



Relazione Trimestrale Consolidata al 30 settembre 2007

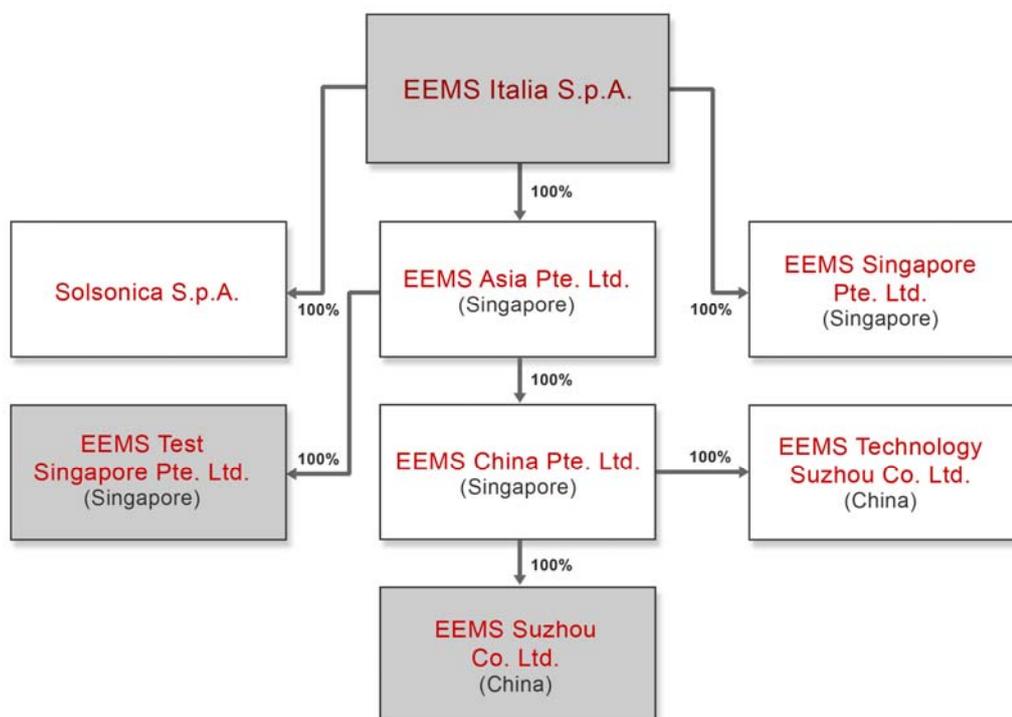
INFORMAZIONI GENERALI	3
FATTI DI RILIEVO NEL TERZO TRIMESTRE 2007	5
SINTESI DEI RISULTATI.....	6
CONTO ECONOMICO 3° TRIMESTRE 2007	8
CONTO ECONOMICO 9 MESI 2007.....	9
STATO PATRIMONIALE	10
RENDICONTO FINANZIARIO.....	11
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	12
NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA	13
GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA	14
EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI BILANCIO	22
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	22
ELENCO PARTECIPAZIONI.....	23
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)	23

INFORMAZIONI GENERALI

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS si compone delle seguenti società:



RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 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

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

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

Collegio Sindacale

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

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

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

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

Società di revisione

Reconta Ernst&Young S.p.A.

Fatti di rilievo nel terzo trimestre 2007

Partnership quinquennale con Qimonda AG per la produzione e l'assemblaggio di memorie DRAM

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.

Nuovo finanziamento ABN Amro

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 è stato utilizzato per la capitalizzazione della controllata Solsonica S.p.A..

Inoltre, 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.

Warrants

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 trimestrale risultano ancora esercitabili n. 1.148.840 warrant.

Solsonica

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

In data 6 agosto 2007 è stato eseguito, a fronte dell'utilizzo della linea di credito ABN, un aumento di capitale per un importo pari a Euro 10.000 migliaia.

