



RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 agosto 2010

INDICE

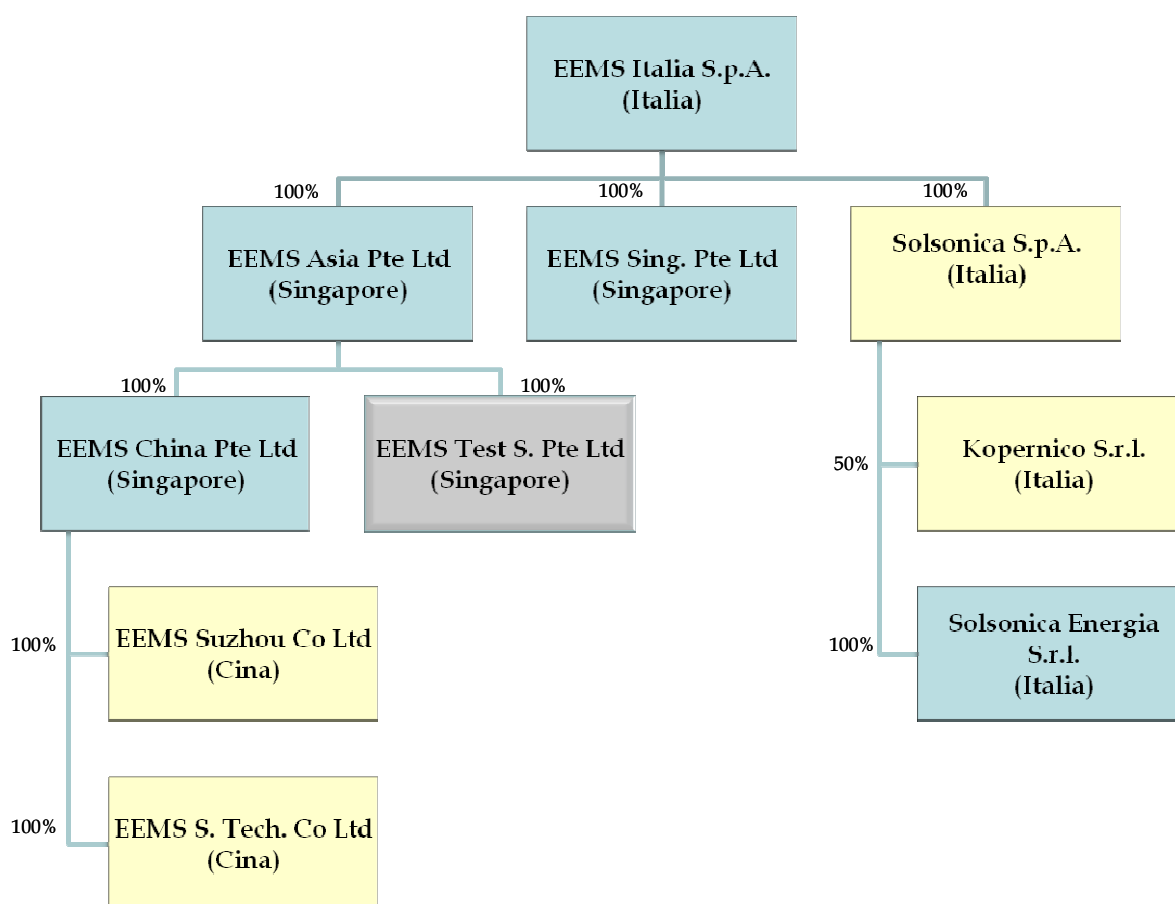
INDICE	2
Informazioni generali	3
ORGANI SOCIALI	4
SOCIETÀ DI REVISIONE.....	5
Relazione intermedia sulla gestione.....	6
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2010	6
RISTRUTTURAZIONE DEL FINANZIAMENTO IN POOL	6
CESSIONE DELLA EEMS TEST	6
SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO EEMS.....	6
DATI ECONOMICI PER SETTORI DI ATTIVITÀ DESTINATE A CONTINUARE	8
OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	9
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	9
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	12
AL 30 GIUGNO 2010	12
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO	13
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO.....	14
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	15
RENDICONTO FINANZIARIO	16
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2009	17
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2010	18
Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato	19
1. PRINCIPI CONTABILI E AREA DI CONSOLIDAMENTO	19
2. INFORMATIVA SULLA VALUTAZIONE IN ORDINE AL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE.....	23
3. ATTIVITÀ AZIENDALI IN DISMISSIONE	25
4. INFORMATIVA DI SETTORE	27
5. RICAVI.....	29
6. COSTO DEL PERSONALE	30
7. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	30
8. IMPOSTE.....	31
9. UTILE PER AZIONE.....	32
10. AGGIORNAMENTO DEGLI IMPAIRMENT TEST	33
11. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	34
12. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI	35
13. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	36
14. PATRIMONIO NETTO	36
15. DEBITI COMMERCIALI, CREDITI COMMERCIALI E ANALISI PER MATURAZIONE.....	37
16. FONDO PER RISCHI ED ONERI FUTURI.....	38
17. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO EEMS	38
18. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETÀ EEMS ITALIA S.P.A.	42
19. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE E RAPPORTI INTRAGRUPPO	42
20. IMPEGNI ED ALTRE PASSIVITÀ POTENZIALI.....	45
21. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	45
22. INFORMATIVA SU EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI.....	45
23. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	45
24. ELENCO PARTECIPAZIONI.....	46
25. ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL' ART. 154-BIS.....	47

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Informazioni generali

Struttura del Gruppo

Il Gruppo EEMS, al 30 giugno 2010, si compone delle seguenti società (in giallo le società operative, in grigio la società ceduta in data 2 agosto 2010):



Il Gruppo EEMS fa capo alla EEMS Italia S.p.A. (“Società” o “Capogruppo”) quotata presso il segmento STAR della Borsa Italiana.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione della Capogruppo

Il Consiglio di Amministrazione è costituito da undici membri ed è così composto:

Carica	Nome	Data Nomina	Luogo e data di nascita
Presidente	Raffaele Nobili	30 aprile 2010	Brescia, 11 nov. 1930
Amministratore Delegato	Vincenzo D'Antonio	29 aprile 2008	Orta di Atella (NA), 11 aprile 1945
Consigliere non esecut.	Guido Cottini	29 aprile 2008	Cuneo, 15 aprile 1942
Consigliere non esecut.	Carlo Bernardocchi	30 aprile 2010	Verona, 11 settembre 1965
Consigliere non esecut.	Giancarlo Malerba	30 aprile 2010	Salice Salentino (Le), 12 maggio 1961
Consigliere non esecut.	Paolo Andrea Mutti	30 aprile 2010	Milano, 25 marzo 1965
Consigliere non esecut.	Marco Stefano Mutti	30 aprile 2010	Milano, 1 maggio 1964
Consigliere Indipendente	Simone Castronovo	30 aprile 2010	Cesano Boscone (Mi) 11 febbraio 1971
Consigliere Indipendente	Adriano De Maio	30 aprile 2010	Biella, 29 marzo 1941
Consigliere Indipendente.	Giuseppe Farchione	29 aprile 2008	Pescara, 5 luglio 1960
Consigliere Indipendente.	Stefano Lunardi	1 dicembre 2008	Genova, 23 dicembre 1971

L'attuale Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010. In data 30 aprile 2010 l'assemblea dei soci ha elevato il numero dei consiglieri ad undici.

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

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Collegio Sindacale

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

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2008 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, ed è così composto:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Vincenzo Donnamaria	Roma, 4 ottobre 1955
Sindaco effettivo	Felice De Lillo	Senise (PZ), 25 novembre 1963
Sindaco effettivo	Francesco Masci	L'Aquila, 23 ottobre 1955
Sindaco supplente	Egidio Filetto	Ottaviano (NA), 1 luglio 1970
Sindaco supplente	Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti	Pesaro, 15 luglio 1946

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

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Relazione intermedia sulla gestione

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2010

Ristrutturazione del finanziamento in pool

Come già ampiamente illustrato nel documento di bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, in data 30 marzo 2010 è stato concluso il processo di ristrutturazione del principale finanziamento che il Gruppo ha ottenuto da un pool di banche capofilato da Unicredit che ha portato alla sottoscrizione di due distinti contratti volti, rispettivamente, alla ridefinizione dei termini e delle condizioni essenziali di tale finanziamento ed all'ottenimento di risorse finanziarie da utilizzare per impieghi di capitale circolante nel business fotovoltaico.

Per effetto dell'operazione di cessione della EEMS Test, descritta di seguito, in data 1 agosto 2010 sono stati ulteriormente rivisti alcuni termini e condizioni essenziali del finanziamento che, in particolare, hanno comportato (i) il rimborso totale della Linea A per USD 20,6 milioni (Euro 15,6 milioni circa al cambio del 5 agosto 2010), (ii) il rimborso parziale della Linea B per Euro 10 milioni, (iii) il pagamento degli interessi già dovuti al 30 giugno 2010 per circa Euro 0,3 milioni e Euro 1,1 milioni rispettivamente sulla linea A e sulla linea B, (iv) la destinazione di una parte del corrispettivo residuo a copertura del corretto adempimento di taluni obblighi di natura finanziaria ed operativa assunti dal Gruppo, (v) la rivisitazione dei covenants al fine di renderli più coerenti con il nuovo assetto di business del Gruppo.

Cessione della EEMS Test

Nella seconda parte del semestre 2010 hanno preso corpo le trattative relative alla cessione della EEMS Test che si sono concluse con un contratto di vendita perfezionato in data 2 agosto 2010. Tale entità realizzava nel Gruppo le attività di testing su memorie presso il sito di Singapore. Il Gruppo non svolgeva altre attività in tale area. Per maggiori dettagli sull'operazione si rimanda al paragrafo 3.

