



Relazione Trimestrale Consolidata al 31 dicembre 2007

---

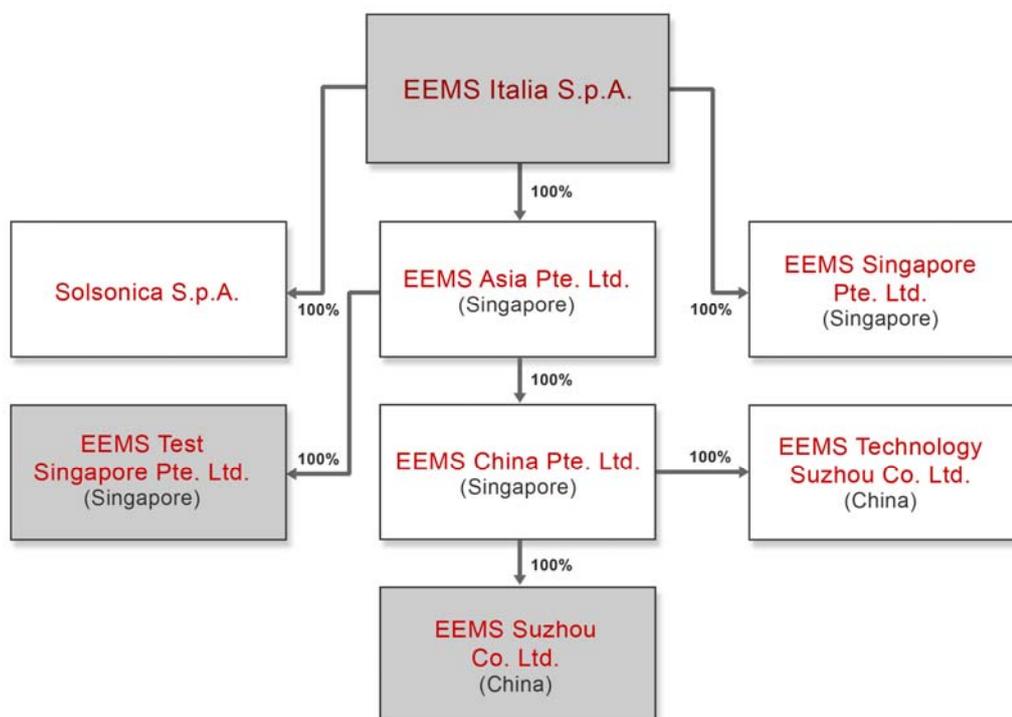
<b>INFORMAZIONI GENERALI .....</b>	<b>3</b>
<b>FATTI DI RILIEVO NEL QUARTO TRIMESTRE 2007.....</b>	<b>5</b>
<b>SINTESI DEI RISULTATI.....</b>	<b>6</b>
<b>CONTO ECONOMICO 4° TRIMESTRE 2007 .....</b>	<b>8</b>
<b>CONTO ECONOMICO 2007 .....</b>	<b>9</b>
<b>STATO PATRIMONIALE .....</b>	<b>10</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO.....</b>	<b>11</b>
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA .....</b>	<b>13</b>
<b>GESTIONE ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....</b>	<b>14</b>
<b>EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI BILANCIO .....</b>	<b>22</b>
<b>PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE .....</b>	<b>22</b>
<b>ELENCO PARTECIPAZIONI.....</b>	<b>23</b>
<b>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) .....</b>	<b>23</b>

**INFORMAZIONI GENERALI**

**Informazioni generali**

**Struttura del Gruppo**

Il Gruppo EEMS si compone delle seguenti società:



# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 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 quarto trimestre 2007**

#### **Finanziamento ABN Amro**

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..

#### **Solsonica**

##### **Nuovo contratto fornitura silicio**

Solsonica ha sottoscritto un nuovo contratto pluriennale con Deutsche Solar, società di produzione di wafer di silicio del gruppo Solar World, per la fornitura di wafer di silicio multicristallino a copertura del periodo 2011 – 2018 per l'equivalente di oltre 300 Mega Watt.

Questo accordo, si aggiunge a quello già firmato con la stessa Deutsche Solar a giugno scorso che ha assicurato la fornitura per il periodo 2010 – 2017 di wafers equivalenti a circa 250 Mega Watt.

L'accordo globale con Deutsche Solar, per oltre 500 Mega Watt, consentirà a Solsonica una più che adeguata copertura per modulare al meglio i suoi piani di sviluppo che prevedono di raggiungere una capacità produttiva di oltre 120 Mega Watt annui a partire dall'anno 2011.