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

Sintesi dei risultati

Dati selezionati di Conto economico consolidato

(dati in migliaia di Euro)	3° trim 2007	% 3° trim 2006	%	
Totale ricavi e proventi operativi	38.299	100,0	37.178	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	12.486	32,6	11.573	31,1
Risultato operativo	1.936	5,1	1.899	5,1
Risultato prima delle imposte	350	0,9	1.692	4,6
Risultato del periodo	2.916	7,6	2.343	6,3
Quota di pertinenza del Gruppo	2.916	7,6	2.343	6,3
Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-
Numero di azioni	42.502.345	-	42.133.300	-
Numero dipendenti Italia	423	-	438	-
Numero dipendenti estero	1.268	-	959	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2007 è stato pari a 38.299 migliaia di Euro, con una crescita del 3,0% sull'analogo periodo del 2006. Su tale incremento ha inciso positivamente la crescita dei volumi produttivi (delle DRAM e Logici) per circa il 34%, mentre la flessione dei prezzi medi di vendita ha inciso negativamente per circa il 23%; l'effetto cambio ha comportato una riduzione dei ricavi di circa l'8%.

I margini operativi risultano in linea con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente. Il risultato prima delle imposte è influenzato dal maggior carico di oneri finanziari, diretta conseguenza degli utilizzi delle linee disponibili nel periodo in esame. Inoltre, si sono registrate maggiori perdite su cambi da valutazione relative ai finanziamenti, ai leasing ed ai conti correnti bancari in valuta estera.

Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 2.916 migliaia di Euro, in crescita rispetto all'utile di 2.343 migliaia di Euro registrata nel terzo trimestre 2006. Nel trimestre 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. Inoltre, sempre nello stesso periodo, EEMS Italia ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi.

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

(dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2007	%	9 mesi 2006	%
Totale ricavi e proventi operativi	116.620	100,0	105.494	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	38.114	32,7	34.738	32,9
Risultato operativo	6.398	5,5	6.645	6,3
Risultato prima delle imposte	3.869	3,3	4.199	4,0
Risultato del periodo	9.834	8,4	4.138	3,9
Quota di pertinenza del Gruppo	9.834	8,4	3.787	3,6
Quota di pertinenza di terzi	-	-	351	0,3
Numero di azioni	42.502.345	-	42.133.300	-
Numero dipendenti Italia	423	-	438	-
Numero dipendenti estero	1.268	-	959	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nei primi nove mese 2007 sono stati pari a 116.620 migliaia di Euro con una crescita pari al 10,5% sull'analogo periodo del 2006. Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 9.834 migliaia di Euro.

Dati selezionati di Stato patrimoniale consolidato

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	194.972	190.989
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	67.619	65.862
TOTALE ATTIVITA'	262.591	256.851
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza del Gruppo	158.120	153.884
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	158.120	153.884
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	56.844	44.598
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	47.627	58.369
TOTALE PASSIVITA'	104.471	102.967
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	262.591	256.851

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

(dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	22.119	23.282
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(42.188)	(85.801)
Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento	11.932	74.604
Effetto cambio sulla liquidità	(1.116)	(712)
Flussi di cassa netti di periodo	(9.253)	11.373

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO

Conto Economico 3° trimestre 2007

(Dati in migliaia di Euro)	3° trim 2007	3° trim 2006
Ricavi	38.196	37.094
Altri proventi	103	84
Totale ricavi e proventi operativi	38.299	37.178
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	11.351	13.161
Servizi	5.964	4.313
Costo del personale	7.653	7.900
Altri costi operativi	845	231
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	12.486	11.573
Ammortamenti	10.609	9.763
(Ripristini)/Svalutazioni	(59)	(89)
Risultato operativo	1.936	1.899
Proventi finanziari	237	384
Oneri finanziari	(1.823)	(591)
Risultato prima delle imposte	350	1.692
Imposte dell'esercizio	(2.566)	(651)
Risultato del periodo	2.916	2.343
Quota di pertinenza del Gruppo	2.916	2.343
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) per azione	0,07	0,06

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO

Conto Economico 9 mesi 2007

(Dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006
Ricavi	115.784	104.778
Altri proventi	836	716
Totale ricavi e proventi operativi	116.620	105.494
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	36.388	33.829
Servizi	16.020	11.554
Costo del personale	24.280	23.881
Altri costi operativi	1.818	1.492
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	38.114	34.738
Ammortamenti	31.594	28.157
(Ripristini)/Svalutazioni	122	(64)
Risultato operativo	6.398	6.645
Proventi finanziari	670	857
Oneri finanziari	(3.199)	(3.303)
Risultato prima delle imposte	3.869	4.199
Imposte dell'esercizio	(5.965)	61
Risultato del periodo	9.834	4.138
Quota di pertinenza del Gruppo	9.834	3.787
Quota di pertinenza di terzi	-	351
Utile (perdita) per azione	0,23	0,11