Sintesi dei risultati del Gruppo EEMS

Sulla base di quanto riportato nella sezione "Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2010", la Società nella redazione della presente relazione finanziaria al 30 giugno 2010 ha applicato quanto previsto dall'IFRS 5. Pertanto i dati finanziari relativi al 30 giugno 2010 (oltre ai corrispondenti dati comparativi al 30 giugno 2009) sono stati elaborati presentando separatamente quelli relativi alle attività destinate a continuare e quelli relativi alle attività destinate ad essere cedute.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Dati selezionati di Conto Economico

(dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Totale ricavi e proventi operativi	79.134	35.206
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	15.440	1.085
Risultato operativo	(514)	(13.663)
Risultato del periodo delle attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Risultato del periodo delle attività destinate ad essere cedute	4.300	(315)
Totale risultato netto complessivo	3.884	(15.817)
Numero di azioni	42.502.845	42.502.845
Numero di dipendenti delle attività destinate a continuare	1.788	1.565

Il totale dei ricavi e proventi operativi del Gruppo delle attività destinate a continuare nel primo semestre 2010 sono stati pari a 79.134 migliaia di Euro, con una notevole crescita (circa del 125%) sull'analogo periodo del 2009. Tali risultati sono esclusivamente relativi ai settori dei Semiconduttori e Fotovoltaico in cui opera il Gruppo; si evidenzia, in particolare la crescita del Fotovoltaico, che ha chiuso il primo semestre 2010 con un fatturato pari a 30.078 migliaia di Euro rispetto a 10.151 migliaia di Euro del primo semestre 2009.

Anche il risultato operativo ante ammortamenti (EBITDA) mostra una notevole crescita rispetto al periodo precedente. L'EBITDA al 30 giugno 2010 è stato pari a 15.440 migliaia di Euro ed ha beneficiato della fortissima ripresa dei volumi della divisione semiconduttori oltre che della significativa crescita delle operazioni e dei margini realizzati nel fotovoltaico tramite la controllata Solsonica.

Ai fini informativi si riportano di seguito, i dati finanziari del Gruppo al 30 giugno 2010 (oltre ai corrispondenti dati comparativi al 30 giugno 2009) considerando sia quelli relativi alle attività destinate a continuare sia quelli relativi alle attività destinate ad essere cedute.

(Dati in migliaia Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Totale ricavi e proventi operativi	99.485	48.279
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	25.327	5.767
Risultato operativo	3.825	(14.149)
Risultato del periodo	3.884	(15.817)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Dati selezionati del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

(dati in migliaia di Euro)	Al 30/06/2010	Al 31/12/2009
Totale Attività non correnti	151.606	181.845
Totale Attività correnti	72.108	62.454
Totale Attività destinate ad essere cedute	51.318	0
Totale Attività	275.033	244.299
Patrimonio Netto	123.639	105.189
Patrimonio Netto delle attività destinate ad essere cedute	3.052	0
Totale Patrimonio Netto	126.692	105.189
Totale Passività non correnti	78.783	9.189
Totale Passività correnti	65.497	129.921
Totale Passività destinate ad essere cedute	4.061	0
Totale Patrimonio Netto e Passività	275.033	244.299

L'incremento delle attività, rispetto al 31 dicembre 2009, è riferibile principalmente all'aumento dei crediti commerciali e delle rimanenze finali di magazzino come diretta conseguenza dell'aumentata attività sia del settore fotovoltaico sia dei semiconduttori.

L'incremento delle passività non correnti è ascrivibile alla riclassifica dei debiti finanziari verso il pool di banche con capofila Unicredit come diretta conseguenza della conclusione del processo di ristrutturazione descritto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

Dati di sintesi del rendiconto finanziario

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	6.795	(15.230)
Flusso monetario dell'attività di investimento	(10.227)	(5.001)
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(1.989)	(1.901)
Effetto cambio sulla liquidità	1.456	264
Flussi di cassa netti di periodo	(3.965)	(21.869)

Dati economici per settori di attività destinate a continuare

Settori di Attività	Confronto 1° semestre 2010 vs 1° semestre 2009									
Dati in migliaia di Euro	Ricavi		Ebitda*		Ebit		Investimenti		Dipendenti	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Semiconduttori	48.156	24.463	12.973	3.462	(1.375)	(10.132)	5.944	668	1.519	1.257
Fotovoltaico	30.078	10.151	2.239	(1.841)	824	(2.466)	282	2.105	199**	155
Eems Italia	6.821	4.566	1.205	(502)	1.041	(794)	176	574	70	153
Elisioni Interco.	(5.921)	(3.974)	(977)	(34)	(1.004)	(271)	(853)	(239)	-	-
Totale Attività destinate a continuare	79.134	35.206	15.440	1.085	(514)	(13.663)	5.549	3.108	1.788	1.565

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

** Al 30 giugno 2010, il personale di Solsonica S.p.A. include n. 153 dipendenti in distacco dalla controllante EEMS Italia S.p.A..

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Semiconduttori

Il fatturato della divisione semiconduttori Asia è aumentato, nel primo semestre 2010, di circa il 97% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; in termini di composizione, il 72% del fatturato del primo semestre 2010 è rappresentato dalle memorie, il 24% dai DIMM ed il restante 4% dagli MSLP.

I volumi delle Dram sono aumentati in quanto fortemente impattati sia dalla ripresa del mercato dei semiconduttori sia dal contributo apportato da nuovi clienti.

I dipendenti sono cresciuti, rispetto all'anno precedente dalle 1.257 alle 1.519 unità.

Anche i margini migliorano sensibilmente in quanto i cresciuti livelli di produzione hanno consentito una efficiente remunerazione dei costi fissi e di quelli indiretti.

Fotovoltaico

Nel corso del primo semestre dell'anno la controllata Solsonica dedicata al business Fotovoltaico ha conseguito ricavi per circa 30 milioni di Euro in forte crescita rispetto ai 10 milioni di Euro del primo semestre 2009. Le vendite stanno beneficiando del generale andamento del settore trainato dal rinnovo, a condizioni ormai note agli operatori alla data attuale, dell'attuale sistema incentivante previsto dal Conto Energia.

L'incremento dei volumi di vendita ha inoltre influenzato positivamente la marginalità di Solsonica. Infatti nel primo semestre 2010 l'Ebit mostra per la prima volta, da quando Solsonica è stata costituita, un margine positivo pari a circa 824 migliaia di Euro (nel primo semestre 2009 il saldo era negativo per 2,5 milioni di Euro).

Eems Italia S.P.A.

I ricavi della EEMS Italia accolgono la riallocazione delle spese centrali sostenute anche a beneficio delle proprie controllate.

Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Il Gruppo non effettua operazioni con altre parti correlate come analiticamente illustrato alla nota esplicativa n. 19.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo in esame non si sono verificate significative operazioni atipiche e/o inusuali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Consiglio d'Amministrazione del 25 giugno 2010, considerando ormai probabile la cessione delle operazioni della EEMS Test, ha approvato il Business Plan 2010-2015. Tale piano industriale riflette alcuni aggiornamenti delle assunzioni del precedente Business plan approvato il 19 febbraio 2010 e gli effetti della prospettata dismissione delle operazioni svolte dal Gruppo a Singapore per il tramite della EEMS Test. Le operazioni si ritiene che siano svolte in condizioni di normale continuità ed i risultati attesi secondo detto piano sono prevedibilmente positivi.

Di seguito sono riportati alcune informazioni relative alla prevedibile evoluzione della gestione nei settori di attività in cui è impegnato il Gruppo.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

Business dei Semiconduttori

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

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

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

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

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

Business del Fotovoltaico

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

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

La controllata Solsonica S.p.A. ha confermato la crescita prevista nei volumi di produzione conseguendo la piena capacità produttiva sia per la linea di produzione delle celle sia per quella dei moduli fotovoltaici. Nel corso dell'anno 2010 Solsonica S.p.A. incrementerà la propria capacità produttiva che, mediante l'installazione di nuove linee ad alto livello di automazione presso lo stabilimento di Cittaducale, si prevede possa raggiungere una capacità installata di 100 megawatt.

Per quanto riguarda le vendite, Solsonica S.p.A. ha incrementato il proprio posizionamento sul mercato, consolidando il rapporto esistente con i suoi principali clienti, acquisendo nuovi importanti clienti e difendendo un premium price rispetto ai produttori asiatici. A conferma del consolidamento di Solsonica, anche Kopernico ha incrementato considerevolmente il proprio volume di attività rispetto al 2009, raggiungendo una pipeline di circa 11 MW di impianti fotovoltaici da installare nel corso del 2010 rispetto ai precedenti 1,4 MW installati nel 2009.

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

Rischi ed incertezze

In ottemperanza a quanto disposto dall'art 154-ter del D.Lgs. 58/98, di seguito si riporta l'esposizione del Gruppo ai principali rischi ed incertezze per il secondo semestre 2010. Va

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
GRUPPO EEMS ITALIA

premesso che il Gruppo è da sempre particolarmente attento alla prevenzione dei rischi di qualsiasi natura che potrebbero ledere i risultati aziendali e l'integrità del suo patrimonio.

Mercato dei semiconduttori: il settore è caratterizzato da elevata instabilità che può determinare incertezze associate all'andamento sia dei prezzi sia dei volumi. I principali rischi sono legati alla concretizzazione delle crescite attese ed alla stabilità del portafoglio clienti. Pur in presenza di un mercato volatile, i risultati realizzati nella prima parte dell'esercizio e il buon livello della domanda dei nostri prodotti fanno confidare in una conferma dei target previsti dal piano industriale di medio periodo. Si segnala inoltre che la prassi del settore non prevede la sottoscrizione di contratti di medio periodo, bensì di ordini di breve durata.

Mercato fotovoltaico: le difficoltà del settore bancario e la conseguente contrazione del mercato del credito potrebbe influenzare negativamente la realizzazione di nuovi impianti fotovoltaici; si segnala inoltre la progressiva tensione nei prezzi di acquisto delle materie prime e dei componenti, che, ove non associata (come invece finora si è potuto riscontrare) a un proporzionale incremento nei prezzi di vendita dei moduli, potrebbe determinare una contrazione dei margini operativi.

