100% del fatturato del Gruppo è denominato in dollari statunitensi. In termini di volumi produttivi, nel corso del primo semestre 2007 si è registrato un incremento di circa il 24% rispetto al primo semestre 2006. I margini operativi risultano influenzati dalla maggiore incidenza del costo delle materie prime sul fatturato rispetto al precedente periodo del 2006 a causa della sopracitata riduzione dei prezzi unitari ed a causa dei maggiori costi operativi connessi alla maggiore operatività degli stabilimenti localizzati in Asia.

I margini del primo semestre 2007 risultano inoltre influenzati negativamente dai maggiori costi non ricorrenti, pari a Euro 523 migliaia, derivanti dalla rideterminazione (c.d. curtailment) del fondo trattamento di fine rapporto; le modifiche introdotte dalla Finanziaria 2007, relative alla destinazione delle quote maturande, hanno modificato la natura dell'istituto da programma a benefici definiti a programma a contributi definiti. Tale rideterminazione si basa essenzialmente sull'esclusione dal calcolo attuariale delle ipotesi di incremento delle retribuzioni future. La rideterminazione della passività attuariale per effetto delle modifiche normative ha comportato anche la rilevazione a conto economico della componente delle perdite attuariali accumulate fino al 31 dicembre 2006 che, in linea con il c.d. "metodo del corridoio" previsto dallo IAS 19, non erano in precedenza contabilizzate. Per maggiore chiarezza di esposizione si riportano nella tabella seguente i margini comparativi al lordo di tale componente non ricorrente.

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	%	1° sem 2006	%
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	26.151	33,4	23.165	33,9
Risultato operativo	4.985	6,4	4.746	6,9
Risultato prima delle imposte	4.042	5,1	2.507	3,7

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 6.918 migliaia di Euro, in forte crescita rispetto all'utile di 1.795 migliaia di Euro registrata nel primo semestre 2006. Nel semestre in esame il risultato del periodo è stato positivamente influenzato anche dalla ulteriore iscrizione di imposte differite attive effettuata dalla controllata EEMS Test Singapore in seguito al riconoscimento di una "investment allowance" da parte del Economic Development Board di Singapore sugli investimenti in impianti e macchinari effettuati nel corso degli esercizi precedenti e dalla controllata EEMS Suzhou in relazione alle differenze di aliquota tra ammortamenti fiscali e civilistici. Inoltre, sempre nello stesso periodo, EEMS Italia ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi.

Dati selezionati di Stato patrimoniale consolidato

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

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

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

Il totale flussi di cassa netti del periodo relativo al primo semestre 2007, mostrano un decremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare il flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento nei primi 6 mesi del 2007 è stato pari a 9.285 migliaia di Euro, a fronte di un flusso positivo di 72.800 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente determinatosi grazie alle entrate connesse al perfezionamento del processo di quotazione avvenuto nel mese di Aprile 2006.

Prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di EEMS Italia S.p.A e i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2007

Si presenta di seguito il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo e il patrimonio di EEMS Italia S.p.A. e i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2007 ed al 31 dicembre 2006, così come richiesto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

(dati in migliaia di Euro)	Patrimonio netto al 30.06.2007	Risultato del periodo 30.06.2007	Patrimonio netto al 31.12.2006
Patrimonio netto e risultato del periodo di EEMS Italia S.p.A.	140.759	(3.337)	143.587
Risultati conseguiti dalle partecipazioni consolidate	26.701	11.422	15.279
Eliminazione degli effetti di operazioni intra-gruppo	(5.688)	(1.167)	(4.521)
Riserva da differenza di conversione bilanci in moneta estera	(2.608)	-	(466)
Rettifica eliminazione patrimonio netto di terzi	-	-	(351)
Altre	-	-	356
Patrimonio netto e risultato del periodo consolidati	159.164	6.918	153.884

Investimenti

La seguente tabella indica l'ammontare dei principali investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali effettuati dalla Società per i semestri chiusi al 30 giugno 2007 e 2006.

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
Investimenti in:		
Immobilizzazioni materiali	24.669	44.308
Di cui:		
Beni in <i>leasing</i>	-	1.734
Beni di proprietà	24.669	42.574
Immobilizzazioni immateriali	1.183	46
Totale	25.852	44.354

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali, al netto delle eliminazioni infragruppo effettuati nel corso del primo semestre sono pari a Euro 24.669 migliaia. La quasi totalità degli investimenti effettuati dal Gruppo sono relativi al potenziamento delle attività di assemblaggio e collaudo dello società localizzate in Asia. Inoltre il totale investimenti in immobilizzazioni materiali, include per un importo pari a Euro 1.056 migliaia, una prima tranche degli investimenti in macchinari da destinare alla nuova attività di produzione e vendita di celle e pannelli fotovoltaici.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, riguardano prevalentemente i costi per l'ottenimento di una licenza relativa all'utilizzo, per le società del Gruppo, di una tecnologia da utilizzare nell'attività di assemblaggio.

Scenario Macroeconomico

Nel corso del 2007 le stime di crescita del mercato Semiconduttori sono state riviste al ribasso, prevalentemente per l'erosione dei prezzi delle DRAM, causate da eccesso di offerta e capacità produttiva in conseguenza degli investimenti effettuati nel corso del 2006.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

L'aggiornamento ad agosto 2007 delle previsioni (Fonte Gartner DQ, SC Update 3Q 2007) proietta un fatturato globale Semiconduttori di 269 Miliardi USD, con una crescita del 3.9% il rispetto al 2006, con un contributo delle Memorie pari a 63.6 miliardi USD.

Diversamente dai settori Opto, Asic e ASSP, influenzati da diverse dinamiche dei rispettivi mercati di riferimento, le Memorie continuano a crescere costantemente in unità prodotte, anche se il valore fatturato è influenzato dalla riduzione dei prezzi medi di vendita.

Le memorie DRAM, il cui fatturato 2007 è previsto pari a 34.8 miliardi USD, esibiscono un BGR % (Bit Growth Rate, tasso di crescita in bits o multipli) elevato e pari al 91.5 % rispetto al 2006, sia pure con un prezzo medio ridotto del 50.7% in 8 mesi.

Il mercato dei personal computer esprime, in linea con le previsioni, una crescita sostenuta (260 Milioni di unità previsti nel 2007) specie nel settore dei Notebook, con un notevole incremento del contenuto di Dram in GigaBytes (1.39 GB medio per macchina) dovuta sia a fattori di mercato – es. diffusione del sistema operativo Windows Vista che richiede più Dram – che ai prezzi delle DRAM relativamente contenuti che ne incentivano l'incremento da parte dei produttori di Computers.

Le memorie NandFlash hanno visto negli scorsi mesi un miglior riequilibrio tra domanda e offerta con segnali di ripresa dei prezzi. Tuttavia il potenziale di questa famiglia di dispositivi non si è ancora pienamente espresso e fa prevedere un sostanziale aumento dei volumi e dei fatturati in presenza di nuovi prodotti finali che le utilizzano, in particolare telefoni cellulari (es Apple I-Phone) e Lettori Multimediali. La vera svolta nel settore delle Nand Flash è attesa nei prossimi anni con la diffusione dei SSD – Solid State Disk - per i Personal computers.

La vasta fetta dei Mixed-Signal, all'interno del mercato Semiconduttori, è proiettata per l'anno in corso pari a 93 miliardi USD, con crescita media stimata di +7.2% fino al 2011.

L'applicazione "Communication", quella su cui è impegnata l'attività di assemblaggio e collaudo delle controllate EEMS Test Singapore ed EEMS Suzhou, è prevista a 29.2 miliardi USD per il 2007.

Infine il mercato mondiale degli operatori indipendenti di Servizi di Assembly e Test (OSAT) quali il Gruppo EEMS, è stato nel 2006 di 19.8 miliardi USD in crescita del 26.4 % verso il 2005. Per l'anno 2007 le previsioni sono ancora per crescita a tasso superiore rispetto a quello medio dei Semiconduttori, nella fattispecie di 7% circa per un fatturato totale di 21 miliardi USD.