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

STATO PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali:		
- Avviamento	11.297	11.494
- Attività immateriali a vita definita	1.321	395
Attività materiali:		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	167.062	158.755
- Beni in locazione finanziaria	14.729	20.158
Altre attività non correnti:		
- Crediti vari e altre attività non correnti	563	187
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	194.972	190.989
Attività correnti:		
- Rimanenze	5.280	6.625
- Crediti commerciali	26.644	20.331
- Crediti tributari	1.175	1.715
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27.287	36.540
- Altre attività correnti	7.233	651
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	67.619	65.862
TOTALE ATTIVITA'	262.591	256.851
Patrimonio netto:		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	158.120	153.884
- Quota di pertinenza di terzi		-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	158.120	153.884
Passività non correnti:		
- Passività finanziarie non correnti	44.549	26.330
- TFR e altri fondi relativi al personale	8.206	7.927
- Fondo imposte differite	3.751	10.115
- Fondo per rischi ed oneri futuri	338	226
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	56.844	44.598
Passività correnti:		
- Passività finanziarie correnti	15.552	25.020
- Debiti commerciali	25.410	26.627
- Debiti tributari	538	867
- Altre passività correnti	6.127	5.855
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	47.627	58.369
TOTALE PASSIVITA'	104.471	102.967
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	262.591	256.851

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006
Risultato dell'esercizio	9.834	4.138
Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	31.594	28.157
Accantonamento TFR	1.500	856
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	-	307
Altri elementi non monetari	1.316	(238)
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	127	-
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	122	(64)
Fondo imposte differite	(6.529)	(729)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(169)	(331)
Utilizzo TFR	(1.221)	(4.658)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(7.000)	(625)
Rimanenze	1.055	(1.474)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	(1.420)	5.047
Debiti tributari	(721)	961
Altro	(6.369)	(8.065)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	22.119	23.282
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	1.529	1.597
Acquisto partecipazioni in controllate	-	(18.773)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(42.100)	(68.514)
Acquisti di attività immateriali	(1.234)	(46)
Variazione depositi cauzionali	(383)	(65)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(42.188)	(85.801)
Nuovi Finanziamenti	33.066	16.917
Rimborsi Finanziamenti	(17.074)	(12.344)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(4.494)	(4.931)
Altro	(24)	333
Variazioni patrimonio netto	458	74.629
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	11.932	74.604
Effetto cambio sulla liquidità	(1.116)	(712)
Aumento (diminuzione) della liquidità	(9.253)	11.373
Liquidità all'inizio dell'esercizio	36.540	26.620
Liquidità alla fine dell'esercizio	27.287	37.993
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	502	200
Interessi pagati	2.139	2.059

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 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) dell'anno	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	184	274	—	—	—	—	—	—	458	—	458
Riserva da differenza di conversione	—	—	—	—	—	—	(6.352)	—	(6.352)	—	(6.352)
Variazione riserve IAS	—	—	—	—	46	—	—	—	46	—	46
Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto	—	—	—	—	250	—	—	—	250	—	250
Risultato del periodo	—	—	—	—	—	—	—	9.834	9.834	—	9.834
Saldo al 30/09/2007	21.251	74.270	3.165	1.125	(2.137)	57.163	(6.551)	9.834	158.120	0	158.120

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata

Basi di presentazione

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

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

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

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

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

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Analisi della gestione economica del Gruppo

Ricavi

3° trim '07	3° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '07	9 mesi '06
38.196	37.094	Ricavi	115.784	104.778
103	84	Altri proventi	836	716
38.299	37.178	Totale ricavi e proventi operativi	116.620	105.494

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel terzo trimestre 2007 è stato pari a 38.299 migliaia di Euro, con una crescita del 3,0% sull'analogo periodo del 2006. Su tale incremento ha inciso positivamente la crescita dei volumi produttivi (delle DRAM e Logici) per circa il 34%, mentre la flessione dei prezzi medi di vendita ha inciso negativamente per circa il 23%; l'effetto cambio ha comportato una riduzione dei ricavi di circa l'8%.