Fluttuazione dei cambi: il Gruppo è soggetto alla fluttuazione dei cambi delle valute estere in quanto opera in un contesto internazionale. Il Gruppo gestisce i rischi di variazione dei tassi di cambio attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, il cui utilizzo è riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei cambi connessi con i flussi monetari e le poste patrimoniali attive e passive. Al 30 giugno 2010, il Gruppo ha in essere un contratto di copertura del rischio cambio su forniture pluriennali di celle fotovoltaiche, ampiamente descritto nelle note al bilancio al 31 dicembre 2009.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO

AL 30 GIUGNO 2010

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto di Conto Economico

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009*
Attività operative destinate a continuare		
Ricavi	78.203	34.088
Altri proventi	931	1.118
Totale ricavi e proventi operativi	79.134	35.206
Materie prime e materiali consumo utilizzati	40.966	18.549
Servizi	9.590	7.405
Costo del personale	11.919	7.715
Altri costi operativi	1.219	452
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	15.440	1.085
Ammortamenti	15.954	14.957
Ripristini/Svalutazioni	-	(209)
Risultato operativo	(514)	(13.663)
Proventi finanziari	3.040	264
Oneri finanziari	(3.803)	(3.176)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(2.259)	-
Risultato prima delle imposte	(1.277)	(16.575)
Imposte del periodo	(861)	(1.073)
Risultato del periodo da attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Attività operative destinate a cessare		
Totale ricavi e proventi operativi	20.351	13.073
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	9.887	4.682
Risultato operativo	4.339	(486)
Risultato prima delle imposte	4.337	(428)
Risultato del periodo da attività destinate a cessare	4.300	(315)
Risultato netto complessivo	3.884	(15.817)
Quota di pertinenza del Gruppo	3.884	(15.817)
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) del Gruppo per azione	0,091	(0,372)
Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione	0,091	(0,372)
Utile (perdita) del Gruppo per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)
Utile (perdita) del Gruppo diluito per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)

* in applicazione di IFRS 5.34, i dati comparativi al 30 giugno 2009 sono stati oggetto di riesposizione

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto di Conto Economico Complessivo

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Risultato del periodo	3.884	(15.817)
Differenze di conversione di bilanci esteri	14.235	(825)
Utile netto/(Perdita netta) da Cash Flow Hedge	4.363	(1.114)
Imposte	(1.200)	306
	3.163	(808)
Totale utile (perdita) di Conto economico complessivo al netto delle imposte	17.398	(1.633)
Totale utile (perdita) complessiva al netto delle imposte	21.282	(17.450)
Quota di pertinenza del Gruppo	21.282	(17.450)
Quota di pertinenza di terzi	-	-

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(Dati in migliaia di Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Attività non correnti:		
Attività immateriali:		
Avviamento	6.562	11.257
Attività immateriali a vita definita	4.787	4.844
Attività materiali:		
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	111.339	137.062
Beni in locazione finanziaria	622	2.258
Altre attività non correnti:		
Partecipazioni	148	129
Crediti Finanziari	2.727	-
Crediti vari e altre attività non correnti	8.768	10.043
Imposte differite attive	16.653	16.252
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	151.606	181.845
Attività correnti:		
Rimanenze di magazzino	21.642	11.917
Crediti commerciali	39.261	30.869
Crediti tributari	1.612	2.800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.782	14.677
Altre attività correnti	1.812	2.191
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	72.109	62.454
ATTIVITA' DESTINATE A CESSARE	51.318	-
TOTALE ATTIVITA'	275.033	244.299
Patrimonio netto:		
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	123.640	105.189
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi	-	-
Patrimonio Netto delle attività destinate a cessare	3.052	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	126.692	105.189
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	73.557	1.761
TFR e altri fondi relativi al personale	3.678	3.980
Fondi per rischi e oneri futuri	197	2.248
Debiti vari e altre passività non correnti	1.351	1.200
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	78.783	9.189
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	22.528	95.532
Debiti commerciali	30.522	25.294
Debiti tributari	1.414	964
Altre passività correnti	11.033	8.131
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	65.497	129.921
PASSIVITA' DESTINATE A CESSARE	4.061	-
TOTALE PASSIVITA'	148.341	139.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	275.033	244.299

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Rendiconto Finanziario

(dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009*
Risultato del periodo delle attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Risultato del periodo delle attività destinate a cessare	4.300	(315)
Risultato del periodo	3.884	(15.817)
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	21.502	20.125
Accantonamento TFR	358	243
Interessi passivi su calcolo attuariale TFR	75	71
Altri elementi non monetari	(4.496)	1.656
(Utilizzo)/Accantonamento a fondo rischi ed oneri futuri	(1.593)	(753)
(Riversamento)/Svalutazioni immobili impianti e macchinari	-	(209)
Fondo imposte differite	(1.563)	(1.430)
Utili netti su vendite di immobili impianti e macchinari	(488)	(405)
Utilizzo TFR	(670)	(732)
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Crediti	(11.463)	(6.129)
Rimanenze	(8.922)	(4.071)
Debiti vs fornitori al netto dei fornitori di beni di investimento	5.277	(4.655)
Debiti tributari	748	(276)
Altro	4.146	(2.848)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	6.795	(15.230)
Prezzo di vendita di immobili impianti e macchinari	432	1.497
Sottoscrizione e contribuzioni di capitale in controllate	-	(13)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(10.812)	(6.260)
Acquisti di attività immateriali	(11)	(8)
Variazione depositi cauzionali	164	(217)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	(10.227)	(5.001)
Nuovi Finanziamenti	10.379	8.774
Rimborsi Finanziamenti	(12.214)	(9.715)
Capitale corrisposto per macchinari in <i>leasing</i>	(154)	(961)
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	(1.989)	(1.902)
Effetto cambio sulla liquidità	1.456	264
Aumento (diminuzione) della liquidità	(3.965)	(21.869)
Liquidità all'inizio del periodo	14.677	34.199
Liquidità alla fine del periodo	10.712	12.330
Liquidità delle attività destinate a cessare	2.930	1.987
Liquidità delle attività destinate a continuare	7.782	10.343
Dati di sintesi dei flussi finanziari delle attività destinate a cessare		
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	5.748	3.060
Flusso monetario dell'attività di investimento	(4.327)	(1.202)
Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(1.573)	(5.066)
Effetto cambio sulla liquidità	461	97
Flussi di cassa netti di periodo delle attività destinate a cessare	309	(3.111)
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate	802	416
Interessi pagati	777	1.019

* in applicazione di IFRS 5.34, i dati comparativi al 30 giugno 2009 sono stati oggetto di riesposizione

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto al 30 giugno 2009

Valori espressi in: (migliaia di Euro)	Capitale sociale	Ris. sovr. azioni	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Ris. Diff. di conversione	Utile (perdita)	Totale patr. netto della Capogr.	Totale patr. netto di terzi	Totale
Saldo al 1/1/2009	21.251	74.270	3.165	1.125	(1.695)	69.243	(4.020)	(35.164)	128.174	-	128.174
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(15.817)	(15.817)	-	(15.817)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	(808)	-	(825)	-	(1.633)	-	(1.633)
Totale risultato complessivo	21.251	74.270	3.165	1.125	(808)	-	(825)	(15.817)	(17.450)	-	(17.450)
Destinazione utile 2008	-	-	-	-	-	(35.164)	-	35.164	-	-	-
Altri strum. Rappr. di Patrimonio Netto	-	-	-	-	298	-	-	-	298	-	298
Saldo al 30/06/2009	21.251	74.270	3.165	1.125	(2.205)	34.079	(4.846)	(15.817)	111.022	-	111.022

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto al 30 giugno 2010

Valori espressi in: (migliaia di Euro)	Capitale sociale	Ris. sovr. azioni	Riserva Legale	Riserve FTA	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Ris. Diff. di conversione	Utile (perdita)	Attività destinate ad essere cedute	Totale patr. netto della Capogr.	Totale patr. netto di terzi	Totale
Saldo al 1/1/2010	21.251	74.270	3.165	1.125	(2.194)	34.079	(6.288)	(20.219)	-	105.189	-	105.189
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	3.884	-	3.884	-	3.884
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	3.163	-	14.235	-	-	17.398	-	17.398
Totale risultato complessivo	-	-	-	-	3.163	-	14.235	3.884	-	21.282	-	21.282
Destinazione utile 2009	-	-	-	-	-	(20.219)	-	20.219	-	-	-	-
Altri strum. Rappr. di Patrimonio Netto	-	-	-	-	(163)	-	-	-	384	221	-	221
Riclassifica ad attività destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-	(2.668)	-	2.668	-	-	-
Saldo al 30/06/2010	21.251	74.270	3.165	1.125	806	13.860	5.279	3.884	3.052	126.692	-	126.692

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

1. Principi contabili e area di consolidamento

Dichiarazione di conformità agli IFRSs e Principi contabili

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010, come previsto dall'art. 154 ter del TUF, è stato redatto in accordo con i principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e, in particolare, con le disposizioni dello IAS 34 – Bilanci intermedi. Tale bilancio semestrale abbreviato è stato redatto nella forma sintetica prevista dallo IAS 34 e non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato del Gruppo predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del suddetto bilancio consolidato, ad eccezione dell'adozione di nuovi *Principi ed Interpretazioni* applicabili a partire dall'1 gennaio 2010, di seguito elencati:

IFRS 2 Pagamenti basati su azioni

Lo IASB ha emanato un emendamento all'IFRS 2 che chiarisce la contabilizzazione di operazioni con pagamento basato su azioni a livello di gruppo. In conseguenza di tale emendamento, omologato dalla Commissione Europea a marzo 2010, le disposizioni dell'IFRIC 8 e dell'IFRIC 11 sono state superate, in quanto incorporate nell'IFRS 2. L'adozione di questo emendamento non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IFRS 3R Aggregazioni aziendali e IAS 27/R Bilancio consolidato e separato

I due principi sono stati omologati a giugno 2009. L'IFRS 3R introduce alcuni cambiamenti nella contabilizzazione delle *business combination* che avranno effetti sull'ammontare del *goodwill* rilevato, sul risultato dell'esercizio in cui avviene l'acquisizione e sui risultati degli esercizi successivi. Lo IAS 27R richiede che un cambiamento nella quota di partecipazione detenuta in una controllata (senza perdita del controllo) sia contabilizzato a patrimonio netto. Di conseguenza, transazioni di questo tipo non genereranno più né avviamenti né utili o perdite. Inoltre, il principio così modificato cambia il trattamento contabile delle operazioni che causano la perdita del controllo di una società controllata. I cambiamenti introdotti dai principi IFRS 3R e IAS 27R non hanno generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione – Eligible Hedged items

La modifica, omologata dalla Commissione Europea il 15 settembre 2009, tratta la designazione di un rischio unilaterale (one-sided) in un elemento oggetto di copertura e la designazione dell'inflazione come rischio coperto o come porzione del rischio in particolari situazioni. L'adozione di questo emendamento non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

IFRIC 12 Contratti e accordi per la concessione di servizi

L'IFRIC 12 è stata omologata dalla Commissione Europea il 25 marzo 2009. Questa interpretazione si applica agli operatori che erogano servizi in concessione e stabilisce come contabilizzare le obbligazioni assunte ed i diritti acquisiti nell'ambito di un accordo di concessione. Il Gruppo non opera in regime di concessione e pertanto tale interpretazione non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IFRIC 15 Accordi per la costruzione di immobili