Ricerca e sviluppo

Il reparto tecnico di ricerca e sviluppo del Gruppo EEMS costituisce un elemento chiave nell'ambito dei rapporti commerciali con i clienti. Tale reparto, operante nello stabilimento di Cittaducale, non solo sviluppa continuamente nuovi package e nuove tecnologie di assemblaggio in modo da offrire ai propri clienti soluzioni sempre più competitive ed efficienti, ma apporta altresì modifiche ai package in uso al fine di adattarli alle specifiche caratteristiche dei chip in continua evoluzione. Gli attuali sforzi nel settore della ricerca e sviluppo sono concentrati sia sulle evoluzioni dei package di tipo BGA, sia su versioni innovative dei package leaded. Inoltre, la divisione di ricerca e sviluppo del Gruppo è particolarmente attiva sulle tecnologie più avanzate costituite, tra l'altro, da package multi-chip e da soluzioni che integrano nello stesso package sia

chip che componenti passivi. La divisione di ricerca e sviluppo offre, inoltre, un servizio di prototipazione che consente ai propri clienti di integrare sia le attività di sviluppo dei nuovi chip sia quelle dei relativi package consentendo in tal modo una generale riduzione dei tempi di sviluppo totali e una maggiore affidabilità nella realizzazione del prodotto finale.

I costi di ricerca e sviluppo sostenuti dal Gruppo sono interamente addebitati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti

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

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

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

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

Trattamento dei dati personali

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

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

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

Risk Management

Gestione dei rischi finanziari

Il Gruppo è esposto al rischio di tasso di interesse in quanto l'indebitamento finanziario in essere è a tasso variabile (Euribor/Libor, maggiorato di un margine diverso a seconda della linea di finanziamento interessata). Alla data di riferimento della presente relazione semestrale, la Società non ha in essere contratti di copertura tassi.

Gestione del rischio di cambio

Il Gruppo effettua, laddove se né ravvisi la necessità, effettua operazioni di copertura a breve termine a condizioni di mercato, con le quali riduce in buona parte l'entità del rischio, con riferimento sia ai termini di incasso sia ai termini di pagamento con formule di copertura del rischio

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

di cambio non speculative. Alla data di riferimento della presente relazione semestrale, la Società non ha in essere contratti di copertura cambi.

Gestione del rischio di mercato

Si rinvia a quanto riportato nella sezione Scenario macroeconomico

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007
CONTO ECONOMICO

Conto Economico

(dati in migliaia di Euro)		1° sem 2007	1° sem 2006
Ricavi	3	77.588	67.684
Altri proventi	4	733	632
Totale ricavi e proventi operativi		78.321	68.316
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	5	25.037	20.668
Servizi	6	10.056	7.241
Costo del personale	7	16.627	15.981
Altri costi operativi	8	973	1.261
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti		25.628	23.165
Ammortamenti	12,13	20.985	18.394
(Ripristini)/Svalutazioni	12,13	181	25
Risultato operativo		4.462	4.746
Proventi finanziari	9	433	473
Oneri finanziari	9	(1.376)	(2.712)
Risultato prima delle imposte		3.519	2.507
Imposte del periodo intermedio	10	(3.399)	712
Risultato del periodo		6.918	1.795
Quota di pertinenza del Gruppo		6.918	1.444
Quota di pertinenza di terzi		-	351
Utile (perdita) per azione	11	0,163	0,051
Utile (perdita) diluito per azione	11	0,156	0,048

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

STATO PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)		30.06.2007	31.12.2006
Attività non correnti			
Attività immateriali:			
- Avviamento	12	11.425	11.494
- Attività immateriali a vita definita	12	1.422	395
Attività materiali:			
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	13	160.192	158.755
- Beni in locazione finanziaria	13	17.052	20.158
Altre attività non correnti:			
- Crediti vari e altre attività non correnti	14	569	187
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		190.660	190.989
Attività correnti:			
- Rimanenze	5	6.278	6.625
- Crediti commerciali	15	26.502	20.331
- Crediti tributari	16	1.200	1.715
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	21.327	36.540
- Altre attività correnti	14	2.372	651
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		57.679	65.862
TOTALE ATTIVITA'		248.339	256.851
Patrimonio netto:			
- Quota di pertinenza della Capogruppo	18	159.164	153.884
- Quota di pertinenza di terzi			-
TOTALE PATRIMONIO NETTO		159.164	153.884
Passività non correnti:			
- Passività finanziarie non correnti	19	27.659	26.330
- TFR e altri fondi relativi al personale	7	8.304	7.927
- Fondo imposte differite	10	6.103	10.115
- Fondo per rischi ed oneri futuri		354	226
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		42.420	44.598
Passività correnti:			
- Passività finanziarie correnti	19	13.087	25.020
- Debiti commerciali	20	25.899	26.627
- Debiti tributari	21	753	867
- Altre passività correnti	22	7.016	5.855
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		46.755	58.369
TOTALE PASSIVITA'		89.175	102.967
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		248.339	256.851

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
Risultato del periodo	6.918	1.795
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	20.985	18.394
Accantonamento TFR	1.180	599
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	209
Altri elementi non monetari	145	75
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	133	-
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	182	25
Fondo imposte differite	(4.058)	69
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(166)	(264)
Utilizzo TFR	(803)	(4.487)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(5.954)	(5.176)
Rimanenze	238	(854)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(1.375)	4.867
Debiti tributari	(324)	184
Altro	(642)	(5.501)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	16.459	9.935
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	1.013	1.527
Acquisto partecipazioni in controllate	-	(18.445)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(21.595)	(38.771)
Acquisti di attività immateriali	(1.183)	(46)
Variazione depositi cauzionali	(363)	2
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(22.128)	(55.733)
Nuovi Finanziamenti	9.952	14.196
Rimborsi Finanziamenti	(16.536)	(12.140)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(3.076)	(3.139)
Altro	-	403
Aumento del capitale	375	73.480
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(9.285)	72.800
Effetto cambio sulla liquidità	(259)	(738)
Aumento (diminuzione) della liquidità	(15.213)	26.264
Liquidità all'inizio del periodo	36.540	26.620
Liquidità alla fine del periodo	21.327	52.884
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	538	162
Interessi pagati	1.613	1.425

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

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

(dati in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Riserva da differenza di conversione	Utile (perdita)	Totale patrimonio netto della Capogruppo	Totale patrimonio netto di terzi	Totale
Saldo al 1/1/2006	15.822	210	3.165	1.125	151	51.658	3.569	(1.900)	73.800	10.235	84.035
Copertura perdita 2005	—	—	—	—	—	(1.900)	—	1.900	0	—	—
Acquisizione partecipazioni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9.475)	(9.475)
Emissione azioni	4.750	73.054	—	—	—	—	—	—	77.804	—	77.804
Oneri per emissione azioni	—	(2.691) ¹	—	—	—	—	—	—	(2.691)	—	(2.691)
Riserva da differenza di conversione	—	—	—	—	—	—	(2.294)	—	(2.294)	(1.111)	(3.405)
Altri strumenti rappresentativi di patrimonio netto	—	—	—	—	71	—	—	—	71	—	71
Risultato del periodo	—	—	—	—	—	—	—	1.444	1.444	351	1.795
Saldo al 30/06/2006	20.572	70.573	3.165	1.125	222	49.758	1.275	1.444	148.134	0	148.134

¹ L'importo della voce "Oneri per emissione azioni" è pari al valore degli oneri sostenuti alla data (Euro 4.324 migliaia) al netto dell'effetto fiscale (Euro 1.632 migliaia)

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

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

1. Principi contabili e area di consolidamento

Principi contabili

La relazione semestrale consolidata del Gruppo EEMS al 30 giugno 2007, è stata redatta, in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRSs) adottati dall'Unione Europea ed in particolare in conformità del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi"), dell'art. 81 del Regolamento Emittenti CONSOB 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni.

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

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007, è stata redatta utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati nel Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2006, al quale si rimanda per una più ampia illustrazione. Gli effetti fiscali del periodo intermedio al 30 giugno 2007 sono stati stimati tenendo conto delle aliquote fiscali medie ponderate attese alla fine dell'esercizio. I dati dei periodi di confronto sono stati anch'essi determinati secondo tali principi. La presente relazione semestrale può non includere tutta l'informativa prevista per il bilancio annuale e deve essere letta unitamente al sopra richiamato bilancio al 31 dicembre 2006.