Costi

3° trim '07	3° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '07	9 mesi '06
38.299	37.178	Totale ricavi e proventi operativi	116.620	105.494
11.351	13.161	Materie prime e materiali di consumo utilizzati	36.388	33.829
5.964	4.313	Servizi	16.020	11.554
7.653	7.900	Costo del personale	24.280	23.881
845	231	Altri costi operativi	1.818	1.492
10.609	9.763	Ammortamenti	31.594	28.157
(59)	(89)	(Ripristini)/Svalutazioni	122	(64)
36.363	35.279	Totale Costi	110.222	98.849
1.936	1.899	Risultato operativo	6.398	6.645

La riduzione del costo per materie prime e materiali di consumo utilizzati, rispetto al terzo trimestre 2006, è principalmente determinata da una variazione del mix dei prodotti. In particolare, nel periodo in esame va evidenziato l'incremento nei volumi dei logici collaudati da EEMS Test che ha comportato maggiore fatturato senza determinare un corrispondente incremento nei costi dei materiali.

L'incremento della voce servizi è legato ai maggiori costi per l'affitto degli immobili localizzati in Asia, ai costi per canoni di leasing operativi di alcuni macchinari utilizzati presso EEMS Test, ed ai maggiori costi di manutenzione.

Per quanto riguarda la voce ammortamenti, l'incremento è principalmente attribuibile agli ammortamenti relativi ai nuovi impianti e macchinari installati presso le società asiatiche. La variazione della voce Altri costi operativi è prevalentemente riconducibile alle maggiori perdite su cambi, pari a Euro 719 migliaia di Euro nel terzo trimestre 2007 e pari a Euro 161 migliaia nel terzo

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

trimestre 2006, verificatesi a seguito della volatilità del rapporto Euro/Dollaro statunitense nel periodo in esame.

Proventi e Oneri finanziari

3° trim '07	3° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '07	9 mesi '06
237	384	Proventi finanziari	670	857
(1.823)	(591)	Oneri finanziari	(3.199)	(3.303)
(1.586)	(207)	Totale proventi (oneri) finanziari	(2.529)	(2.446)

I proventi sono costituiti dagli interessi maturati sui depositi bancari. L'incremento della voce Oneri finanziari tra il terzo trimestre 2007 e il secondo trimestre 2006 è riferibile sia ai maggiori interessi passivi connessi alle linee utilizzate dal Gruppo nel corso del terzo trimestre 2007, sia alle maggiori perdite su cambi da valutazione relative ai finanziamenti, ai leasing ed ai conti correnti bancari in valuta estera.

Imposte dell'esercizio

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti

3° trim '07	3° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	9 mesi '07	9 mesi '06
(2.471)	(799)	Imposte differite	(6.529)	(729)
(95)	148	Imposte correnti	564	790
(2.566)	(651)	Totale	(5.965)	61

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

Utile (perdita) per azione

L'ammontare dell'utile per azione del secondo trimestre è pari a euro 0.07 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 2.916 migliaia e 42.449.334 azioni.

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

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 luglio 2007)	42.435.345	72
Incremento del periodo	67.000	19
Totale azioni	42.502.345	-
Valore medio ponderato	42.449.334	-

L'ammontare dell'utile per azione dei primi nove mesi dell'anno è pari a euro 0.23 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 9.834 migliaia e 42.394.496 azioni.

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

	Numero azioni	N° giorni
Valore iniziale azioni (1 gennaio 2007)	42.133.300	41
Incremento del periodo	302.045	212
Incremento del periodo	67.000	19
Totale azioni	42.502.345	-
Valore medio ponderato	42.394.496	-

Alla data della presente relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 risultano esercitabili n. 1.148.840 warrant, pari al 2,7% dell'attuale capitale sociale. I *warrant* sono stati assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società.

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

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

Analisi della struttura patrimoniale del Gruppo

Avviamento

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

Immobili, impianti e macchinari di proprietà

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

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
Terreni	326	326
Fabbricati	3.520	3.575
Impianti e macchinari	136.194	121.525
Attrezzature industriali e commerciali	20	27
Altri beni	2.425	2.137
Immobilizzazioni in corso e acconti	24.577	31.165
Totale	167.062	158.755

A fronte del finanziamento in essere EEMS Test Singapore ha concesso a garanzia del finanziamento ottenuto dalla United Overseas Bank e dalla DBS Bank alcuni macchinari per un valore pari a Euro 11.566 migliaia.