L'IFRIC 15 è stata omologata dalla Commissione Europea il 22 luglio 2009. L'IFRIC 15 fornisce chiarimenti e orientamenti in merito a quando devono essere rilevati i ricavi provenienti dalla costruzione di immobili ed in relazione a se un accordo per la costruzione rientri nell'ambito di applicazione dello IAS 11 *Commesse a lungo termine* o dello IAS 18 *Ricavi*. Il Gruppo non costruisce immobili e pertanto tale interpretazione non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IFRIC 16 Coperture di un investimento netto in una gestione estera

L'IFRIC 16 è stata omologata dalla Commissione Europea il 4 giugno 2009. L'IFRIC 16 è un'interpretazione che chiarisce le modalità di applicazione dei requisiti dei principi contabili internazionali IAS 21 e IAS 39 nei casi in cui un'entità copra il rischio di cambio derivante dai propri investimenti netti in gestioni estere. Il Gruppo non ha effettuato tale tipologia di copertura e pertanto l'interpretazione non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IFRIC 17 Distribuzione di attività non liquide agli azionisti

L'IFRIC 17 è stata omologata dalla Commissione Europea il 26 novembre 2009. L'IFRIC 17 è un'interpretazione che fornisce chiarimenti e orientamenti in merito al trattamento contabile delle distribuzioni di attività non rappresentate da disponibilità liquide ai soci di un'entità. Il Gruppo non ha effettuato tali distribuzioni e pertanto l'interpretazione non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

IFRIC 18 Cessioni di attività da parte della clientela

L'IFRIC 18 è stata omologata dalla Commissione Europea il 27 novembre 2009. L'interpretazione che fornisce chiarimenti e orientamenti sulla contabilizzazione di elementi di immobili, impianti e macchinari ricevuti da clienti o di disponibilità liquide ricevute dai clienti per l'acquisizione o la costruzione di elementi di immobili, impianti e macchinari. Tale interpretazione non ha generato alcun impatto sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo.

I criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 sono fondati sul presupposto della continuità aziendale riscontrabile anche negli elementi di giudizio sintetizzati nel paragrafo *“Evoluzione prevedibile della gestione”* della Relazione intermedia sulla gestione e nella successiva nota 2.

Gli effetti fiscali, per imposte correnti, del periodo intermedio al 30 giugno 2010 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.

Le stime effettuate, essenzialmente riconducibili alle prospettive economiche attese negli esercizi futuri, hanno influenzato, in particolare, i valori di bilancio relativi alle attività materiali, all'avviamento ed alle imposte differite attive. Laddove le ipotesi a base di tali stime si dovessero

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

verificare in misura o con tempi differenti da quelli ipotizzati si potrebbe dover procedere alla rettifica di tali valori.

Si segnala che gli IFRSs, in vigore alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato, potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2010 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 bilancio semestrale abbreviato consolidato è stata data dagli amministratori in data 27 agosto 2010.

Si specifica che il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi e tenendo conto di quanto previsto dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, lo Stato patrimoniale in attività e passività correnti/non correnti.

Il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

Al fine di agevolare la comprensione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato si precisa quanto segue:

- le attività svolte dal Gruppo non sono soggette ad apprezzabili effetti stagionali o di ciclicità nel corso dell'anno ad eccezione del business fotovoltaico, che risente di un picco nei periodi di maggior irraggiamento;
- non sono state realizzate operazioni che abbiano significativamente inciso sulle attività e passività del bilancio; in data successiva al 30 giugno sono state discontinue le operazioni svolte tramite la EEMS Test presso il sito di Singapore senza tuttavia dover rilevare perdite di valore di attività ovvero passività aggiuntive;
- a meno degli effetti contabili di presentazione previsti dall' IFRS 5 connessi all'operazione di cessione di cui al punto precedente e degli oneri finanziari sostenuti nell'ambito del processo di ristrutturazione del finanziamento in pool (Euro 2.259 migliaia), nel semestre non si sono registrati rilevanti effetti economici per operazioni non ricorrenti;
- le stime effettuate non si basano su presupposti differenti da quelli già utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009;
- nel corso del primo semestre del 2010 non sono stati pagati dividendi agli azionisti;
- nel corso del primo semestre del 2010 non sono state realizzate aggregazioni d'impresе.

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 2010 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.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

I bilanci sintetici intermedi delle società controllate, utilizzate per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono rettificati, laddove necessario, per renderli omogenei ai principi contabili applicati dalla Capogruppo.

Nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 2009, l'area di consolidamento non si è modificata.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'Euro

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato 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, mentre per Solsonica 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 del bilancio semestrale abbreviato consolidato;
- 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.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

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.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

Il management ha effettuato talune valutazioni discrezionali ed ha applicato delle stime contabili significative dettagliatamente illustrate nel bilancio al 31 dicembre 2009. Ai fini della determinazione della situazione patrimoniale ed economica del Gruppo risultano significative, in particolare, le stime applicate dagli amministratori ai fini della valutazione della recuperabilità di significative attività di bilancio quali gli impianti e macchinari, le imposte differite attive e l’avviamento. I presupposti per non rilevare perdite di valore su impianti e macchinari ulteriori a quelle già contabilizzate nel 2008 sono rappresentati sia dai positivi risultati realizzati al 30 giugno 2010 e sia dai risultati economici e finanziari attesi risultanti dal Business Plan 2010-2015 (anche nella versione del 25 giugno 2010) su cui sono basati i test di impairment effettuati al 31 dicembre 2009 e successivi aggiornamenti semplificati effettuati al termine del semestre 2010.

2. Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Nel determinare se il presupposto della prospettiva di continuazione dell’attività è applicabile, la Direzione ha tenuto conto di tutte le informazioni disponibili sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi. A conclusione delle valutazioni effettuate la Direzione ha ritenuto che, alla data di redazione del presente documento di bilancio, ricorrano i presupposti per proseguire le attività operative in un prevedibile futuro sicché sono stati applicati i principi contabili delle entità in funzionamento.

Di seguito, sono riportate informazioni relative alle argomentazioni a sostegno della decisione di redigere il presente bilancio intermedio adottando il presupposto della continuità aziendale.

Situazione di mercato

Il Consiglio di amministrazione del 19 febbraio 2010 aveva approvato un Piano industriale per il periodo 2010-2015 posto alla base del processo di ristrutturazione del debito conclusosi il 31 marzo 2010.

Al 30 giugno 2010 i dati consuntivi hanno mostrato un sostanziale allineamento con le ipotesi di piano.

Il Consiglio d’Amministrazione del 25 giugno 2010, considerando ormai probabile la cessione delle operazioni della EEMS Test, ha approvato il Business Plan 2010-2015. Tale piano industriale riflette alcuni aggiornamenti delle assunzioni del precedente Business Plan approvato il 19 febbraio

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

2010 e gli effetti della prospettata dismissione delle operazioni svolte dal Gruppo a Singapore per il tramite della EEMS Test.

Così come accaduto nella precedente versione di piano, sono stati mantenuti elementi di cautela, introdotti per tenere conto delle fisiologiche incertezze che riflettono le caratteristiche specifiche dei mercati in cui opera il Gruppo, notoriamente caratterizzati da instabilità, in particolare nel medio-lungo periodo. Infatti anche il Piano aggiornato poggia su assunzioni che, sebbene in larga parte ipotetiche tenuto conto delle incertezze che caratterizzano i mercati di riferimento del Gruppo (innegabilmente instabili e volatili), sono piuttosto caute e già hanno trovato prime significative conferme nei risultati intermedi della gestione del nuovo esercizio.

Il Piano aggiornato, come il precedente, è stato sottoposto sia alla verifica, per conto del *pool*, da parte di un advisor finanziario indipendente sia di un perito affinché, ai sensi dell'art. 67 comma 3 della L.F., ne attestasse la sua ragionevolezza.

Su tali presupposti, si evidenzia che la Direzione ha ritenuto di effettuare un aggiornamento degli impairment test completi effettuati ai fini del bilancio 2009 al fine di accertare l'eventuale esistenza di perdite di valore delle attività relative, in particolare, ad una CGU del Gruppo. I risultati ottenuti da tale esercizio hanno confermato l'attendibilità del test completo effettuato al 31 dicembre 2009, non rendendo necessarie svalutazioni.

Situazione finanziaria

La Società, come noto, in data 30 marzo 2010 ha concluso il processo di ristrutturazione che ha portato alla sottoscrizione di due distinti contratti volti rispettivamente alla ridefinizione dei termini e delle condizioni del principale finanziamento del Gruppo ed all'ottenimento di risorse finanziarie da utilizzare per impieghi di capitale circolante nel business fotovoltaico.

Per effetto dell'operazione di cessione della EEMS Test, in data 1 agosto 2010 sono stati ulteriormente rivisti alcuni termini e condizioni essenziali del finanziamento che, in particolare, hanno comportato (i) il rimborso totale della Linea A per USD 20,6 milioni (Euro 15,6 milioni circa al cambio del 5 agosto 2010), (ii) il rimborso parziale della Linea B per Euro 10 milioni, (iii) il pagamento degli interessi già dovuti al 30 giugno 2010 per circa Euro 0,3 milioni e Euro 1,1 milioni rispettivamente sulla linea A e sulla linea B, (iv) la destinazione di una parte del corrispettivo residuo a copertura del corretto adempimento di taluni obblighi di natura finanziaria ed operativa assunti dal Gruppo, (v) la rivisitazione dei covenants al fine di renderli più coerenti con il nuovo assetto di business del Gruppo.

Per una migliore comprensione di questa nota esplicativa, si precisa che

- nella nota 17 e 18 sono riportate informazioni relative alla composizione della situazione finanziaria della Società e del Gruppo, con l'evidenziazione delle componenti correnti e non correnti
- nella nota 19 sono riportate informazioni relative ai rapporti con parti correlate
- nella nota 15 sono riportate informazioni relative alle posizioni debitorie scadute di natura commerciale (non sussistono debiti scaduti e non pagati di natura previdenziale e tributaria) che, tuttavia, non sono significative né hanno fatto registrare reazione alcuna da parte dei soggetti creditori.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

In conclusione, gli amministratori, confidando sulla aspettativa di raggiungere gli obiettivi del Piano aggiornato e tenuto conto sia degli incoraggianti risultati della gestione intermedia e sia del miglioramento della situazione finanziaria complessiva, hanno adottato il presupposto della continuità nella redazione del bilancio intermedio.

3. Attività aziendali in dismissione

In data 2 agosto 2010 Eems Asia Pte. Ltd. (società interamente controllata da Eems Italia) ha ceduto ad ASE Singapore Pte. Ltd. (“ASE”) il 100% della propria controllata Eems Test Singapore Pte. Ltd..