Inoltre Solsonica ha di recente completato l'installazione della prima linea per l'assemblaggio di moduli fotovoltaici. Pertanto, durante il primo trimestre del 2008, potrà cominciare a introdurre sul mercato la sua prima linea di prodotti, i moduli della gamma Solsonica 610 in grado di offrire potenze fra i 200 e i 240 Watt, per i quali ha già avviato rapporti di natura commerciale con diversi operatori del settore.

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

### Sintesi dei risultati

Dati selezionati di Conto economico consolidato del 4° trimestre 2007

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>4° trim 2007</b>	<b>% 4° trim 2006</b>		<b>%</b>
Totale ricavi e proventi operativi	40.548	100,0	39.163	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	11.951	29,5	12.503	31,9
Risultato operativo	1.163	2,9	2.620	6,7
Risultato prima delle imposte	(402)	(1,0)	2.144	5,5
Risultato del periodo	2.246	5,5	3.618	9,2
Quota di pertinenza del Gruppo	2.246	5,5	3.618	9,2
Quota di pertinenza di terzi	-	-	-	-
Numero di azioni	42.502.345	-	42.133.300	-
Numero dipendenti Italia	420	-	434	-
Numero dipendenti estero	1.493	-	1.028	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel quarto trimestre 2007 è stato pari a 40.548 migliaia di Euro, con una crescita del 3,5% sull'analogo periodo del 2006. Su tale incremento ha inciso positivamente la crescita dei volumi produttivi (delle DRAM e Logici) per circa il 54%, mentre la flessione dei prezzi medi di vendita ha inciso negativamente per circa il 38%; l'effetto cambio ha comportato una riduzione dei ricavi di circa il 12%.

I margini operativi mostrano un decremento rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente a causa principalmente dei maggiori costi per perdite su cambi (circa Euro 1.081 migliaia) determinati principalmente dalla debolezza del dollaro sull'Euro e sullo Yen giapponese. Inoltre nel periodo in esame si sono verificati maggiori costi per servizi relativi ai canoni di affitto degli immobili localizzati in Asia, ai costi per canoni di leasing operativi di alcuni macchinari utilizzati presso EEMS Test, ed ai maggiori spese di manutenzione.

Il risultato prima delle imposte è influenzato dai maggiori 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 2.246 migliaia di Euro, rispetto ad un utile di Euro 3.618 del trimestre precedente.

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

Dati selezionati di Conto economico consolidato al 31 dicembre 2007

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>
Totale ricavi e proventi operativi	157.168	100,0	144.657	100,0
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	50.065	31,9	47.241	32,7
Risultato operativo	7.561	4,8	9.265	6,4
Risultato prima delle imposte	3.467	2,2	6.343	4,4
Risultato del periodo	12.080	7,7	7.756	5,4
Quota di pertinenza del Gruppo	12.080	7,7	7.405	5,2
Quota di pertinenza di terzi	-	-	351	0,2
Numero di azioni	42.502.345	-	42.133.300	-
Numero dipendenti Italia	420	-	434	-
Numero dipendenti estero	1.493	-	1.028	-

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo del 2007 sono stati pari a 157.168 migliaia di Euro con una crescita pari all' 8,6% sul 2006. Il risultato del periodo evidenzia un utile pari a 12.080 migliaia di Euro.

Dati selezionati di Stato patrimoniale consolidato

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>206.195</b>	<b>190.989</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>73.176</b>	<b>65.862</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>279.371</b>	<b>256.851</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
- Quota di pertinenza del Gruppo	157.210	153.884
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>157.210</b>	<b>153.884</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>69.153</b>	<b>44.598</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>53.008</b>	<b>58.369</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>122.161</b>	<b>102.967</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>279.371</b>	<b>256.851</b>

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	29.881	37.508
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(65.814)	(102.948)
Flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento	27.786	76.554
Effetto cambio sulla liquidità	(227)	(1.194)
<b>Flussi di cassa netti di periodo</b>	<b>(8.374)</b>	<b>9.920</b>