Ad integrazione dei principi contabili riportati nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2006, come indicato nella relativa relazione sulla gestione, il Gruppo EEMS a partire dal 1 gennaio 2007 applica il principio IFRIC 11 "Operazioni con azioni proprie e del Gruppo" che definisce, tra l'altro, le modalità di rilevazione contabile e l'allocazione del fair value dei piani di stock option che interessano più entità appartenenti allo stesso gruppo.

Di seguito si riportano, con una breve descrizione, i nuovi IFRS e IFRIC adottati dalla UE, in vigore a partire dal 1 gennaio 2007.

IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative

Tale principio, recepito dalla UE nel gennaio 2006 (Regolamento CE n. 108-2006), sostituisce integralmente lo IAS 30 (Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari) e recepisce la sezione delle Informazioni Integrative (disclosures) contenute nello IAS 32 (Strumenti Finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative) pur con modifiche e integrazioni; conseguentemente, lo IAS 32 modifica il suo titolo in "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio".

Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio - Informazioni relative al capitale

Tali modifiche, recepite dalla UE nel gennaio 2006 (Regolamento CE n. 108-2006), prevedono che un'entità debba presentare un'informativa che consenta agli utilizzatori del suo bilancio di valutare i suoi obiettivi, le sue politiche e le sue procedure di gestione del capitale.

IFRIC 8 - Ambito di applicazione dell'IFRS 2

In data 8 settembre 2006 la Commissione Europea con Regolamento CE n. 1329-2006 ha recepito l'interpretazione IFRIC 8 (Ambito di applicazione dell'IFRS 2). L'IFRIC 8 precisa che l'IFRS 2 (Pagamenti basati su azioni) si applica ai contratti nei quali un'impresa effettua pagamenti basati su azioni anche a fronte di prestazioni apparentemente di valore nullo o comunque inadeguato. In particolare, l'IFRIC 8 precisa che, se il valore della prestazione identificabile appare inferiore al fair

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

value dello strumento rappresentativo di patrimonio netto assegnato (o della passività sostenuta) tale situazione tipicamente evidenzia che una prestazione addizionale è stata o verrà ricevuta. L'applicazione di tale interpretazione non ha comportato alcun effetto sulla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007.

IFRIC 9 - Rideterminazione del valore dei derivati incorporati

In data 8 settembre 2006, la Commissione Europea con Regolamento CE n. 1329-2006 ha recepito l'Interpretazione IFRIC 9 (Rideterminazione del valore dei derivati incorporati). La presente interpretazione precisa che l'impresa deve valutare se i derivati incorporati debbano essere separati dal contratto primario ed essere contabilizzati come derivati nel momento in cui l'impresa medesima diventa parte del contratto. Una valutazione successiva è vietata a meno che non vi sia una variazione delle condizioni contrattuali che modifichi significativamente i flussi finanziari che altrimenti sarebbero richiesti in base al contratto, nel qual caso è richiesto un riesame sulla separazione del derivato incorporato.

L'applicazione di tale interpretazione non ha comportato alcun effetto sulla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007.

IFRIC 10 - Bilanci intermedi e riduzione di valore

In data 1° giugno 2007, la Commissione Europea con Regolamento CE n. 610-2007 ha recepito l'IFRIC 10 (Bilanci intermedi e riduzione di valore). Tale interpretazione ha per oggetto l'interazione tra le disposizioni dello IAS 34 (Bilanci Intermedi) e la rilevazione delle perdite per riduzione di valore sull'avviamento di cui allo IAS 36 e su talune attività finanziarie di cui allo IAS 39, e l'effetto di tale interazione sui successivi bilanci intermedi e annuali. L'IFRIC 10 chiarisce il trattamento contabile da applicare, nel bilancio annuale o in un bilancio infrannuale successivo, alle perdite di valore di talune attività rilevate in un precedente periodo intermedio (per esempio, bilancio trimestrale e semestrale) qualora a fine periodo siano venute meno le condizioni che precedentemente avevano indotto un'entità a rilevare una svalutazione (impairment loss).

L'applicazione di tale interpretazione non ha comportato alcun effetto sulla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007.

Si segnala che gli IFRSs, in vigore alla data di redazione della relazione semestrale consolidata, potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2007 per effetto di orientamenti futuri dell'Unione Europea in merito all'adozione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC").

L'autorizzazione alla pubblicazione della presente relazione semestrale consolidata è stata data dagli amministratori in data 27 settembre 2007.

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

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

Al fine di agevolare la comprensione della presente relazione semestrale consolidata si precisa quanto segue:

- le attività svolte dal Gruppo non sono soggette ad apprezzabili effetti stagionali o di ciclicità nel corso dell'anno;

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

- non sono state realizzate operazioni che abbiano significativamente inciso sulle attività e passività del bilancio e né sul patrimonio netto e sui flussi finanziari al di là di quelle descritte nelle note esplicative; in particolare, gli effetti derivanti da emissioni e rimborsi di titoli di debito e di titoli azionari sono illustrati nelle note di commento n.18 e n.19.
- le stime effettuate non si basano su presupposti differenti da quelli già utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006;
- nel corso del primo semestre del 2007 non sono stati pagati dividendi agli azionisti;
- nel corso del primo semestre del 2007 non sono state realizzate aggregazioni d'impresе né ristrutturazioni aziendali.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo EEMS Italia S.p.A. (di seguito EEMS o Società o Capogruppo) e le società controllate al 30 giugno 2007 sulle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente un controllo attraverso la maggioranza dei diritti di voto oppure ha il potere di determinare, anche tramite accordi, le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenerne i benefici.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo fino alla data in cui tale controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.

Le relazioni semestrali delle società controllate, utilizzate per la predisposizione della relazione semestrale consolidata sono rettificati, laddove necessario, per renderli omogenei ai principi contabili applicati dalla Capogruppo.

Nella preparazione della relazione semestrale consolidata vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e ricavi delle società consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato del periodo di loro spettanza.

Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota del patrimonio netto di ciascuna delle controllate rettificato, per tener conto del fair value delle attività e passività acquisite; la differenza emergente se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento" (o goodwill) e come tale contabilizzata, ai sensi dell'IFRS 3, se negativa, rilevata a conto economico.

In sede di consolidamento, sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società controllate consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, costi e ricavi nonché oneri e proventi finanziari. Sono altrettanto elisi gli utili e le perdite realizzati tra le società controllate consolidate integralmente.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento è riportato in allegato e costituisce parte integrante della presente Nota.

Rispetto al bilancio al 31 dicembre 2006, l'area di consolidamento si è modificata, poiché include anche la EEMSolar S.p.A., tuttavia non operativa, costituita dalla Capogruppo nel corso del semestre.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

La relazione semestrale consolidata è presentata in Euro, che rappresenta la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla capogruppo. I bilanci utilizzati per la conversione sono quelli espressi nella valuta funzionale delle controllate.

La valuta funzionale adottata dalle controllate EEMS Asia Pte Ltd, EEMS Test Pte Ltd, EEMS Suzhou Co. Ltd, EEMS Technology Co. Ltd ed EEMS China Pte Ltd è il dollaro statunitense (per EEMS Suzhou ed EEMS Technology a partire dal 1 gennaio 2007), mentre per EEMSolar S.p.A la valuta funzionale è l'Euro. Si ricorda che EEMS Singapore Pte Ltd non è operativa.

Le regole applicate per la traduzione nella valuta di presentazione dei bilanci delle società espressi in valuta estera diversa dell'euro sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertiti utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento della relazione semestrale consolidata;
- le componenti del patrimonio netto, ad esclusione dell'utile del periodo, sono convertite ai cambi storici di formazione;
- i costi e i ricavi, gli oneri e i proventi, sono convertiti al cambio medio di ciascun mese del periodo.
- nei casi di variazione di valuta funzionale, le procedure di traduzione sono applicate prospetticamente a partire dalla data di variazione.

Le differenze originate dalla conversione vengono imputate alla voce di patrimonio netto "Riserva di conversione" per la parte di competenza del Gruppo e alla voce "Capitale e riserve di terzi" per la parte di competenza di terzi.

Le differenze di cambio sono rilevate a conto economico al momento della eventuale cessione della controllata.