Al 30 giugno 2010 la suddetta cessione è stata considerata altamente probabile e pertanto le attività e le relative passività sono state classificate come possedute per la vendita. Tali attività sono state mantenute al loro valore contabile, in quanto il loro fair value, al netto dei costi di vendita, è superiore a detto valore contabile.

Il corrispettivo per la cessione della partecipazione, determinato sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2009 di EEMS Test, è pari a circa USD 67,7 milioni (corrispondenti al cambio del 2 agosto 2010 a circa Euro 51,8 milioni). Tale corrispettivo sarà successivamente (indicativamente entro il 16 settembre 2010) rettificato, secondo quanto pattuito tra le parti, per tener conto della variazione dei valori patrimoniali intervenuti dal 1° gennaio al 31 luglio 2010. In particolare, il meccanismo di aggiustamento del corrispettivo prevede che laddove il valore del patrimonio netto contabile al 31 luglio 2010 risultasse (i) superiore a quello al 31 dicembre 2009, il Corrispettivo sarebbe aumentato per pari ammontare, entro un limite di USD 10 milioni; (ii) inferiore a quello al 31 dicembre 2009, il corrispettivo sarebbe diminuito per pari ammontare, senza alcun limite.

Il pagamento è stato effettuato come segue:

- USD 54.380 migliaia sono stati incassati e in parte utilizzati per il rimborso dei debiti finanziari nei confronti delle banche finanziatrici del Gruppo EEMS;
- USD 8.800 migliaia sono stati corrisposti da ASE a EEMS Test, per conto e in nome di EEMS Asia, per il rimborso di alcune poste infragruppo esistenti alla data di esecuzione dell'operazione di cessione;
- USD 4.500 migliaia sono stati costituiti da EEMS Asia in un conto vincolato (*Escrow*), in essere fino al 1° aprile 2011, a garanzia del rispetto di talune dichiarazioni e garanzie che potrebbero determinare obblighi di indennizzo in capo ad EEMS Asia stessa e a favore dell'acquirente.

Relativamente a tali dichiarazioni e garanzie, si riferisce che EEMS Asia ha rilasciato a favore di ASE, relativamente a EEMS Test Singapore, dichiarazioni e garanzie in ordine all'attività da quest'ultima esercitata e alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società medesima, che si ritengono *standard* per questo tipo di operazioni nel mercato asiatico

Nessuna dichiarazione e garanzia è stata rilasciata da EEMS Asia in ordine a prospettive future di redditività delle attività di EEMS Test Singapore e al mantenimento, successivamente al trasferimento della partecipazione, dei livelli di fatturato attuali.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

EEMS Asia si è impegnata a tenere indenne e manlevato ASE da qualsiasi passività che dovesse sorgere in capo ad EEMS Test Singapore e/o ad ASE stesso, in conseguenza di non rispondenza al vero e/o violazione di quanto dichiarato e garantito da EEMS Asia.

L'obbligo d'indennizzo di EEMS Asia riguarda tutte le passività il cui ammontare, individualmente considerato, ecceda la somma di USD 100 migliaia convenzionalmente assunto quale ammontare minimo delle passività agli effetti di indennizzo, e risulta in ogni caso limitato a:

- 1) complessivi USD 10 milioni, in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie non specificamente elencate nel punto 2) successivo;
- 2) l'ammontare del corrispettivo, complessivamente, in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie riguardanti tasse, capacità di EEMS Asia e titolo sulla partecipazione, e una volta scalato l'ammontare degli indennizzi dovuti ai sensi del punto 1) precedente.

Di conseguenza, l'obbligo di indennizzo massimo complessivo a carico di EEMS Asia non potrà eccedere l'ammontare del corrispettivo.

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

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

1. riduzione dell'esposizione delle banche del *pool* e pagamento dei correlati oneri finanziari attraverso:
 - il pagamento anticipato del 100% della Facility A per un importo pari a USD 20,6 milioni (corrispondenti a circa Euro 15,6 milioni al cambio del 5 agosto 2010);
 - il pagamento integrale degli interessi relativi al primo semestre 2010 maturati sulla Facility A pari a Euro 0,3 milioni e sulla Facility B pari ad Euro 1,1 milioni;
 - il pagamento anticipato di circa il 17% della Facility B per un importo pari a Euro 10 milioni.

Inoltre, il corrispettivo residuo sarà destinato a:

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

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

I costi, i ricavi ed il risultato del periodo di EEMS Test sono riportati nel prospetto di conto economico, mentre i flussi finanziari generati da EEMS Test sono riportati nel rendiconto finanziario.

Le principali classi di attività e passività di EEMS Test classificate come possedute per la vendita al 30 giugno 2010 sono le seguenti:

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	Al 30/06/10
Attività	
Avviamento	5.135
Attività immateriali a vita definita	152
Immobili, impianti e macchinari	32.167
Crediti vari e altre attività non correnti	679
Imposte differite attive	1.478
Rimanenze di magazzino	77
Crediti commerciali	7.986
Crediti tributari	170
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.930
Altre attività correnti	544
Passività	
Fondi per rischi e oneri futuri	537
Passività finanziarie	1.384
Debiti commerciali	843
Debiti tributari	372
Altre passività correnti	925
Attività nette destinate ad essere cedute	47.257
<i>Proventi ed oneri cumulati inclusi nelle altre componenti di conto economico complessivo o nel patrimonio netto:</i>	
Differenze di conversione di bilanci esteri	2.668
Stock options	384
Riserve destinate ad essere cedute	3.052

Utile per azione (importi in euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Base, dalle attività destinate ad essere cedute	0,101	(0,007)
Diluito, dalle attività destinate ad essere cedute	0,101	(0,007)

4. Informativa di settore

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Il settore Semiconduttori per i periodi presentati è rappresentato e dalle controllate EEMS Asia, EEMS China, EEMS Suzhou, EEMS Technology ed EEMS Singapore. Il settore fotovoltaico è costituito dalla controllata Solsonica e dalla sua controllata Solsonica Energia, oltre che dalla partecipazione strategica (non di controllo) in Kopernico; al 30 giugno 2010, la società Solsonica Energia non era ancora operativa. A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5, il settore semiconduttori non include i dati della controllata EEMS Test, classificata come attività destinate ad essere cedute. Per l'andamento economico dei singoli settori si rimanda alle informazioni riportate nel Relazione Intermedia sulla Gestione. I corrispettivi per i trasferimenti infrasettoriali sono in linea con i prezzi di mercato.

Schema per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2010

Informativa di settore	Semicond.	Fotovol.	EEMS Italia	Rettifiche	Totale
Ricavi vs. terzi	48.085	30.060	58	-	78.203
Vendite intersettoriali	-	-	4.851	(4.851)	0
Totale ricavi	48.085	30.060	4.909	(4.851)	78.203
Costi di settore	35.112	27.821	3.704	(3.874)	62.763
Ammortamenti	14.348	1.415	164	27	15.954
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Risultato operativo di settore	(1.375)	824	1.041	(1.004)	(514)
Proventi/(oneri) finanziari	(638)	169	(304)	10	(763)
Imposte (positive)	(837)	383	(265)	(142)	(861)
Utile/ (perdita) del periodo	(1.176)	610	1.002	(852)	(416)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Schema per informativa settoriale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2009

Informativa di settore	Semicond.	Fotovol.	EEMS Italia	Rettifiche	Totale
Ricavi vs. terzi	23.768	10.066	254	-	34.088
Vendite intersettoriali	-	-	3.868	(3.868)	0
Totale ricavi	23.768	10.066	4.122	(3.868)	34.088
Costi di settore	20.306	11.907	4.625	(3.835)	33.003
Ammortamenti	13.594	625	500	238	14.957
Svalutazioni	-	-	(209)	-	(209)
Risultato operativo di settore	(10.132)	(2.466)	(794)	(271)	(13.663)
Proventi/(oneri) finanziari	(1.613)	97	(1.406)	10	(2.912)
Imposte (positive)	(1.023)	(25)	(13)	(12)	(1.073)
Utile/ (perdita) del periodo	(10.722)	(2.344)	(2.187)	(249)	(15.502)

Schema per informativa settoriale basato sulla localizzazione geografica delle operazioni

Localizzazione geografica delle attività	Attività destinate a continuare				Attività destinate ad essere cedute	Gruppo
	Italia	Asia	Rettifiche	Totale		
Al 30 giugno 2010	260.488	138.877	(175.650)	223.715	51.318	275.033
Al 31 dicembre 2009	237.596	169.289	(162.586)	244.299	0	244.299

5. Ricavi

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Ricavi	78.203	34.088

Il totale dei ricavi delle attività destinate a continuare del Gruppo nel primo semestre 2010 sono stati pari a 78.203 migliaia di Euro, con un incremento di circa il 129% sull'analogo periodo del 2009. Il forte recupero del mercato dei semiconduttori ed il nettissimo incremento della domanda di moduli fotovoltaici hanno determinato la brillante performance.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

6. Costo del Personale

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Salari e stipendi	9.942	5.941
Oneri sociali	2.385	1.283
Trattamento di fine rapporto	285	242
Costi per stock options assegnati ai dipendenti	178	233
Altro	(871)	16
TOTALE	11.919	7.715

L'incremento del costo del personale tra i due periodi intermedi a confronto, è principalmente riferibile alla ripresa delle attività dei semiconduttori presso lo stabilimento di Eems Technology, nonché all'attività di Solsonica che nel primo semestre è stata a pieno regime.

7. Proventi e Oneri Finanziari

Proventi

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Interessi attivi bancari	7	75
Interessi attivi su rimborsi d'imposta	-	9
Utili su cambi da valutazione attività finanziarie	2.710	(145)
Rivalutazione partecipazione in società controllate	19	-
Altro	304	325
TOTALE	3.040	264

Oneri

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Interessi passivi su mutuo MPS	4	48
Interessi passivi su finanziamenti ABN	911	1.373
Interessi passivi su altri Istituti di credito	388	724
Interessi passivi su calcolo attuarile TFR	75	71
Commissioni di mancato utilizzo	3	-
Perdite su cambi da valutazione attività finanziarie	-	64
Oneri di ristrutturazione	2.259	-
Spese bancarie ed altro	261	811
Oneri derivati	(98)	85
TOTALE	3.803	3.176

L'incremento della voce oneri finanziari, tra il primo semestre 2010 e lo stesso periodo del 2009, è principalmente riferibile ai costi di competenza relativi alla conclusione del processo di ristrutturazione del debito per un importo pari a 2.259 migliaia di Euro.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

L'incremento della voce proventi finanziari è dovuta ai maggiori utili su cambi da valutazione relativi ai finanziamenti, ed ai conti correnti bancari in valuta estera in conseguenza del rafforzamento del dollaro Statunitense rispetto l'Euro.