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**  
**CONTO ECONOMICO**

---

**Conto Economico 4° trimestre 2007**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>4° trim 2007</b>	<b>4° trim 2006</b>
Ricavi	40.086	39.161
Altri proventi	462	2
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>40.548</b>	<b>39.163</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	12.418	12.906
Servizi	6.684	5.393
Costo del personale	8.322	8.038
Altri costi operativi	1.173	323
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>11.951</b>	<b>12.503</b>
Ammortamenti	10.750	9.948
(Ripristini)/Svalutazioni	38	(65)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.163</b>	<b>2.620</b>
Proventi finanziari	467	375
Oneri finanziari	(2.032)	(851)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(402)</b>	<b>2.144</b>
Imposte dell'esercizio	(2.648)	(1.474)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>2.246</b>	<b>3.618</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	2.246	3.618
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) per azione	0,05	0,09

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**  
**CONTO ECONOMICO**

**Conto Economico 2007**

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ricavi	155.870	143.939
Altri proventi	1.298	718
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>157.168</b>	<b>144.657</b>
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	48.806	46.735
Servizi	22.704	16.947
Costo del personale	32.602	31.919
Altri costi operativi	2.991	1.815
<b>Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti</b>	<b>50.065</b>	<b>47.241</b>
Ammortamenti	42.344	38.105
(Ripristini)/Svalutazioni	160	(129)
<b>Risultato operativo</b>	<b>7.561</b>	<b>9.265</b>
Proventi finanziari	1.137	1.232
Oneri finanziari	(5.231)	(4.154)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.467</b>	<b>6.343</b>
Imposte dell'esercizio	(8.613)	(1.413)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>12.080</b>	<b>7.756</b>
Quota di pertinenza del Gruppo	12.080	7.405
Quota di pertinenza di terzi	-	351
Utile (perdita) per azione	0,28	0,20

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

## STATO PATRIMONIALE

### Stato Patrimoniale

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
<b>Attività immateriali:</b>		
- Avviamento	11.202	11.494
- Attività immateriali a vita definita	3.447	395
<b>Attività materiali:</b>		
- Immobili, impianti e macchinari di proprietà	176.279	158.755
- Beni in locazione finanziaria	11.544	20.158
<b>Altre attività non correnti:</b>		
- Crediti vari e altre attività non correnti	3.723	187
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>206.195</b>	<b>190.989</b>
<b>Attività correnti:</b>		
- Rimanenze	7.972	6.625
- Crediti commerciali	32.458	20.331
- Crediti tributari	1.696	1.715
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.166	36.540
- Altre attività correnti	2.884	651
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>73.176</b>	<b>65.862</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>279.371</b>	<b>256.851</b>
<b>Patrimonio netto:</b>		
- Quota di pertinenza della Capogruppo	157.210	153.884
- Quota di pertinenza di terzi	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>157.210</b>	<b>153.884</b>
<b>Passività non correnti:</b>		
- Passività finanziarie non correnti	59.485	26.330
- TFR e altri fondi relativi al personale	8.152	7.927
- Fondo imposte differite	1.188	10.115
- Fondo per rischi ed oneri futuri	328	226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>69.153</b>	<b>44.598</b>
<b>Passività correnti:</b>		
- Passività finanziarie correnti	15.090	25.020
- Debiti commerciali	31.204	26.627
- Debiti tributari	579	867
- Altre passività correnti	6.135	5.855
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>53.008</b>	<b>58.369</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>122.161</b>	<b>102.967</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>279.371</b>	<b>256.851</b>

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

## RENDICONTO FINANZIARIO

### Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	2007	2006
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>12.080</b>	<b>7.756</b>
Rettifiche per riconciliare il risultato d'esercizio ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	42.344	38.105
Accantonamento TFR	1.482	926
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	366	349
Altri elementi non monetari	(972)	(239)
Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	124	-
Svalutazioni immobili impianti e macchinari	160	(129)
Fondo imposte differite	(9.361)	(2.355)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(471)	(299)
Utilizzo TFR	(1.623)	(4.891)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(14.250)	3.712
Rimanenze	(1.774)	(1.212)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	4.022	2.344
Debiti tributari	(529)	87
Altro	(1.717)	(6.646)
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>	<b>29.881</b>	<b>37.508</b>
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	1.830	1.596
Acquisto partecipazioni in controllate	-	(18.785)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(62.645)	(85.521)
Acquisti di attività immateriali	(1.279)	(212)
Variazione depositi cauzionali	(3.720)	(26)
<b>Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento</b>	<b>(65.814)</b>	<b>(102.948)</b>
Nuovi Finanziamenti	54.093	21.301
Rimborsi Finanziamenti	(21.156)	(13.346)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(5.609)	(6.293)
Altro	-	262
Variazioni patrimonio netto	458	74.630
<b>Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento</b>	<b>27.786</b>	<b>76.554</b>
<b>Effetto cambio sulla liquidità</b>	<b>(227)</b>	<b>(1.194)</b>
<b>Aumento (diminuzione) della liquidità</b>	<b>(8.374)</b>	<b>9.920</b>
<b>Liquidità all'inizio dell'esercizio</b>	<b>36.540</b>	<b>26.620</b>
<b>Liquidità alla fine dell'esercizio</b>	<b>28.166</b>	<b>36.540</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Imposte pagate	993	768
Interessi pagati	3.029	2.659

**RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**  
**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

**Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto**

<b>(dati in migliaia di Euro)</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva sovrapprezzo azioni</b>	<b>Riserva Legale</b>	<b>Riserve FTA</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Utili portati a nuovo</b>	<b>Riserva da differenza di conversione</b>	<b>Utile (perdita) dell'anno</b>	<b>Totale patrimonio netto della Capogruppo</b>	<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 1/1/2007</b>	<b>21.067</b>	<b>73.996</b>	<b>3.165</b>	<b>1.125</b>	<b>(2.433)</b>	<b>49.758</b>	<b>(199)</b>	<b>7.405</b>	<b>153.884</b>	<b>0</b>	<b>153.884</b>
Destinazione utile 2006	—	—	—	—	—	7.405	—	(7.405)	0	—	—
Esercizio warrant	184	274	—	—	—	—	—	—	458	—	458
Riserva da differenza di conversione	—	—	—	—	—	—	(9.501)	—	(9.501)	—	(9.501)
Variazione per modifica aliquote fiscali	—	—	—	—	(156)	—	—	—	(156)	—	(156)
Variazione riserve IAS	—	—	—	—	46	—	—	—	262	—	262
Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto	—	—	—	—	399	—	—	—	399	—	399
Risultato del periodo	—	—	—	—	—	—	—	12.080	12.080	—	12.080
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>21.251</b>	<b>74.270</b>	<b>3.165</b>	<b>1.125</b>	<b>(2.144)</b>	<b>57.163</b>	<b>(9.700)</b>	<b>12.080</b>	<b>157.210</b>	<b>0</b>	<b>157.210</b>

# **RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**

## **NOTE ESPLICATIVE**

---

### **Note esplicative alla relazione trimestrale consolidata**

#### **Basi di presentazione**

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo EEMS al 31 dicembre 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 31 dicembre 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 31 DICEMBRE 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Gestione economica, patrimoniale e finanziaria

#### Analisi della gestione economica del Gruppo

##### Ricavi

4° trim '07	4° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	2007	2006
40.086	39.161	Ricavi	155.870	143.939
462	2	Altri proventi	1.298	718
<b>40.548</b>	<b>39.163</b>	<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>157.168</b>	<b>144.657</b>

Il totale ricavi e proventi operativi del Gruppo nel quarto trimestre 2007 è stato pari a 40.548 migliaia di Euro, con una crescita del 3,5% sull'analogo periodo del 2006. Su tale incremento ha inciso positivamente la crescita dei volumi produttivi (delle DRAM e Logici) per circa il 54%, mentre la flessione dei prezzi medi di vendita ha inciso negativamente per circa il 38%; l'effetto cambio ha comportato una riduzione dei ricavi di circa il 12%.

##### Costi

4° trim '07	4° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	2007	2006
<b>40.548</b>	<b>39.163</b>	<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>	<b>157.168</b>	<b>144.657</b>
12.418	12.906	Materie prime e materiali di consumo utilizzati	48.806	46.735
6.684	5.393	Servizi	22.704	16.947
8.322	8.038	Costo del personale	32.602	31.919
1.173	323	Altri costi operativi	2.991	1.815
10.750	9.948	Ammortamenti	42.344	38.105
38	(65)	(Ripristini)/Svalutazioni	160	(129)
<b>39.385</b>	<b>36.543</b>	<b>Totale Costi</b>	<b>149.607</b>	<b>135.392</b>
<b>1.163</b>	<b>2.620</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>7.561</b>	<b>9.265</b>

Nonostante un incremento nei volumi prodotti di circa il 54%, il costo per materie prime è rimasto sostanzialmente invariato rispetto al quarto trimestre 2006 principalmente a causa della 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 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 1.121 migliaia di Euro nel quarto trimestre 2007 e pari a Euro 40 migliaia nel quarto trimestre 2006, verificatesi a seguito della debolezza del Dollaro statunitense rispetto l'Euro ed allo Yen giapponese.