Nella predisposizione del rendiconto finanziario consolidato vengono utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

L'avviamento e gli adeguamenti al *fair value* generati dall'acquisizione di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo.

La fonte dei tassi di cambio è rappresentata dalla Banca Centrale Europea.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007
NOTE ESPLICATIVE

2. Informativa di settore

Schema primario per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007

Informativa di settore	Settori geografici per localizzazione delle attività		Rettifiche	Totale
	Italia	Asia		
Ricavi vs. terzi	28.278	49.310		77.588
Vendite intersettoriali	848		(848)	-
Totale ricavi	29.126	49.310	(848)	77.588
Costi di settore	33.406	39.300	420	73.126
Risultato di settore	(4.280)	10.010	(1.268)	4.462
Costi non allocati				-
Risultato operativo				4.462
Proventi/(oneri) finanziari				(943)
Imposte				(3.399)
Utile/(perdita) del periodo				6.918

Ricavi per localizzazione dei clienti per il semestre chiuso al 30 giugno 2007

Ricavi per localizzazione geografica dei clienti	Italia	Asia
Europa	25.654	8.072
Asia	3.270	29.434
Stati Uniti	202	11.804
Totale	29.126	49.310

Schema primario per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2006

Informativa di settore	Settori geografici per localizzazione delle attività		Rettifiche	Totale
	Italia	Asia		
Ricavi vs. terzi	40.478	27.206	-	67.684
Vendite intersettoriali	543	-	(543)	-
Totale ricavi	41.021	27.206	(543)	67.684
Costi di settore	40.459	21.389	1.090	62.938
Risultato di settore	562	5.817	(1.633)	4.746
Costi non allocati				-
Risultato operativo				4.746
Proventi/(oneri) finanziari				(2.239)
Imposte				712
Utile/(perdita) del periodo				1.795

Ricavi per localizzazione dei clienti per il semestre chiuso al 30 giugno 2006

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

Ricavi per localizzazione geografica dei clienti	Italia	Asia
Europa	31.000	1.661
Asia	9.459	19.178
Stati Uniti	562	6.367
Totale	41.021	27.206

Il settore Italia per i periodi presentati è rappresentato dalla sola società controllante EEMS Italia. Il settore Asia include le seguenti società: EEMS Asia, EEMS Test, EEMS China, EEMS Suzhou, EEMS Technology ed EEMS Singapore.

I corrispettivi per i trasferimenti infrasettoriali sono in linea con i prezzi di mercato.

3. Ricavi

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Ricavi	77.588	67.684

I ricavi si riferiscono principalmente all'attività di assemblaggio e test di memorie DRAM e Logici. Il totale ricavi del Gruppo nel primo semestre 2007 sono stati pari a 77.588 migliaia di Euro, con una crescita del 14,6% sull'analogo periodo del 2006. Il semestre in esame è stato caratterizzato da un incremento dei volumi prodotti di circa il 24%, da un minor livello dei prezzi unitari di vendita negoziati con i clienti rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e dal rafforzamento dell'euro sul dollaro statunitense (nel corso del primo semestre 2007 il cambio medio Usd/Euro è stato 1,3293, contro 1,2290 del primo semestre 2006). Nel corso del periodo in esame, va evidenziata l'ottima performance raggiunta dalla controllata EEMS Test, attiva nell'attività di collaudo dei Logici, che ha registrato un incremento dei volumi e del fatturato in dollari statunitensi rispettivamente di circa l'82% ed il 79% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

4. Altri proventi

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Utili su vendita cespiti	228	264
Mensa aziendale	30	34
Utili netti su cambi	-	-
Rimborsi assicurativi	8	328
Altro	467	6
TOTALE	733	632

La voce in esame non presenta delle variazioni di rilievo rispetto ai dati del periodo precedente. La voce altro è relativa ad un riversamento di un accantonamento effettuato negli anni precedenti, in quanto sono venuti meno i presupposti relativi al mantenimento di tale passività.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

5. Materie prime e materiali di consumo utilizzati

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Costo di acquisto di materie prime, e materiali, di consumo	24.764	21.684
Variazione delle rimanenze di:		
Semilavorati	(2)	(52)
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	275	(964)
Totale variazione delle rimanenze	273	(1.016)
TOTALE	25.037	20.668

La variazione tra i due periodi a confronto è dovuta all'aumento dei volumi delle unità prodotte derivanti anche dall'incremento dell'attività di assemblaggio e collaudo presso lo stabilimento di Suzhou.

Il dettaglio delle rimanenze in giacenza al 30 giugno 2007 è il seguente:

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.227	4.580
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.525	1.522
Inventario materiali in transito	526	523
TOTALE	6.278	6.625

Le rimanenze sono state valutate al costo medio ponderato al netto del fondo svalutazione che tiene conto dei materiali e dei prodotti in corso di lavorazione obsoleti e di lenta movimentazione pari a Euro 721 migliaia al 30 Giugno 2007 (Euro 756 migliaia al 31 Dicembre 2006).

6. Servizi

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Spese di trasporto	298	510
Competenze per amministratori	225	224
Consulenze tecnico/amministrative	214	252
Assicurazioni diverse	122	119
Costi aggiornamento software	278	236
Energia elettrica	3.101	2.277
Servizio pulizia stabilimento	122	114
Spese di manutenzione	2.188	984
Affitti e locazioni	1.110	434
Altri	2.398	2.091
TOTALE	10.056	7.241

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

Le principali variazioni nelle spese per servizi è principalmente correlato all'incremento delle attività produttive delle società Asiatiche, che hanno comportato maggiori costi per energia elettrica, manutenzioni ed affitti e locazioni.

La voce Affitti e locazioni è relativa, principalmente, ai costi per l'affitto degli immobili localizzati in Asia, al noleggio di autovetture, macchinari ed attrezzature d'ufficio per canoni di leasing operativi, a fronte dei quali una parte significativa dei rischi e dei benefici connessi con la proprietà è mantenuta dal locatore.

I pagamenti di tali canoni sono imputati a conto economico a quote costanti sulla durata del contratto.

Di seguito si riepiloga il totale dei debiti per canoni di leasing operativi al 30 giugno 2007:

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07
Entro un anno	3.204
Tra uno e cinque anni	7.436
TOTALE	10.640

7. Costo del Personale

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Salari e stipendi	11.881	11.019
Oneri sociali	2.731	2.929
Trattamento di fine rapporto	1.180	599
Costi per stock options assegnate ai dipendenti	88	71
Altro	747	1.363
TOTALE	16.627	15.981

La voce "Altro" del costo del personale al 30 giugno 2007 accoglie, essenzialmente, i costi per contratti di somministrazione del lavoro.

Come già evidenziato nella relazione sulla gestione, l'incremento della voce costo del personale è in parte determinato dall'impatto derivante dalla rideterminazione (c.d. curtailment) del fondo trattamento di fine rapporto a seguito delle modifiche introdotte dalla Finanziaria 2007 relative alla destinazione delle quote maturande che hanno modificato la natura dell'istituto determinandone una sua trasformazione da programma a benefici definiti a programma a contributi definiti. Tale rideterminazione ha comportato essenzialmente l'esclusione dal calcolo attuariale delle retribuzioni future e delle relative ipotesi di incremento.

In particolare, la Legge Finanziaria 2007 (Legge n. 296/2006) ha anticipato al 1° gennaio 2007 l'entrata in vigore del d.lgs. n. 252/2005, disciplinando le forme di previdenza per l'erogazione dei

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

trattamenti pensionistici complementari e prevedendo la possibilità di destinare alle forme di previdenza complementare il TFR maturando. Inoltre, il 30 gennaio 2007 è stato emanato il decreto attuativo per la costituzione, presso l'INPS, del Fondo per l'erogazione del TFR (Fondo tesoreria).

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

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

La differenza risultante dal nuovo calcolo rappresenta un *curtailment* secondo quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS 19 e di conseguenza contabilizzata a conto economico nel primo semestre 2007 (ivi inclusi gli eventuali utili e perdite attuariali precedentemente non contabilizzati in applicazione del metodo del corridoio). Pertanto la variazione della passività TFR e altri fondi relativi al personale accoglie anche gli effetti contabili delle modifiche determinate dalla nuova normativa.