8. Imposte

I principali componenti delle imposte sul reddito sono i seguenti:

(Dati in migliaia di Euro)	1° Sem 2010	1° Sem 2009
Differite:		
IRES	(336)	(169)
IRAP	(18)	-
Imposte relative a società controllate estere	(1.246)	(1.148)
Totale Differite	(1.600)	(1.317)
Correnti:		
Imposte esercizi precedenti	9	-
IRES Correnti	-	-
IRAP Correnti	330	119
Imposte relative a società controllate estere	400	125
Totale Correnti	739	244
TOTALE	(861)	(1.073)

Tabella riepilogativa del fondo imposte differite.

Descrizione per Società (dati in migliaia di Euro)	31.12.2009	Incrementi	Decrementi	30.06.2010
Eems Italia S.p.A.	8.653	874	(825)	8.703
Solsonica S.p.A.	740	39	(417)	362
Controllate estere	11.701	2.553	(4.493)	9.761
Totale Imposte Differite Attive	21.095	3.466	(5.735)	18.826
Eems Italia S.p.A.	1.355	-	(338)	1.017
Solsonica S.p.A.	299	857	-	1.156
Controllate estere	3.189	-	(3.189)	-
Totale Imposte Differite Passive	4.843	857	(3.527)	2.173
Netto Imposte Differite	16.252	2.609	(2.208)	16.653

Nel periodo in esame, in funzione dei risultati ottenuti, sia la capogruppo EEMS Italia sia la controllata Solsonica hanno provveduto ad effettuare degli accantonamenti IRAP per imposte correnti. Viceversa, le suddette società, non hanno effettuato accantonamenti IRES per imposte correnti in quanto, a fronte dei positivi redditi imponibili IRES figurativi del periodo, si prevede di

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

utilizzare i crediti per imposte anticipate (imponibile pari ad Euro 648 migliaia) derivanti da perdite fiscali pregresse.

Per quanto riguarda le attività per imposte differite attive relative alle controllate estere:
 -l'incremento del periodo è attribuibile alla controllata EEMS Suzhou come conseguenza della differenza tra ammortamenti di bilancio e i minori ammortamenti fiscali;
 -il decremento del periodo è invece attribuibile, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 5, alla riclassificazione delle imposte differite attive e passive della controllata EEMS Test tra le attività/passività destinate ad essere cedute.

9. Utile per azione

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

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009
Utile di competenza del Gruppo	3.884	(15.817)
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.502.845	42.502.845
Utile per azione	0,091	(0,372)

Si riporta di seguito l'analisi sull'effetto diluitivo derivante dai warrant potenzialmente esercitabili. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione dei due periodi il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione, in accordo a quanto previsto dallo IAS 33, è stato incrementato per considerare anche il numero medio delle azioni ordinarie "potenzialmente dilutive" che possono derivare dall'ipotetico esercizio di stock option o di altri diritti simili quali i warrant.

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009
Utile di competenza del Gruppo	3.884	(15.817)
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.502.845	42.502.845
Effetto diluitivo	-	-
Numero Warrants (ex IAS 33)	152.577	-
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio ai fini del calcolo	42.655.422	42.502.730
Utile per azione	0,091	(0,372)

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Di seguito si riporta l'analisi dei dati utilizzati nel calcolo dell'utile base e dell'utile diluito per azione delle attività destinate a continuare per i due periodi presentati.

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009
Utile di competenza del Gruppo delle attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.502.845	42.502.730
Utile per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	1° sem 2010	1° sem 2009
Utile di competenza del Gruppo delle attività destinate a continuare	(416)	(15.502)
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio	42.502.845	42.502.730
Effetto diluitivo	-	-
Numero Warrants (ex IAS 33)	152.577	-
Numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio ai fini del calcolo	42.655.422	42.502.730
Utile per azione delle attività destinate a continuare	(0,010)	(0,365)

10. Aggiornamento degli impairment test

Il Consiglio d'Amministrazione del 25 giugno 2010 ha approvato una versione aggiornata del Business Plan 2010-2015. Tale piano industriale riflette gli effetti della cessione di EEMS Test e, specie per il settore fotovoltaico, alcuni aggiornamenti delle assunzioni del precedente Business Plan approvato il 19 febbraio 2010. Di conseguenza, la Direzione ha ritenuto di effettuare un aggiornamento dell'impairment test completo effettuato ai fini del bilancio 2009 al fine di accertare l'eventuale esistenza di perdite di valore delle attività relative alla CGU Solsonica tenuto conto, essenzialmente, delle incertezze connesse al perdurare del sistema di incentivazione del conto energia.

I risultati ottenuti hanno confermato l'attendibilità dei test completi già effettuati al 31 dicembre 2009 non rendendo necessaria alcuna svalutazione.

Rispetto ai test al 31 dicembre 2009 sono state adottate alcune opzioni semplificative. In particolare: (i) è stato utilizzato lo stesso WACC applicato al 31 dicembre 2009, (ii) i piani prospettici utilizzati prevedono un periodo esplicito di 5 anni e mezzo e (iii) si è ricorso all'adozione di stime ai fini della neutralizzazione dei flussi in uscita per incrementi di capacità produttiva.

Di seguito si riportano le informazioni relative all'impairment test della CGU Solsonica.

Solsonica è stata identificata come una CGU tenuto conto che coincide con un'entità legale e genera flussi di cassa indipendenti. L'aggiornamento semplificato dell'impairment test, coerentemente a quanto previsto nello IAS 36, è stato effettuato confrontando il capitale investito netto al 30 giugno 2010 con il valore recuperabile della CGU Solsonica al 30 giugno 2010.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Il valore recuperabile, è stato determinato in base al valore d'uso la cui stima è stata effettuata utilizzando il modello *Discounted Cash Flow*.

Da tale impairment test è emerso che il valore recuperabile è superiore al capitale investito netto della CGU Solsonica (non risultano né avviamenti, né attività intangibili a vita utile indefinita). Pertanto non è stata rilevata una perdita di valore. Tale risultato appare anche ragionevole tenuto conto delle dinamiche espansive del mercato fotovoltaico.

Al fine di determinare le proiezioni future dei flussi di cassa utilizzati nel test è stata effettuata una proiezione quinquennale dei risultati operativi attesi. Il valore terminale è stato determinato utilizzando il metodo dell'attualizzazione della rendita perpetua ed i flussi di cassa oltre i cinque anni sono stati estrapolati utilizzando un tasso di crescita pari a zero.

Il tasso di sconto (WACC al netto delle imposte) utilizzato dalla Società è stato determinato in misura pari a circa il 10,2%.

Di seguito si riportano le principali assunzioni utilizzate per il calcolo del valore d'uso:

- I volumi prodotti sono stati ipotizzati costanti ed in linea con l'attuale capacità produttiva;
- i prezzi medi di vendita sono ipotizzati decrescenti nei prossimi 5 anni, CAGR 2015-2010 del -4%;
- il rapporto tra EBIT e i ricavi nel periodo 2010-2015 è ipotizzato decrescente andrà da un massimo del 9% ad un minimo del 6%. Nel primo semestre 2010 tale rapporto è stato pari al 7%.
- nessuna variazione del capitale circolante netto nel periodo di piano.

Tali ipotesi sono sostanzialmente coerenti con l'andamento previsto dagli analisti per il mercato fotovoltaico.

Sensitività ai cambiamenti nelle ipotesi:

Per la CGU Solsonica esistono delle plausibili variazioni delle principali assunzioni che, tenuto conto della differenza riscontrata fra il valore contabile delle attività ed il loro valore d'uso, potrebbero determinare perdite di valore. Di seguito si riportano le implicazioni di alcune assunzioni rispetto al valore recuperabile:

-ipotizzando un decremento del 10% dei Risultati Operativi annuali, si dovrebbe rilevare una perdita di valore pari a circa Euro 2,9 milioni;

-ipotizzando un incremento del WACC di un punto percentuale, si dovrebbe rilevare una perdita di valore pari a circa Euro 4 milioni;

-ipotizzando di non neutralizzare i flussi in uscita per incrementi di capacità produttiva e di applicare le stesse variazioni di capitale circolante netto previsto dal piano, il valore recuperabile risulterebbe significativamente superiore al capitale investito netto.

11. Immobili, impianti e macchinari

Immobili, impianti e macchinari

(Dati in migliaia di Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Terreni	326	326
Fabbricati	9.838	9.005
Impianti e macchinari	89.022	111.705
Attrezzature industriali e commerciali	6	7
Altri beni	2.387	2.694
Immobilitazioni in corso e acconti	9.760	13.325
TOTALE	111.339	137.062

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

Nel periodo in esame gli investimenti per acquisizioni di immobilizzazioni materiali delle attività destinate a continuare, sono pari ad Euro 5.549 migliaia, risultando superiori a quelli del precedente periodo per la significativa ripresa delle condizioni dei mercati nei quali opera il Gruppo Eems. Gli investimenti effettuati sono principalmente relativi al potenziamento delle attività di assemblaggio e collaudo delle società localizzate in Asia (per un importo pari, al netto dei trasferimenti infragruppo, ad Euro 5.091 migliaia).

Nel periodo in esame, il Gruppo ha ceduto macchinari a terzi per un importo pari a circa Euro 432 migliaia.

Alla data del 30 giugno 2010 il Gruppo aveva in essere impegni per l'acquisto di macchinari per circa Euro 1.812 migliaia, relativi alle società localizzate in Asia ed a Solsonica.

12. Altre attività non correnti e correnti

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore delle attività correnti e non correnti al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

Attività non correnti

(Dati in migliaia Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Anticipi a fornitori	8.423	8.855
Depositi vari	407	1.117
Altre	(62)	71
TOTALE	8.768	10.043

Attività correnti

(Dati in migliaia Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Anticipi su forniture	77	130
Ratei e risconti attivi	1.477	1.071
Altre attività correnti	258	990
TOTALE	1.812	2.191

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

(Dati in migliaia Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Depositi bancari	7.778	14.675
Denaro e valori in cassa e assegni	4	2
TOTALE	7.782	14.677

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

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore delle disponibilità liquide al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

14. Patrimonio netto

Al 30 giugno 2010 il capitale sociale di EEMS è composto da n. 42.502.845 azioni del valore nominale di 50 centesimi di Euro ciascuna. La Società non detiene azioni proprie.