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Proventi e Oneri finanziari

4° trim '07	4° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	2007	2006
467	375	Proventi finanziari	1.137	1.232
(2.032)	(851)	Oneri finanziari	(5.231)	(4.154)
<b>(1.565)</b>	<b>(476)</b>	<b>Totale proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(4.094)</b>	<b>(2.922)</b>

I proventi sono costituiti dagli interessi maturati sui depositi bancari. L'incremento della voce Oneri finanziari tra il quarto trimestre 2007 e lo stesso periodo del 2006 è riferibile sia ai maggiori interessi passivi connessi alle linee utilizzate dal Gruppo nel corso del 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

4° trim '07	4° trim '06	(dati in migliaia di Euro)	2007	2006
(2.832)	(1.625)	Imposte differite	(9.361)	(2.355)
184	151	Imposte correnti	748	942
<b>(2.648)</b>	<b>(1.474)</b>	<b>Totale</b>	<b>(8.613)</b>	<b>(1.413)</b>

L'impatto positivo sul quarto trimestre 2007 deriva principalmente da EEMS Italia che ha rilasciato imposte differite a seguito, principalmente, dei riversamenti degli ammortamenti anticipati rilevati nei precedenti esercizi ed anche del cambiamento delle aliquote IRES e IRAP previste dalla nuova Legge Finanziaria 2008. Sull'intero esercizio 2007, l'effetto positivo è attribuibile principalmente alle maggiori imposte differite attive generate dalla perdita d'esercizio della controllante EEMS Italia (pari a circa 2.7 milioni di Euro), nonché dall'effetto positivo relativo alle "investment allowances" riconosciute sugli investimenti effettuati dalla controllata EEMS Test.

### Utile (perdita) per azione

L'ammontare dell'utile per azione del quarto trimestre è pari a euro 0.05 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 2.246 migliaia e 42.502.345 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 ottobre 2007)	42.502.345	91
Incremento del periodo	-	-
Totale azioni	42.502.345	-
Valore medio ponderato	42.502.345	-

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

L'ammontare dell'utile per azione per l'esercizio 2007 è pari a euro 0.28 in cui il numeratore e il denominatore sono pari rispettivamente a Euro 12.080 migliaia e 42.421.755 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	112
Totale azioni	42.502.345	-
Valore medio ponderato	42.421.755	-

Alla data della presente relazione trimestrale consolidata al 31 dicembre 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 31 DICEMBRE 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. Al 31 dicembre 2007 non sono emerse perdite di valore.

#### Immobili, impianti e macchinari di proprietà

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

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006
Terreni	326	326
Fabbricati	3.488	3.575
Impianti e macchinari	139.004	121.525
Attrezzature industriali e commerciali	17	27
Altri beni	2.354	2.137
Immobilizzazioni in corso e acconti	31.090	31.165
<b>Totale</b>	<b>176.279</b>	<b>158.755</b>

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 10.606 migliaia.

Nel corso del 2007, il Gruppo ha effettuato investimenti pari a Euro 66.756 migliaia, prevalentemente presso gli stabilimenti delle controllate asiatiche. Tale valore include anche gli investimenti necessari per lo start-up dello stabilimento di EEMS Technology (Euro 9.164 migliaia) che sarà utilizzato per l'assemblaggio e collaudo dei volumi definiti nel contratto di partnership con Qimonda, nonché gli investimenti in impianti e macchinari relativi a Solsonica (Euro 5.678 migliaia).

Alla data del 31 dicembre 2007 il Gruppo aveva in essere impegni per l'acquisto di impianti e macchinari per circa Euro 18.737 migliaia.

#### Attività correnti

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006
Rimanenze	7.972	6.625
Crediti commerciali	32.458	20.331
Crediti tributari	1.696	1.715
Disponibilità liquidi e mezzi equivalenti	28.166	36.540
Altre attività correnti	2.884	651
<b>TOTALE</b>	<b>73.176</b>	<b>65.862</b>

La voce altre attività correnti accoglie l'ammontare degli oneri accessori (Euro 710 migliaia), che saranno spesi in applicazione del metodo del costo ammortizzato a seguito dei futuri utilizzi delle

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

linee disponibili, relativi al nuovo contratto di finanziamento con ABN ed i costi per depositi relativi agli immobili e macchinari utilizzati dalle società localizzate in Asia

#### **Patrimonio netto**

Al 31 dicembre 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.