Di seguito viene evidenziata la movimentazione della passività esposta in bilancio

TFR	
Valore al 31.12.2006 (a)	7.927
Perdite attuariali non contabilizzate nei periodi precedenti per applicazione metodo corridoio (b)	1.140
Variazione del valore attuale dell'obbligazione (c)	(617)
Oneri da curtailment (d=b+c)	523
Valore al 01.01.2007 rideterminato in base alla nuova normativa (d+a)	8.450
Costi semestrali del piano TFR imputati a conto economico	657
Benefici pagati	(803)
Valore al 30.06.2007	8.304

La voce Benefici pagati è riferita (i) alla liquidazione del fondo TFR liquidata ai dipendenti cessati, (ii) destinata ai fondi di previdenza complementare ed (iii) al fondo di tesoreria INPS.

8. Altri costi operativi

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Perdite su eliminazioni cespiti	71	-
Perdite su cambi	729	1.157
Tributi locali	83	39
Abbonamenti ed iscrizioni ad associazioni	73	37
Altro	17	28
TOTALE	973	1.261

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

La riduzione della voce Altri costi operativi è prevalentemente riconducibile alle minori perdite nette su cambi relative alle attività e passività operative.

9. Proventi e Oneri Finanziari

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Interessi attivi bancari	433	472
Interessi attivi su rimborsi d'imposta	-	1
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	433	473

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Interessi passivi su mutuo in pool 2005	112	510
Interessi passivi su mutuo MPS	109	101
Interessi passivi su altri istituti di credito	788	401
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	209
Commissioni di mancato utilizzo	60	118
Interessi leasing	280	387
Perdite/(utili) su cambi da attività finanziarie	(96)	581
Spese bancarie e altro	59	65
Oneri derivati	64	340
TOTALE ONERI FINANZIARI	1.376	2.712

Gli interessi passivi sono prevalentemente riferiti alla quota delle linee di credito utilizzate per finanziare l'espansione in Asia e ai leasing in funzione dell'aumentato numero di contratti esistenti. La voce oneri derivati è invece riferita alla contabilizzazione del *fair value* dei contratti di copertura del rischio tasso. Tali contratti sono stati estinti nel corso del primo semestre 2007.

Il decremento della voce Oneri finanziari tra il primo semestre 2007 e il primo semestre 2006 è prevalentemente riferibile alle minori perdite su cambi da valutazione relative ai finanziamenti, ai leasing ed ai conti correnti bancari in valuta estera, nonché ai minori interessi passivi relativi al finanziamento in pool stipulato nel 2005 da parte di EEMS Italia estinto in data 22 febbraio 2007 di cui si riportano specifiche informazioni nella nota n. 19.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

10. Imposte

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti:

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 07	1° sem 06
Differite:		
Ires	(1.504)	(378)
Irap	(364)	100
Imposte relative alle società controllate	(2.190)	347
Totale differite	(4.058)	69
Correnti:		
Imposte esercizi precedenti	-	6
Ires	-	(160)
Irap	659	797
Imposte relative alle società controllate	-	-
Totale correnti	659	643
TOTALE	(3.399)	712

Le aliquote fiscali applicate in Italia si riferiscono all'IRES e all'IRAP e sono pari, rispettivamente, al 33% e al 4,75%. Per quanto riguarda le società asiatiche, l'aliquota fiscale di riferimento a Singapore è per l'anno 2007 pari al 18% (fino al 31 dicembre 2006 era pari al 20%), mentre a Suzhou è in vigore un'agevolazione fiscale derivante dagli accordi formalizzati tra le autorità locali ed il Suzhou Industrial Park. Sulla base di tale accordi Eems Suzhou beneficia di un'esenzione totale per i primi tre esercizi e di aliquote agevolate per i successivi sei esercizi.

L'impatto positivo sul primo semestre 2007 deriva dalla iscrizione di imposte differite attive effettuata dalla controllata EEMS Test Singapore in seguito al riconoscimento di una "investment allowance" da parte del Economic Development Board di Singapore sugli investimenti in impianti e macchinari effettuati nel corso degli esercizi precedenti e dalla controllata EEMS Suzhou in relazione alle differenze di aliquota tra ammortamenti fiscali (10 anni) e quella utilizzata in bilancio (6 anni). Inoltre, sempre nello stesso periodo, EEMS Italia ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

Le imposte differite attive e passive al 30 giugno 2007 e al 31 dicembre 2006 sono le seguenti:

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007		31.12.2006	
	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate - differite (aliquota 33% Ires 4,75% Irap)	Ammontare delle differenze temporanee	Imposte anticipate - differite (aliquota 33% Ires 3,75% Irap)
Imposte anticipate relative alle:				
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali	542	205	361	136
Svalutazione parti di ricambio ⁵	0	0	1.298	490
Riserve obsolescenza inventario	714	270	749	283
Riserva di ristrutturazione	292	96	344	114
Oneri di quotazione	3.080	1.163	3.520	1.329
Altre differenze	398	150	265	100
Altre differenze imponibili IRES	148	49	468	154
Rettifiche applicazione IAS 39	27	9 ¹	90	30 ¹
Totale Imposte anticipate EEMS Italia	5.201	1.942	7.095	2.636
Imposte anticipate EEMS Suzhou				
Differenza tra ammortamenti di bilancio e fiscali		994 ⁴		505 ⁴
Imposte anticipate EEMS Test				
“Investment allowances”		2.884 ³		843 ³
Totale Imposte anticipate		5.820		3.984
Imposte differite relative alle:				
Ammortamenti anticipati	5.661	2.137	11.129	4.201
Differenza tra ammortamenti di bilancio e fiscali	15.471	5.841	18.217	6.878
Plusvalenze	4.904	1.851	5.815	2.195
Altre riserve	332	110 ¹	723	239 ¹
Differenze applicazione metodo finanziario beni in leasing	4.352	1.643	3.735	1.410
Differenza valore contabile/base fiscale TFR	1.355	447 ¹	1.862	614 ¹
Differenze da consolidamento per operazione infragrupo	(7.113)	(463) ²	(5.887)	(362) ²
Totale imposte differite EEMS Italia	24.962	11.566	35.594	15.175
Imposte differite EEMS Test				
Differenza tra ammortamenti di bilancio e fiscali		1.781 ³		1.418 ³
Totale imposte differite		13.347		16.593
Imposte differite (anticipate) nette		7.527		12.609
Imposte anticipate relative alle perdite fiscali IRES	4.315	(1.424) ¹	7.557	(2.494) ¹
Netto		6.103		10.115

¹ Deducibile solo ai fini Ires

² Aliquota fiscale media applicata alla Società in Cina 6% (basato sugli incentivi fiscali riconosciuti dalle Autorità Locali a EEMS Suzhou), aliquota del 18% per EEMS Test localizzata a Singapore

³ Aliquota fiscale applicata a Singapore pari al 18% al 30 giugno 2007, pari al 20% al 31 dicembre 2006

⁴ Aliquote fiscali applicata a Suzhou 7.5%-10%

⁵ Nel corso del semestre sono intervenuti i presupposti per la deducibilità fiscale eliminando la differenza temporale esistente al 31 dicembre 2006.

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

Le differenze tra ammortamenti di bilancio e fiscali riportati tra le imposte anticipate si riferiscono ai minori ammortamenti effettuati in sede di dichiarazione rispetto alle aliquote economico tecniche.

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

11. Utile per azione

La seguente tabella fornisce i dati utilizzati nel calcolo dell'utile base per azione per i due periodi presentati.

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
Utile di competenza del Gruppo	6.918	1.795
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.365.227	35.021.628
Utile per azione	0,163	0,051

Si riporta di seguito l'analisi sull'effetto diluitivo derivante dai warrant potenzialmente esercitabili.

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
Utile di competenza del Gruppo	6.918	1.795
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.365.227	35.021.628
Warrants	1.215.840	2.507.335
Stock Options	844.000	-
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione	44.425.067	37.528.963
Utile per azione	0,156	0,048

12. Avviamento e Attività Immateriali a vita utile definita

Avviamento

Riportiamo di seguito la movimentazione relativa alla voce "Avviamento":

(dati in migliaia di Euro)	
Saldo al 01/01/07	11.494
Incrementi	-
Effetto cambio	(69)
Saldo al 30/06/07	11.425

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

impairment test annuale per verificare eventuali riduzioni di valore secondo quanto previsto dallo Ias 36.