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore del patrimonio netto al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

Piani di remunerazione con azioni

Stock Options

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.

Essendo decorsa l'ultima data di maturazione, al 30 giugno 2010 risultano essere esercitabili numero 810.000 di opzioni. Alla data del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato non è stata esercitata alcuna opzione. Il totale dei costi contabilizzati di competenza del periodo in esame risultano essere pari a Euro 221 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.

Per ulteriori informazioni relative al Patrimonio netto si rinvia alla nota 21 del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2009.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

15. Debiti commerciali, crediti commerciali e analisi per maturazione

(Dati in migliaia Euro)	Al 30/06/10	Al 31/12/09
Debiti verso fornitori Impianti e macchinari	3.303	4.706
Debiti verso fornitori Merci e servizi	22.713	18.252
Totale debiti verso fornitori	26.016	22.958
Altre fatture da ricevere	4.506	2.336
TOTALE	30.522	25.294

Le voce “debiti per macchinari” e “altre fatture da ricevere” sono invece prevalentemente relative alle passività per acquisto di attrezzature e materiali sorte in capo alla controllate.

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.

A seguito dell’applicazione dell’IFRS 5 il valore dei debiti commerciali al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

I normali tempi di pagamento sono pari a 30-90 giorni, a seconda del settore interessato (risultando inferiori in quello fotovoltaico rispetto a quello dei semi-conduttori) e della tipologia di cliente. I debiti commerciali non sono assistiti da garanzie.

Di seguito è riportata l’analisi delle scadenze di crediti e debiti commerciali.

Valori espressi in migliaia di Euro	Totale	Non scaduto	Scaduto			
			< 30	da 30 a 60	da 60 a 90	>90
Debiti Commerciali						
Al 30 giugno 2010	30.522	20.453	5.698	3.034	750	587
Al 31 dicembre 2009	25.294	11.006	6.363	4.457	2.230	1.238
Crediti Commerciali						
Al 30 giugno 2010	39.261	33.194	5.043	711	124	189
Al 31 dicembre 2009	30.869	17.631	8.837	4.312	2	87

A fronte dei debiti scaduti e non pagati di natura commerciale, tenuto anche conto della loro irrilevanza, non si registrano reazioni da parte dei soggetti creditori.

Non sussistono debiti scaduti e non pagati di natura previdenziale e tributaria.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

16. Fondo per rischi ed oneri futuri

Di seguito si riporta la movimentazione e la composizione dei fondi per rischi ed oneri futuri

(dati in migliaia di Euro)	31.12.2009	Accantonamenti	Utilizzi	Decrementi	Effetto Cambio	30.06.2010
Immobile Singapore	458	-	-	(537)	79	0
Fondo per contratti onerosi	124	-	-	-	22	146
Piano di Ristrutturazione						
<i>a) di cui per riduzione personale</i>	<i>1.594</i>	<i>-</i>	<i>(898)</i>	<i>(696)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>b) di cui per ricollocazione impianti ed interruzione forniture</i>	<i>72</i>	<i>-</i>	<i>(21)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>51</i>
TOTALE	2.248	-	(717)	(1.435)	101	197

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore dei fondi per rischi ed oneri al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

In seguito alla conclusione del processo di ristrutturazione del personale avvenuta in data 30 giugno 2010, è stato effettuato un riversamento a conto economico di 696 migliaia di Euro relativi a fondi in precedenza accantonati ed in eccedenza rispetto agli esborsi futuri connessi a tale piano di ristrutturazione.

17. Posizione finanziaria netta del Gruppo EEMS

Valori espressi in migliaia di Euro	30.06.2010	31.12.2009
Liquidità	(7.782)	(14.677)
Debiti verso banche a breve termine	22.528	67.844
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	<i>-</i>	<i>48.310</i>
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	27.497
Debiti per contratti di leasing a breve termine	-	175
Indebitamento finanziario netto a breve termine	14.747	80.839
Debiti verso banche a medio-lungo termine	73.557	-
Debiti per contratti di leasing a medio-lungo termine	-	27
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	73.557	27
Posizione Finanziaria Netta delle Attività Destinate a Continuare	88.303	80.866

La posizione finanziaria netta, sostanzialmente in linea in valore assoluto rispetto quella rilevata al 31 dicembre 2009, si è modificata per quanto riguarda i termini di esigibilità. La positiva conclusione del processo di ristrutturazione del debito ha comportato la riclassificazione del debito

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

relativo al finanziamento ricevuto dal pool di banche capofilato da Unicredit tra le passività a medio-lungo termine.

Si segnala che la soprastante tabella non tiene in considerazione gli effetti finanziari della cessione della controllata EEMS Test Singapore, che sono stati delineati approfonditamente nella nota esplicativa n. 3 e verranno riflessi nelle risultanze contabili del terzo trimestre dell'esercizio 2010.

Nella tabella successiva si riportano gli elementi della posizione finanziaria netta delle attività destinate a cessare e di quella complessiva del Gruppo.

Valori espressi in migliaia di Euro	30.06.2010
Liquidità	(2.930)
Debiti verso banche a breve termine	1.334
<i>Di cui esigibili a richiesta</i>	-
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-
Debiti per contratti di leasing a breve termine	38
Indebitamento finanziario netto a breve termine	1.372
Debiti verso banche a medio-lungo termine	-
Debiti per contratti di leasing a medio-lungo termine	12
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	12
Posizione Finanziaria Netta delle Attività Destinate a Cessare	(1.546)
Posizione Finanziaria Netta delle Attività Destinate a Continuare	88.303
Posizione Finanziaria Netta complessiva del Gruppo	86.757

Di seguito si riporta il dettaglio dei debiti verso banche, al lordo degli interessi rilevati, del Gruppo EEMS.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

A seguito dell'applicazione dell'IFRS 5 il valore dei debiti finanziari al 30 giugno 2010 è presentato al netto dei valori attribuibili alla EEMS Test, classificati tra le attività destinate ad essere cedute. Per maggiori dettagli si rinvia alla nota n.3.

Valori espressi in migliaia di Euro	Scadenza	30.06.2010	31.12.2009	Tasso	Garanzie
Finanz.ti Eems Italia:		60.482	58.923		
-Pool ABN	Dicembre 2014	59.780	57.500	Euribor +2.25%	Azioni delle società Asiatiche e di Solsonica
-Mutuo Fondiario MPS	Novembre 2010	702	1.423	Euribor + 1%	Ipoteca su stabilimento di Cittaducale
Finanz.ti Solsonica:		5.790	-		
-Unicredit	Dicembre 2011	5.790	-	Euribor + 2%	Ipoteca su stabilimento di Cittaducale
Finanz.ti Eems ASIA:		16.532	13.883		
-Pool ABN	A richiesta	16.532	13.883	Libor + 2.00%	Azioni delle società Asiatiche e di Solsonica
Finanz.ti Eems Suzhou:		11.572	17.145		
-Industrial and Comm. Bank	Dicembre 2010	2.526	4.234	Libor + 2%	Nessuna garanzia
-China Construction Bank	Dicembre 2010	2.119	1.805	Libor + 2%	Nessuna garanzia
-Agricultural Bank of China	Dicembre 2010	6.927	11.106	Libor + 2%	Nessuna garanzia
Finanz.ti Eems Test:		-	2.448		
-United Overseas Bank	Marzo 2010	-	196	Sibor +2%	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia + 9 Macchinari di Test
-United Overseas Bank	Marzo 2011	-	1.108		
-United Overseas Bank	Agosto 2012	-	168		
-DBS Bank	Novembre 2010	-	976	Sibor +2%	Fideiussione rilasciata da EEMS Asia + 4 Macchinari di Test
Debiti per leasing finanziari Singapore:		-	202		
-Maybank	Maggio 2010	-	117		Fideiussione rilasciata da EEMS Asia
-Altri istituti finanziari	Ottobre 2011	-	85		Fideiussione rilasciata da EEMS Asia
TOTALE DEBITI FINANZIARI		94.376	92.601		

Il debito della controllata Eems Asia, denominato in dollari statunitensi, è aumentato essenzialmente per effetto dell'apprezzamento della valuta Americana rispetto all'Euro.

La controllata Eems Suzhou, che nel corso del 2009 aveva rinegoziato i termini di rimborso dei propri debiti finanziari, terminerà il ripagamento del debito esistente nel mese di dicembre 2010. Rispetto alla situazione rilevata al 31 dicembre 2009 non ha contratto nuovi debiti.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Il debito di Solsonica Spa corrisponde alla parte utilizzata delle linee di credito (pari ad Euro 5.790 migliaia di Euro) messe a disposizione dal pool di banche capofilato da Unicredit destinate a finanziare il capitale circolante, che ammontano complessivamente a 8.000 migliaia di Euro.

Si evidenzia che per effetto della cessione delle operazioni della EEMS Test del 2 agosto 2010, come evidenziato nella nota 3, il debito per finanziamento in pool è stato significativamente ridotto.

Inoltre sono stati modificati alcuni termini e condizioni essenziali di tale finanziamento.

Le principali caratteristiche di tale finanziamento e gli obblighi ad esso associati che ne risultano sono di seguito sintetizzati:

Il nuovo contratto di finanziamento denominato *Amended and Restated Facilities Agreement* ha le seguenti caratteristiche:

- una quota (denominata Facility A) pari a 20.595 migliaia di USD (pari a circa 16.783 migliaia di Euro al 30 giugno 2010) è stata completamente rimborsata nel mese di agosto 2010;
- una quota pari a circa 60.013 migliaia di Euro (denominata Facility B). Nel mese di agosto 2010 è stato effettuato un rimborso parziale per un importo pari ad Euro 10.000 migliaia. Il debito residuo, pari ad Euro 50.013 migliaia, sarà rimborsato in cinque rate semestrali a partire dal 30 giugno 2012 (la prima rata, giugno 2012, sarà di un importo pari a circa 4.200 migliaia di Euro; le restanti 4 rate saranno pari a circa 8.401 migliaia di Euro). La parte rimanente, pari a circa 12.209 migliaia di Euro, sarà rimborsata in un'unica soluzione il 31 dicembre 2014. Il tasso di interesse sarà parametrizzato all'Euribor più uno spread compreso tra 1,70% e 2,50%. Fino al 31 dicembre 2010, lo spread sarà pari al 2,25. Successivamente, questo 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%.

Gli istituti finanziari, a garanzia del finanziamento, conservano il pegno sulle azioni delle Società controllate dalla Capogruppo EEMS Italia ed acquisiscono analogo diritto reale sullo stabilimento della Capogruppo.