#### **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 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

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

### NOTE ESPLICATIVE

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 31 dicembre 2007, le opzioni non risultano essere ancora esercitabili. Il totale dei costi contabilizzati di competenza del periodo in esame risultano essere pari a Euro 399 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)	31.12.2007	31.12.2006
Passività finanziarie non correnti	59.485	26.330
TFR e altri fondi relativi al personale	8.152	7.927
Fondo imposte differite	1.188	10.115
Fondi per rischi e oneri futuri	328	226
<b>TOTALE</b>	<b>69.153</b>	<b>44.598</b>

L'incremento delle passività finanziarie avvenuto nel corso del 2007, è attribuibile ai seguenti eventi:

-utilizzo per un importo pari a Euro 25.000 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;

- utilizzo per un importo pari a USD 5.000 migliaia (Euro 3.396 migliaia), a valere sulla Facility A del contratto di finanziamento sottoscritto con ABN Amro che è stato utilizzato per la capitalizzazione della controllata EEMS Technology;

-utilizzo di un nuovo finanziamento, 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 3.601 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;

## RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007

### NOTE ESPLICATIVE

---

-utilizzo di un nuovo finanziamento, 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 3.385 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 6% e l'8% ed è garantito da 4 macchinari;

- utilizzo da parte di EEMS Suzhou nel corso del 2007 di ulteriori linee di credito per un importo totale pari a Dollari statunitensi 16.044 migliaia, pari a Euro 10.898 migliaia, messi a disposizione dalla Agricultural Bank of China e dalla Industrial and Commercial Bank. Tali linee prevedono un rimborso a scadenza e tassi di interesse compresi tra il 4.97% ed il 6.25%.

La diminuzione della voce fondo imposte differite è dovuta, come già accennato, al rilascio di 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)	31.12.2007	31.12.2006
Passività finanziarie correnti	15.090	25.020
Debiti commerciali	31.204	26.627
Debiti per imposte	579	867
Altre passività correnti	6.135	5.855
<b>TOTALE</b>	<b>53.008</b>	<b>58.369</b>

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 31 DICEMBRE 2007

## NOTE ESPLICATIVE

### Indebitamento finanziario netto

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006
Liquidità	(28.166)	(27.287)	(36.540)
Debiti verso banche a breve termine	10.805	11.132	18.685
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a breve termine	3.877	4.156	5.893
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(13.484)</b>	<b>(11.999)</b>	<b>(11.962)</b>
Debiti verso banche a medio-lungo termine	57.645	41.787	20.452
Debiti per contratti di <i>leasing</i> a medio-lungo termine	1.840	2.762	5.878
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>59.485</b>	<b>44.549</b>	<b>26.330</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>46.001</b>	<b>32.550</b>	<b>14.368</b>

L'indebitamento finanziario netto ammonta, al 31 dicembre 2007, a Euro 46.001 migliaia registrando un incremento di 31.633 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2006. Tale incremento è principalmente attribuibile ai maggiori utilizzi delle linee di credito a fronte degli investimenti effettuati nel periodo.

### Flussi finanziari

#### Flusso monetario generato dalla gestione operativa

Il flusso monetario generato dalla gestione operativa nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è stato pari a 29.881 migliaia di Euro, a fronte di 37.508 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

#### Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento

Il flusso monetario impiegato nell'attività di investimento nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è stato pari a 65.814 migliaia di Euro, a fronte di 102.948 migliaia di Euro dell'esercizio precedente. Il flusso monetario impiegato nell'attività di investimento dell'esercizio 2006 risentiva delle maggiori uscite connesse al pagamento degli investimenti effettuati nel corso del 2005 e 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

## **RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2007**

### **NOTE ESPLICATIVE**

---

Il flusso monetario impiegato dall'attività di finanziamento nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 è stato pari a 27.786 migliaia di Euro, a fronte di 76.554 migliaia di Euro 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**

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 2008, sono stati esercitati 500 warrant con la relativa sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie EEMS Italia S.p.A. di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 620,00, di cui Euro 250,00 a titolo di valore nominale e Euro 370,00 quale sovrapprezzo azioni.

Alla data della presente relazione trimestrale consolidata risultano ancora esercitabili n. 1.148.340 warrant.

#### **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 31 dicembre 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	12.000.000 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	27.000.000 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 31 dicembre 2007 di EEMS Italia S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Cittaducale (RI), 14 febbraio 2008

/firma/ Francesco Fois

Francesco Fois

Chief Financial Officer