Attività immateriali a vita definita

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

(dati in migliaia di Euro)	Licenze	Imm. Immateriali in corso	Totale
Saldo al 01/01/07	230	165	395
Incrementi	1.119	64	1.183
Ammortamenti	(154)	-	(154)
Effetto cambio	(2)	-	(2)
Saldo al 30/06/07	1.193	229	1.422

L'incremento della voce attività immateriali a vita definita è dovuto principalmente alla capitalizzazione di una licenza relativa all'utilizzo per le società del Gruppo di una tecnologia da utilizzare nell'attività di assemblaggio pari a USD 1.500 migliaia (Euro 1.119 migliaia). Le quote di ammortamento sono determinate linearmente lungo la durata del diritto di licenza acquisita (3 anni).

I movimenti intervenuti nel periodo delle attività immateriali a vita definita sono costituite principalmente relativi alle licenze d'uso dei software applicativi acquisite esternamente ed utilizzate dall'area amministrazione e finanza e dalla produzione nell'ambito dei diversi stabilimenti.

Nelle immobilizzazioni immateriali in corso sono riportate licenze d'uso di software relativi a *document management* e reportistica direzionale la cui installazione sarà completata nel corso del secondo semestre 2007.

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

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

Immobili, impianti e macchinari di proprietà

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

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Terreni	326	326
Fabbricati	3.540	3.575
Impianti e macchinari	136.468	121.525
Attrezzature industriali e commerciali	22	27
Altri beni	2.332	2.137
Immobilizzazioni in corso e acconti	17.504	31.165
Totale	160.192	158.755

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007
NOTE ESPLICATIVE

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

	Costo Storico					Fondo Ammortamento							Valore netto finale
	Saldo iniziale	Incre- menti	Riclas- sifiche	Decre- menti	Effetto cambio	Saldo finale	Saldo iniziale	Incre- menti	Svaluta- zioni	Decre- menti	Effetto cambio	Saldo finale	
Terreni	326	-	-	-	-	326	-	-	-	-	-	-	326
Fabbricati	4.241	15	14	-	-	4.270	(666)	(64)	-	-	-	(730)	3.540
Impianti e macchinari	332.790	3.130	32.968	(4.031)	(3.226)	361.631	(211.265)	(17.951)	(181)	3.186	1.048	(225.163)	136.468
Attrezz. industriali e commerciali	360	-	-	-	-	360	(333)	(5)	-	-	-	(338)	22
Altri beni	5.466	78	468	(6)	(61)	5.945	(3.329)	(293)	-	4	5	(3.613)	2.332
Immob. in corso e acconti	31.165	21.446	(33.097)	(1.621)	(389)	17.504	-	-	-	-	-	-	17.504
Saldi al 30/06/07	374.348	24.669	353	(5.568)	(3.676)	390.036	(215.593)	(18.313)	(181)	3.190	1.053	(229.844)	160.192

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

Come già evidenziato, l'incremento nella voce Immobili, impianti e macchinari di proprietà è da attribuire agli investimenti effettuati nel periodo in esame per il potenziamento delle attività di assemblaggio e collaudo degli stabilimenti localizzati in Asia.

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

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

.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007
NOTE ESPLICATIVE

Beni in locazione finanziaria

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

	Costo Storico					Fondo Ammortamento							Valore netto finale
	Saldo iniziale	Incrementi	Riclassifiche	Decrementi	Effetto cambio	Saldo finale	Saldo iniziale	Incrementi	Svalutazioni	Decrementi	Effetto cambio	Saldo finale	
Impianti e macchinari in <i>leasing</i>	33.375	-	-	(1.059)	(327)	31.989	(13.217)	(2.519)	-	706	93	(14.937)	17.052
Saldi al 30/06/07	33.375	-	-	(1.059)	(327)	31.989	(13.217)	(2.519)	-	706	93	(14.937)	17.052

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

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

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007		31.12.2006	
	Pagamento minimo	Valore attuale	Pagamento minimo	Valore attuale
Entro un anno	4.996	4.732	6.280	5.893
Tra uno e cinque anni	3.870	3.746	6.102	5.878
Oltre i cinque anni	-	-	-	-
Totale pagamenti minimi	8.866	8.478	12.382	11.771
Oneri finanziari	(388)	-	(611)	-
Totale valore attuale dei pagamenti minimi	8.478	8.478	11.771	-

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

La seguente tabella riassume la composizione dei debiti per *leasing* suddivisi per istituto finanziatore al 30 giugno 2007:

(dati in migliaia di Euro)	Durata (mesi)	Numero contratti	30.06.2007
Locafit S.p.A.	48	1	25
BPU Leasing	48	1	880
Roma Leasing S.p.A.	48	2	1.505
Intesa Leasing S.p.A.	48	1	658
Totale		5	3.068

I contratti di *hire purchase* stipulati da EEMS Test hanno una durata di 36 o 48 mesi, finanziano l'acquisto dei macchinari per un valore compreso tra il 70% ed l'80% del costo originario del bene, prevedono il passaggio della proprietà al termine del contratto senza il pagamento di alcun riscatto ed hanno un tasso di interesse fisso definito in ciascun contratto, che varia da un minimo del 5% ad un massimo del 8%.

La seguente tabella riassume la composizione dei debiti per *hire purchase* suddivisi per istituto finanziatore al 30 giugno 2007:

(dati in migliaia di Euro)	Durata (mesi)	Numero contratti	30.06.2007
Singapura Finance	48	6	1.466
International Factors Singapore	48	2	1.159
Maybank	36-48	8	2.490
CIT	36	1	120
Hong Leong Finance	48	1	175
Totale		18	5.410

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

14. Altre attività non correnti e correnti

Altre attività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Anticipi su fornitori	139	9
Oneri accessori differiti su finanziamenti	919	-
Altre	1.314	642
TOTALE	2.372	651

La voce oneri accessori differiti su finanziamenti al 30 giugno 2007 accoglie l'ammontare degli oneri accessori, che saranno spesati in applicazione del metodo del costo ammortizzato a seguito dei futuri utilizzi delle linee disponibili, relativi al nuovo contratto di finanziamento con ABN di cui si riportano specifiche informazioni alla nota n. 19.

Altre attività non correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Depositi vari	499	141
Altre	70	46
TOTALE	569	187

L'incremento nella voce depositi vari, è attribuibile ai depositi effettuati da EEMS Test a fronte dei contratti di leasing operativo per il noleggio di macchinari.

15. Crediti commerciali

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Crediti verso clienti	26.627	20.424
Adeguamento crediti verso clienti in valuta	(55)	(23)
Fondo svalutazione crediti	(70)	(70)
TOTALE	26.502	20.331

I crediti commerciali non sono fruttiferi di interessi ed i termini di pagamento sono in linea con gli usi commerciali delle aree di business cui si riferiscono. I tempi di riscossione sono normalmente pari a 30-60 giorni.

16. Crediti tributari

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Istanza di rimborso di imposte	586	580
Acconto di imposte dirette	-	217
Crediti Iva	274	580
Crediti per ritenute d'acconto	340	338
TOTALE	1.200	1.715

La voce Istanza di rimborso di imposte, pari a 574 migliaia di Euro, è relativa al credito Irpeg per i

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

periodi d'imposta 1995 e 1996 chiesto a rimborso e derivante dall'applicazione, successivamente riconosciuta, della agevolazione decennale parziale Ilor e dai benefici a questa collegata, usufruibile in tali periodi d'imposta, previsti dalla Legge Tremonti (art.3 c.91-95, della Legge 549/1995). A fronte del citato credito Irpeg è stata pronunciata in data 18 maggio 2004, numero 28/08/03, sentenza favorevole alla Società dalla Commissione Tributaria Regionale di Roma Sez.VIII. Tale sentenza è stata notificata all'Agenzia delle Entrate di Rieti in data 23 giugno 2004. Con atto notificato in data 6 ottobre 2004, il Ministero dell'Economia e l'Agenzia delle Entrate hanno proposto ricorso per cassazione della sopra citata sentenza di secondo grado. Contro tale atto la Società ha proposto contro ricorso in data 11 dicembre 2004. Alla data di predisposizione della presente relazione semestrale, si è in attesa della fissazione della data dell'udienza.

17. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Depositi bancari	21.324	36.537
Denaro e valori in cassa e assegni	3	3
TOTALE	21.327	36.540

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

18. Patrimonio netto

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

Piani di remunerazione con azioni

Warrant

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

Stock Options

Al fine di assicurare un sistema incentivante per i dipendenti e terzi che forniscono servizi simili (consiglieri esecutivi), l'Assemblea del 17 Gennaio 2006 aveva attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di procedere ad un ulteriore aumento del capitale sociale, in una o più volte, mediante emissione di massimo numero 1.000.000 di azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, e così complessivamente dell'importo nominale massimo di Euro 500.000,00, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma quinto, cod. civ. I diritti di opzione saranno attribuiti in base ad uno o più Stock Option Plan riservati ai dipendenti in servizio, e ai consulenti della Società e delle sue controllate, con delega ex

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

art. 2443 cod. civ. al Consiglio di Amministrazione per l'aumento di capitale ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ. e per l'attuazione del o dei relativi piani. Al Consiglio di Amministrazione è stata delegata la concreta determinazione del prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, fermo restando che tale prezzo sarà di volta in volta stabilito in sede di offerta sulla base della media aritmetica dei prezzi di trattazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario rilevati nell'ambito dell'ultimo mese anteriore all'offerta e, ovviamente, in misura non inferiore al valore nominale. Al Consiglio di Amministrazione era stato anche demandato il compito di determinare le modalità ed i termini dell'offerta, nonché l'individuazione dei singoli soggetti cui riservare tale o tali piani, ed il contratto di dettaglio del piano stesso.

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

A valere sulla delega sopra descritta, il Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 febbraio 2006 ha deliberato di aumentare il capitale sociale di massime numero 200.000 azioni del valore nominale di Euro 0,5 cadauna a servizio del Piano. Nell'ambito del mandato ricevuto dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, in data 15 settembre 2006, ha deliberato di aumentare il capitale sociale per ulteriori massime azioni 800.000 del valore nominale di Euro 0,5 cadauna a servizio del Piano di Stock option. In data 13 novembre 2006 inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'elenco dei nominativi dei beneficiari del piano di Stock Option ed ha individuato i target da attribuire ai beneficiari individuati per le finalità di cui al Regolamento del Piano di *Stock Option* 2006 al fine di poter poi procedere all'attribuzione agli stessi delle relative *stock option*.

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

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

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

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

La Tabella seguente riporta le ipotesi utilizzate nel modello per la determinazione del fair value

Dividend yield (%)	1%
Volatilità attesa media(%)	25.45%
Volatilità storica media (%)	-
Tasso di interesse medio privo di rischio (%)	4.46%
Durata attesa dell'opzione (anni)	10

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

19. Passività finanziarie correnti e non correnti

Passività finanziarie correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Debiti verso banche	8.267	18.685
Debiti per contratti leasing	4.732	5.893
Derivati su rischio di cambio	-	-
Derivato CFH	-	69
Ratei passivi	88	373
TOTALE	13.087	25.020

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

Passività finanziarie non correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Debiti verso banche	23.913	20.452
Debiti per contratti leasing	3.746	5.878
TOTALE	27.659	26.330

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

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

<i>Tasso fisso</i> (dati in migliaia di Euro)	Anni						Totale
	< 1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	30.06.2007
Debiti per contratti di leasing	-	2.121	892	-	-	-	3.013
Totale Passività finanziarie non correnti	-	2.121	892	-	-	-	3.013
Debiti per contratti di leasing	2.396	-	-	-	-	-	2.396
Totale Passività finanziarie correnti	2.396	-	-	-	-	-	2.396

<i>Tasso variabile</i> (dati in migliaia di Euro)	Anni						Totale
	< 1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	30.06.2007
Debiti verso banche	-	3.229	19.992	692	-	-	23.913
Debiti per contratti di leasing	-	733	-	-	-	-	733
Totale Passività finanziarie non correnti	-	3.962	19.992	692	-	-	24.646
Debiti verso banche	8.270	-	-	-	-	-	8.270
Debiti per contratti di leasing	2.336	-	-	-	-	-	2.336
Totale Passività finanziarie correnti	10.606	-	-	-	-	-	10.606

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

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Mutuo fondiario EEMS di cui:	4.040	4.649
Passività finanziaria corrente	1.271	1.236
Passività finanziaria non corrente	2.769	3.413
Finanziamento in pool EEMS di cui:	-	11.247
Passività finanziaria corrente	-	11.247
Passività finanziaria non corrente	-	-
Fin.to EEMS Suzhou di cui	22.213	20.468
Passività finanziaria corrente	5.183	5.282
Passività finanziaria non corrente	17.030	15.186
Fin.to EEMS Test di cui	5.930	2.779
Passività finanziaria corrente	1.816	926
Passività finanziaria non corrente	4.114	1.853
TOTALE DEBITI VERSO BANCHE	32.183	39.143
Di cui		
- Classificati nelle passività finanziarie correnti	8.270	18.691
- Classificati nelle passività finanziarie non correnti	23.913	20.452
Totale	32.183	39.143

Mutuo Fondiario: originari Euro 10.329 migliaia contratto con un pool di banche coordinato e diretto da MPS Merchant Bank, (già Mediocredito Toscano) erogato il 12 giugno del 2000 e assistito da ipoteca di primo grado sullo stabilimento sito in Cittaducale; tasso Euribor sei mesi più uno spread variabile dallo 0,80% all'1,00% in funzione del rapporto Indebitamento finanziario

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

netto/EBITDA; durata 10 anni con scadenza 31 maggio 2010. Rispetto al 31 dicembre 2006 tale mutuo si è ridotto di 609 migliaia di Euro per effetto del pagamento delle quote capitale scadute nel primo semestre 2007.

Come già riportato nei fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2007, in data 10 maggio 2007, EEMS Italia ed EEMS Asia Pte Ltd hanno sottoscritto con Abn Amro Bank N.V. un contratto che prevede l'utilizzo di linee di credito per un totale di 105 milioni di Euro. Nel contratto di finanziamento Interbanca S.p.A. è stata individuata come banca agente. ABN ha avviato la sindacazione delle linee di credito con altri istituti di credito; alla data del 30 giugno 2007 tale sindacazione non è stata conclusa. Il contratto di finanziamento prevede:

- una linea di credito rotativa ("Facility A") di Euro 47.500 migliaia al servizio della tradizionale attività nel settore dei semiconduttori;
- una linea di credito rotativa ("Facility B") di Euro 57.500 migliaia funzionali alla produzione di celle e pannelli fotovoltaici le cui attività produttive partiranno nei primi mesi del 2008 attraverso la controllata EEMSolar S.p.A..

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

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

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

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

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

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

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

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

Il contratto prevede diversi limiti entro cui tali "covenants" devono essere mantenuti nel corso del finanziamento.

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

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

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

Finanziamento EEMS Suzhou: al 30 giugno 2007 EEMS Suzhou ha utilizzato attraverso linee di credito per un importo totale pari a Dollari statunitensi 30.000 migliaia, pari a Euro 22.213 migliaia, messi a disposizione dalla Agricultural Bank of China (Dollari statunitensi 12.000 migliaia), dalla Industrial and Commercial Bank (Dollari statunitensi 9.000 migliaia) e dalla China Construction Bank (Dollari statunitensi 9.000 migliaia). Tali linee prevedono un rimborso a scadenza, tassi di interesse pari al Libor più uno spread compreso tra 25 e 80 bps.

Finanziamento EEMS Test: la società ha utilizzato, nell'ambito delle linee di credito concesse in data 5 dicembre 2005 e 7 luglio 2006, un finanziamento per complessivi Dollari statunitensi 9.618 (pari a Euro 7.122 migliaia), messo a disposizione dalla United Overseas Bank's. Tale finanziamento ha una durata di 4 anni, rimborsabile in 48 rate mensili a partire dal mese di aprile 2006 e prevede un tasso di interesse variabile attualmente compreso tra il 7% e l'8% ed è garantito da alcuni macchinari. Alla data del 30 giugno 2007, in seguito al pagamento delle quote capitale scadute il debito residuo è pari a Dollari statunitensi 8.008 migliaia (pari a Euro 5.930 migliaia).