Nel corso dei primi 9 mesi 2007, il Gruppo ha effettuato investimenti pari a Euro 45.727 migliaia, prevalentemente presso gli stabilimenti delle controllate asiatiche. Tale valore include anche gli investimenti necessari per lo start-up dello stabilimento di EEMS Tech che sarà utilizzato per l'assemblaggio e collaudo dei volumi definiti nel contratto di partnership con Qimonda.

Alla data del 30 settembre 2007 il Gruppo aveva in essere impegni per l'acquisto di impianti e macchinari per circa Euro 21.245 migliaia.

Attività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
Rimanenze	5.280	6.625
Crediti commerciali	26.644	20.331
Crediti tributari	1.175	1.715
Disponibilità liquidi e mezzi equivalenti	27.287	36.540
Altre attività correnti	7.233	651
TOTALE	67.619	65.862

L'incremento della voce altre attività correnti è principalmente attribuibile all'anticipo corrisposto dalla Solsonica alla Deutsche Solar (Euro 4.800 migliaia) in esecuzione del contratto di fornitura di silicio per la futura produzione di celle e pannelli fotovoltaici. Inoltre nella voce altre attività correnti accoglie l'ammontare degli oneri accessori (Euro 785 migliaia), che saranno spesi in

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

applicazione del metodo del costo ammortizzato a seguito dei futuri utilizzi delle linee disponibili, relativi al nuovo contratto di finanziamento con ABN.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2007 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 42.502.345 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

Nel periodo in esame, nell'ambito del piano di warrant assegnati nel 2001 a dipendenti e consulenti della società, nella finestra di esercizio compresa tra il primo ed il dieci febbraio 2007 e tra il primo ed il 10 settembre 2007, sono stati esercitati 369.045 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione per un controvalore complessivo pari a Euro 458 migliaia, di cui Euro 184 migliaia a titolo di aumento del capitale sociale e Euro 274 migliaia quale sovrapprezzo azioni.

Piani di remunerazione con azioni (*Stock Options*)

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

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

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

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

ha individuato i target da attribuire ai beneficiari individuati per le finalità di cui al Regolamento del Piano di *Stock Option* 2006 al fine di poter poi procedere all'attribuzione agli stessi delle relative *stock option*.

Il Consiglio di Amministrazione del 10 maggio 2007 ha determinato, a seguito della verifica del raggiungimento dei target assegnati, il numero delle opzioni da assegnare ai beneficiari indicati dal Consiglio di Amministrazione del 13 Novembre 2006 ed il prezzo di assegnazione pari a Euro 6.25, che è stato determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi di trattazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario rilevati nell'ambito dell'ultimo mese anteriore all'offerta. Il numero di stock option assegnate è pari a 844.000 e come da regolamento, tali opzioni potranno essere esercitate in 3 tranches con scadenza annuale dalla data di assegnazione. Ogni tranche matura se il beneficiario risulta essere dipendente del Gruppo EEMS alla scadenza annuale prevista.

Il Consiglio di Amministrazione del 09 agosto 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 7 giugno 2007 ed il prezzo di assegnazione pari a Euro 5.43, 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 45.000 e come da regolamento, tali opzioni potranno essere esercitate in 3 tranches con scadenza annuale dalla data di assegnazione. Ogni tranche matura se il beneficiario risulta essere dipendente del Gruppo EEMS alla scadenza annuale prevista.

Al 30 settembre 2007, le opzioni non risultano essere ancora esercitabili. Il totale dei costi contabilizzati di competenza del periodo in esame risultano essere pari a Euro 250 migliaia, riportato nella voce Costo del personale.

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

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

Passività non correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
Passività finanziarie non correnti	44.549	26.330
TFR e altri fondi relativi al personale	8.206	7.927
Fondo imposte differite	3.751	10.115
Fondi per rischi e oneri futuri	338	226
TOTALE	56.844	44.598

L'incremento delle passività finanziarie non correnti avvenuto nel corso dei primi 9 mesi del 2007, è attribuibile ai seguenti eventi:

-utilizzo per un importo pari a Euro 10.000 migliaia, a valere sulla Facility B del contratto di finanziamento sottoscritto con ABN Amro che è stato utilizzato per la capitalizzazione della controllata Solsonica S.p.A;

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

-utilizzo da parte della controllata EEMS Test, nell'ambito delle linee disponibili presso la United Overseas Bank's al 31 dicembre 2006, di complessivi USD 5.302 migliaia (Euro 3.739 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;