Gli Istituti finanziari mettono inoltre a disposizione della controllata Solsonica una "revolving facility" a supporto del capitale circolante. Le linee sono definite come segue:

- linee revolving della durata di due anni per un importo massimo di 8.000 e 12.000 migliaia di Euro a valere rispettivamente sugli esercizi 2010 e 2011;
- garanzie di firma (*performance bond*) della durata di due anni, per un importo rispettivamente di 5.000 e 10.000 migliaia di Euro, a valere sull'esercizio 2010 e 2011.

Il Gruppo Eems, per tutta la durata del finanziamento, è tenuta, su base trimestrale, al rispetto dei seguenti "covenants" calcolati sulla base dei dati di bilancio consolidato:

- Valore netto contabile delle immobilizzazioni/Totale Attivo (*Solvency Coverage Ratio*);
- Indebitamento finanziario netto/Ebitda (*Leverage Ratio*);
- Ebitda/interessi passivi (*Interest Coverage Ratio*);
- Fusso 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*).

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Il contratto prevede soglie variabili nel tempo entro cui tali “covenants” devono essere mantenuti nel corso del finanziamento. Tali soglie sono state riviste tramite l’accordo del 1 agosto. I covenants, misurati alla data del presente bilancio ed in base ai risultati attesi dal Piano 2010-2015, risultano soddisfatti.

Il contratto prevede inoltre che, nel caso in cui uno o più soggetti che agiscano di concerto acquisiscano direttamente o indirettamente il controllo di EEMS (per tale intendendosi il possesso di una partecipazione ovvero la possibilità di esercitare il diritto di voto per oltre il 29,9% del capitale sociale), le somme finanziate ed i relativi interessi maturati debbano essere rimborsati anticipatamente.

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

Valori espressi in migliaia di Euro	30.06.2010	31.12.2009
Liquidità	(179)	(1.476)
Crediti finanziari verso Società Controllate a breve termine	(15.919)	(9.357)
Debiti verso banche a breve termine	2.084	39.055
Debiti verso banche a breve termine scaduti	-	22.618
Debiti per contratti di leasing a breve termine	-	-
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(14.014)	50.840
Debiti verso banche a medio-lungo termine	59.780	-
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	59.780	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	45.766	50.840

La posizione finanziaria netta della Capogruppo si è modificata principalmente per quanto riguarda i termini di esigibilità. La positiva conclusione del processo di ristrutturazione del debito ha consentito di classificare il finanziamento ricevuto dal pool di banche capofilato da Unicredit, tra le passività a medio-lungo termine.

19. Informativa sulle parti correlate e rapporti intragruppo

Il Gruppo non effettua operazioni con altre parti correlate, diverse dalla entità congiuntamente controllata Kopernico S.r.l.. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. A partire da aprile 2010, il socio Paolo Andrea Mutti è divenuto parte correlata, svolgendo le proprie attività professionali nei confronti del Gruppo non più solamente in base al contratto di consulenza in essere, ma anche quale Amministratore Delegato della Solsonica S.p.A..

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 30 giugno 2010 sul totale indicato in bilancio.

Valori espressi in migliaia di Euro	1° sem 2010	Rapporti con parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	39.261	1.931	4,9%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sulle voci del conto economico			
Ricavi	78.203	1.755	2,2%
Costi per servizi	9.590	75	0,8%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sui flussi finanziari			
Flusso monetario della gestione operativa	6.795	(1.676)	-

Si segnala inoltre che alla data del 30 giugno 2010 sussistevano verso ESPE S.r.l. (società capogruppo del Gruppo Espe, che partecipa paritariamente con Solsonica S.p.A. al capitale di Kopernico s.r.l.) crediti commerciali e ricavi da vendita di moduli fotovoltaici rispettivamente per Euro 2.511 migliaia e Euro 2.199 migliaia.

L'incidenza delle transazioni effettuate con parti correlate al 30 giugno 2009 era pari a zero.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

Si riporta di seguito l'incidenza delle transazioni effettuate a condizioni di mercato, dalla EEMS Italia S.p.A. con le società del Gruppo al 30 giugno 2010 ed al 30 giugno 2009. La EEMS Italia non effettua operazioni con altre parti correlate.

Valori espressi in migliaia di Euro	1° sem 2010	Rapporti Intragruppo		1° sem 2009	Rapporti Intragruppo	
		Valore assoluto	%		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sulle voci dello stato patrimoniale						
Crediti commerciali	6.245	6.205	99,4%	4.549	4.402	96,8%
Crediti finanziari	28.425	28.425	100%	25.938	25.938	100%
Debiti Commerciali	4.248	1.430	33,7%	2.331	448	19,2%
Altre passività correnti	8.609	4.270	49,6%	-	-	-
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sulle voci del conto economico						
Ricavi	4.909	4.851	98,8%	4.122	3.868	93,8%
Altri ricavi	1.912	906	47,4%	444	33	7,4%
Altri costi operativi	2.973	224	7,5%	378	332	87,8%
Imposte del periodo	(265)	(178)	67,2%	-	-	-
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con società del Gruppo sui flussi finanziari						
Flusso monetario generato/(impiegato) della gestione operativa	(3.962)	(1.591)	40,2%	(5.519)	(3.558)	64,5%
Flusso monetario generato/(impiegato) nella attività di investimento	1.206	0	0%	(5.303)	(4.759)	89,7%

Di seguito si riporta una descrizione delle principali operazioni realizzate nel corso del primo semestre 2010 con parti correlate:

- l'allocazione dei costi del personale EEMS Italia distaccato presso Solsonica;
- l'allocazione dei costi per i servizi "corporate" e prestazioni amministrative svolte dalla controllante per conto della Solsonica e delle controllate asiatiche;
- locazione di una parte dell'immobile di proprietà EEMS Italia alla Solsonica al fine di consentire alla Solsonica di utilizzare lo stabilimento di Cittaducale per la produzione di celle e moduli fotovoltaici;
- anticipo erogato dalla Solsonica alla EEMS Italia a fronte delle allocazioni dei costi per il personale sopra menzionate.
- vendita effettuata da EEMS alle società asiatiche di macchinari;
- gli effetti del consolidato fiscale.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

20. Impegni ed altre passività potenziali

Si riepilogano di seguito gli impegni assunti dalle società del Gruppo EEMS alla data della predente relazione semestrale:

- per l'acquisto di macchinari per circa Euro 1.812 migliaia;
- per l'acquisto di materie prime pari a circa Euro 360.388 migliaia;
- per contratti di affitti e leasing operativo pari a circa Euro 14.120 migliaia.

Tra gli impegni per contratti di affitti e leasing operativo sono inclusi, per un importo pari ad Euro 10.124 migliaia, quelli relativi alla società EEMS Test. Tali impegni sono venuti meno per effetto della vendita avvenuta in data 2 agosto 2010.

Non si rilevano potenziali passività di natura non remota ad eccezione di quelle iscritte nella voce Fondo per rischi ed oneri futuri

21. Eventi successivi alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Il 2 agosto 2010 è avvenuta la cessione della società controllata Eems Test, basata a Singapore. Per una completa disamina dell'evento si rinvia al paragrafo 3 del presente documento. Inoltre, in concomitanza a tale operazione, il 1 agosto 2010 sono stati ulteriormente rivisti i contratti relativi al finanziamento in pool determinando degli effetti sulla posizione finanziaria sintetizzati, in particolare, nelle note esplicative n.2 e 17 della presente relazione.

22. Informativa su eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Gli unici effetti non ricorrenti sono quelli relativi l'imputazione nel conto economico di oneri finanziari per i costi di ristrutturazione del finanziamento in pool di competenza del 2010 di cui si è detto nei fatti di rilievo nel primo semestre 2010.

Di seguito sono riportati, in forma tabellare, gli effetti economici, patrimoniali e finanziari.

(Dati in migliaia di Euro)	Effetto		
	Costi 1° sem. 2010	Debito al 30 giugno 2010	Pagamenti 1° sem. 2010
Operazioni significative non ricorrenti			
Costi ristrutturazione finanziamento	2.259	1.404	2.428

23. Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo in esame non si sono verificate significative operazioni atipiche e/o inusuali.

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

24. Elenco partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 30 giugno 2010:

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta funzionale	% part.ne al capitale	Impresa partecip. da	Modalità di consolidamento
EEMS Asia Pte Ltd	Singapore	102.804.100	Dollaro Statunitense	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
EEMS China Pte. Ltd.	Singapore	2	Dollaro Statunitense	100%	EEMS Asia Pte. Ltd	Integrale
EEMS Suzhou Technology Co. Ltd	Cina	32.850.000	Dollaro Statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Suzhou Co. Ltd.	Cina	66.700.000	Dollaro Statunitense	100%	EEMS China Pte. Ltd.	Integrale
EEMS Test Singapore Pte. Ltd.	Singapore	27.200.000	Dollaro Statunitense	100%	EEMS Asia Pte Ltd	Integrale
Solsonica SpA	Italia	42.000.000	Euro	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale
Solsonica Energia S.r.L.	Italia	25.000	Euro	100%	Solsonica S.p.A.	Integrale
Kopernico S.r.L.	Italia	100.000	Euro	50%	Solsonica S.p.A.	Patrimonio Netto
EEMS Singapore Pte Ltd	Singapore	11.138.000	Dollaro Singapore	100%	EEMS Italia S.p.A.	Integrale

RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2010
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
GRUPPO EEMS ITALIA

25. Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154-bis

1. I sottoscritti Vincenzo D'Antonio in qualità di Amministratore Delegato e Francesco Fois in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della EEMS Italia S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1 gennaio 2010 – 30 giugno 2010.

2. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ha posto in essere un'attività di razionalizzazione e formalizzazione delle procedure contabili-amministrative in coerenza con il modello *Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, che rappresenta un *framework* di riferimento generalmente accettato a livello internazionale in tema di controllo interno. A tale riguardo, si segnala che le suddette attività di razionalizzazione e formalizzazione sono state completate in relazione alla Capogruppo ed alla controllata Solsonica. Sono tuttora in corso di svolgimento le attività di razionalizzazione e formalizzazione delle procedure contabili-amministrative delle società controllate estere, per le quali è ragionevole prevedere il completamento entro il 2010.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Cittaducale, 27 agosto 2010

/F/ Vincenzo D'Antonio
L'Amministratore Delegato

Vincenzo D'Antonio

/F/ Francesco Fois
Dirigente preposto alla redazione dei documenti
contabili societari
Francesco Fois