20. Debiti commerciali

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Fornitori per merci e servizi	7.090	8.764
Fornitori per macchinari	15.480	14.416
Altre fatture da ricevere	3.329	3.447
TOTALE	25.899	26.627

Le voci debiti per macchinari e fatture da ricevere sono prevalentemente relative alle passività per acquisto di attrezzature e materiali sorte in capo alle società controllate asiatiche.

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

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

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

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

21. Debiti tributari

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Imposte di competenza	294	263
Ritenute d'acconto	427	558
Altri	32	46
TOTALE	753	867

Il saldo della voce "Imposte di competenza" al 30 giugno 2007, si riferisce all'accantonamento delle imposte riferite alla Società.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

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

22. Altre passività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Anticipi da clienti	129	129
Debiti verso istituti previdenziali	1.284	1.137
Debiti verso il personale:		
-ferie maturate e non godute	1.768	1.637
-altre competenze del personale	2.073	1.389
-ritenute	9	11
-contributi su accantonamenti del personale	623	545
-mobilità	85	119
Altri	1.045	888
TOTALE	7.016	5.855

Nella voce “altre competenze del personale” al 30 giugno 2007 sono iscritte le retribuzioni di competenza di giugno 2007 erogate nel corso del mese successivo.

Nella voce “mobilità” è iscritto l’importo residuo pari ad Euro 85 migliaia connesso con la procedura di mobilità avviata e conclusa dalla Capogruppo per la ristrutturazione dell’organico, relativo alle quote non scadute del contributo dovuto all’Inps per il personale in mobilità.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

23. Posizione finanziaria netta

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

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

24. Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

La Società non effettua operazioni con parti correlate, e intrattiene rapporti infragruppo regolati a condizioni di mercato.

25. Rischi, incertezze e stime

Le principali fonti per rischi ed incertezze sono sintetizzate nella specifica sezione della relazione degli amministratori sulla gestione del semestre.

La redazione della relazione semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRSs richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data della relazione semestrale. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono essenzialmente utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, fondi di ristrutturazione ed altri accantonamenti, stock option e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

26. Eventi successivi alla data della relazione semestrale consolidata

In data 20 luglio 2007, l'Assemblea Straordinaria della EEMSolar, ha deliberato la modifica della denominazione sociale in "solsonica S.p.A.". La scelta di cambiare radicalmente la propria identità, perdendo ogni riferimento con la capogruppo EEMS, è stata dettata da logiche di marketing e dalla

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

NOTE ESPLICATIVE

necessità di proporsi al mercato del fotovoltaico con un marchio forte, innovativo e che fosse in grado di trasmettere efficacemente il concetto che è alla base della nuova società: il Sole è il nostro partner e vogliamo metterlo a disposizione di tutti. Inoltre, in data 14 agosto la solsonica S.p.A., come previsto dal contratto per la fornitura di silicio di cui si è detto nella relazione degli amministratori sulla gestione del semestre, ha versato un acconto pari a Euro 4.800 migliaia.

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

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

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

Nell'ambito del piano di warrant assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società, nella finestra di esercizio compresa tra il primo ed il dieci settembre 2007, sono stati esercitati 67.000 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 83.080,00, di cui Euro 33.500,00 a titolo di valore nominale e Euro 49.580,00 quale riserva da sovrapprezzo azioni.

Alla data della presente relazione risultano ancora esercitabili n. 1.148.840 warrant.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007
NOTE ESPLICATIVE

27. Elenco partecipazioni

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

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

Prospetti contabili della EEMS Italia S.p.A. al 30 giugno 2007

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 81 comma 3 del Regolamento Emittenti CONSOB 11971/1999, di seguito sono presentati i prospetti contabili al 30 giugno 2007 della EEMS Italia S.p.A. al 30 giugno 2007 redatti secondo gli IFRSs.

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

Conto Economico

(Dati in migliaia di Euro)	1° sem 2007	1° sem 2006
Ricavi	29.127	41.021
Altri proventi	1.959	1.490
Totale ricavi e proventi operativi	31.086	42.511
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	9.005	12.129
Servizi	4.165	4.712
Costo del personale	11.139	12.573
Altri costi operativi	870	810
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	5.907	12.287
Ammortamenti	9.991	11.700
(Ripristini)/Svalutazioni	181	25
Risultato operativo	(4.265)	562
Proventi finanziari	327	311
Oneri finanziari	(507)	(1.396)
Risultato prima delle imposte	(4.445)	(523)
Imposte del periodo intermedio	(1.108)	569
Risultato del periodo	(3.337)	(1.092)

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	31.12.2006
Attività non correnti		
Attività immateriali:		
- Avviamento		
- Attività immateriali a vita definita	1.344	300
Attività materiali:		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	45.215	58.437
- Beni in locazione finanziaria	7.764	9.551
Altre attività non correnti:		
- Partecipazioni	91.623	89.568
- Crediti vari e altre attività non correnti	20	20
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	145.966	157.876
Attività correnti:		
- Rimanenze	1.715	2.272
- Crediti commerciali	6.721	7.348
- Crediti verso società controllate	7.948	4.131
- Crediti tributari	960	1.438
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.887	25.768
- Altre attività correnti	1.395	198
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	30.626	41.155
TOTALE ATTIVITA'	176.592	199.031
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	140.759	143.587
TOTALE PATRIMONIO NETTO	140.759	143.587
Passività non correnti:		
- Passività finanziarie non correnti	3.501	5.057
- TFR e altri fondi relativi al personale	8.304	7.927
- Fondo imposte differite	8.664	10.407
- Fondo per rischi ed oneri futuri	149	16
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	20.618	23.407
Passività correnti:		
- Passività finanziarie correnti	3.630	16.122
- Debiti commerciali	5.410	10.578
- Debiti verso società controllate	126	129
- Debiti tributari	737	855
- Altre passività correnti	5.312	4.353
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	15.215	32.037
TOTALE PASSIVITA'	35.833	55.444
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	176.592	199.031

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

Rendiconto finanziario

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2007	30.06.2006
Risultato dell'esercizio	(3.337)	(1.092)
Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	9.991	11.700
Accantonamento TFR	1.180	599
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	209
Altri elementi non monetari	181	(25)
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	133	-
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	181	25
Fondo imposte differite	(1.767)	(74)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(1.392)	(1.715)
Utilizzo TFR	(803)	(4.487)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	1.048	2.492
Rimanenze	557	423
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(846)	(117)
Crediti e debiti verso società controllate	(3.995)	(221)
Debiti tributari	(119)	209
Altro	(235)	(3.330)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	777	4.596
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	5.696	12.306
Acquisto partecipazioni in controllate	(2.000)	(40.169)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(3.546)	(4.138)
Acquisti di attività immateriali	(1.183)	(43)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(1.033)	(32.044)
Nuovi Finanziamenti	-	-
Rimborsi Finanziamenti	(12.109)	(12.095)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(1.869)	(1.914)
Altro	-	(39)
Variazioni patrimonio netto	375	73.480
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(13.603)	59.432
Effetto cambio sulla liquidità	(22)	-
Aumento (diminuzione) della liquidità	(13.881)	31.984
Liquidità all'inizio dell'esercizio	25.768	6.715
Liquidità alla fine dell'esercizio	11.887	38.699
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	502	124
Interessi pagati	571	837

RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2007

(dati in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Riserva da differenza di conversione	Utile (perdita)	Totale patrimonio netto
Saldo al 1/1/2007	21.067	73.996	3.165	2.791	(2.784)	50.837	258	(5.743)	143.587
Copertura perdita 2006						(5.743)		5.743	-
Esercizio Warrants	151	224							375
Variazione riserve IAS					46				46
Altri strumenti rappresentativi di patrimonio netto					88				88
Risultato del periodo								(3.337)	(3.337)
Saldo al 30/06/2007	21.218	74.220	3.165	2.791	(2.650)	45.094	258	(3.337)	140.759

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, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 27 settembre 2007

/firma/ Francesco Fois

Francesco Fois

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente

Giovanni Battista Nunziante