-utilizzo da parte della controllata EEMS Test di una nuova linea di credito concessa in data 23 luglio 2007 dalla DBS Bank per complessivi USD 4.984 migliaia (Euro 3.515 migliaia). Il finanziamento in esame ha una durata di 3 anni, rimborso mensile 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 4 macchinari;

- al 30 settembre 2007 EEMS Suzhou ha utilizzato linee di credito per un importo totale pari a Dollari statunitensi 43.000 migliaia (di cui Dollari statunitensi 16.044 migliaia utilizzate nel corso del 2007), pari a Euro 30.327 migliaia, messi a disposizione dalla Agricultural Bank of China (Dollari statunitensi 25.000 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 e tassi di interesse pari al Libor più uno spread compreso tra 25 e 80 bps.

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

Passività correnti

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	31.12.2006
Passività finanziarie correnti	15.552	25.020
Debiti commerciali	25.410	26.627
Debiti per imposte	538	867
Altre passività correnti	6.127	5.855
TOTALE	47.627	58.369

Il decremento delle passività finanziarie correnti è dovuto, 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.

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

Indebitamento finanziario netto

(dati in migliaia di Euro)	30.09.2007	30.06.2007	31.12.2006
Liquidità	(27.287)	(21.327)	(36.540)
Debiti verso banche a breve termine	11.132	8.267	18.685
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	4.156	4.732	5.893
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(11.999)	(8.328)	(11.962)
Debiti verso banche a medio-lungo termine	41.787	23.913	20.452
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a medio-lungo termine	2.762	3.746	5.878
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	44.549	27.659	26.330
Indebitamento finanziario netto	32.550	19.331	14.368

L'indebitamento finanziario netto ammonta, al 30 settembre 2007, a Euro 32.550 migliaia registrando un incremento di 18.182 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2006. Tale incremento è principalmente attribuibile ai maggiori utilizzi delle linee di credito necessarie per il pagamento degli investimenti effettuati.

Flussi finanziari

Flusso monetario generato dalla gestione operativa

Il flusso monetario generato dalla gestione operativa nei primi 9 mesi del 2007 è stato pari a 22.119 migliaia di Euro, a fronte di 23.282 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento

Il flusso monetario impiegato nell'attività di investimento nei primi 9 mesi del 2007 è stato pari a 42.188 migliaia di Euro, a fronte di 85.801 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. I primi 9 mesi del 2006 risentivano delle maggiori uscite connesse al pagamento degli investimenti effettuati nel corso del 2005 e nei primi 9 mesi del 2006 presso lo stabilimento di Suzhou e delle uscite connesse all'operazione di acquisizione dell'ulteriore 24% del capitale sociale di EEMS Asia.

Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento

Il flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento nei primi 9 mesi del 2007 è stato pari a 11.932 migliaia di Euro, a fronte di 74.604 migliaia di Euro del corrispondente periodo

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

dell'esercizio precedente determinatosi grazie alle entrate connesse al perfezionamento del processo di quotazione avvenuto nel mese di Aprile 2006.

Eventi successivi alla data di bilancio

In data 19 ottobre 2007, la Società ha effettuato un secondo utilizzo, per un importo pari a Euro 15.000 migliaia, a valere sulla Facility B del contratto di finanziamento sottoscritto con ABN Amro. In data 29 ottobre, tale importo è stato utilizzato per la capitalizzazione della controllata Solsonica S.p.A..

Prevedibile evoluzione della gestione

La Società ritiene che l'andamento dell'esercizio in corso possa portare ad una crescita complessiva dei ricavi e dei margini rispetto all'esercizio precedente, anche grazie al contributo degli impianti produttivi localizzati in Asia che potranno beneficiare del contratto siglato nel corso dell'anno con Qimonda.

Nel corso dei prossimi mesi proseguiranno anche le attività propedeutiche all'avvio della nuova linea di business rappresentata dalla produzione di celle e pannelli fotovoltaici.

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007

NOTE ESPLICATIVE

Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 30 settembre 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	7.000.000 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
Solsonica SpA	Italia	12.000.000 Euro	Euro	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
EEMS Singapore Pte Ltd	Singapore	11.138.000 Sgd	Dollaro Singapore	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale

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

Il sottoscritto Francesco Fois, 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 trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 14 novembre 2007

/firma/ Francesco Fois

Francesco Fois

Chief Financial Officer