



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20159-18-2019	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2019 16:20:54	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT
S.P.A.

Identificativo : 123037

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ELESN01 - FRANCESCA ZAFFARAMI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2019 16:20:54

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2019 16:20:55

Diffusione presunta

Oggetto : Semestrale ELES 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO SEMESTRALE 27/09/19

Il consiglio di amministrazione di ELES ha approvato la Relazione Semestrale Consolidata al 30 Giugno 2019

- **RICAVI CONSOLIDATI: Euro 10 milioni circa** (Euro 11,7 milioni 30 Giugno 2018)
- **EBITDA MARGIN Adjusted ⁽¹⁾: 18,9%** vs 15,3% al 30 Giugno 2018
- **EBIT Adjusted Euro 0,93 milioni in crescita del 54%** (Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2018)
- **RISULTATO NETTO Adjusted: Euro 0,58 milioni, in crescita del 110%** circa (Euro 0,28 milioni al 30 Giugno 2018)
- **PATRIMONIO NETTO: Euro 12,06 milioni** (Euro 6,54 milioni al 31 dicembre 2018)
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Adjusted: Euro 0,03 milioni** (Euro 4,32 milioni al 31 dicembre 2018)
- **EXPORT 78%** (70% al 30 giugno 2018)
- **ELES PMI INNOVATIVA, proseguono gli investimenti strategici in R&D per preservare la leadership tecnologica** (Euro 1,1 milioni nel primo semestre 2019, 11% dei Ricavi di periodo)

Todi, 27 Settembre 2019 - Il Consiglio di amministrazione di ELES, Società quotata sul mercato AIM Italia, e *leader* in Italia per la fornitura di soluzioni per il test dei dispositivi a semiconduttore (*IC Integrated Circuits*) con applicazioni *Automotive e Mission Critical*, ha approvato in data odierna la Relazione Semestrale Consolidata al 30/06/2019 redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS e sottoposta a revisione contabile limitata dalla Società di Revisione KPMG S.p.A..

⁽¹⁾ L'adjusted è pari a Euro 173 migliaia su un EBITDA Reported di Euro 1.669 migliaia



Principali risultati consolidati al 30 giugno 2019

CONTO ECONOMICO	30-giu-19		30-giu-18	
<i>Migliaia di Euro</i>				
Ricavi	9.764	100,0%	11.734	100,0%
Altri ricavi e prestazioni	197	2,0%	36	0,3%
Totale Ricavi Complessivi	9.961	102,0%	11.770	100,3%
EBITDA Adjusted	1.842	18,9%	1.793	15,3%
Ammortamenti, perdite di valore e accantonamenti	(913)		(1.188)	
EBIT Adjusted	929	9,5%	604	5,1%
NET PROFIT Adjusted	581	6,0%	278	2,4%

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso soddisfazione per i risultati positivi del semestre, anche in considerazione del rallentamento nel settore dei semiconduttori, e del complesso contesto macroeconomico.

Francesca Zaffarami AD di Eles dichiara: *“Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti, l’aumento dell’incidenza sui Ricavi dell’EBITDA Margin Adjusted (18,9% Vs 15,3% al 30/06/2018) è ancor più positivo considerando che la società ha avviato il rafforzamento della struttura organizzativa, incremento dei costi di circa Euro 165 migliaia rispetto al semestre precedente, i cui risultati economici positivi non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti. Con una PFN pari a zero e la capacità di leva che ne consegue l’azienda è determinata a perseguire la strategia di crescita annunciata, sia per linee esterne che organica. Nonostante i recenti aggiustamenti al ribasso delle spese in conto capitale nel settore Semi e la crescente incertezza del mercato dovuti in parte alle tensioni geopolitiche, le applicazioni dei semiconduttori sono in crescita, le nuove tecnologie li richiedono, ed in volumi elevati. Queste includono IoT, 5G e veicoli con guida autonoma, offrendo ai produttori di semiconduttori il potenziale per sviluppare nuovi design e prodotti e guideranno la domanda di test equipment.”*

L’andamento del primo semestre 2019 risulta in linea con i risultati attesi da *Budget*. Rispetto al primo semestre 2018 si registra una contrazione dei Ricavi, comunque al di sotto della riduzione registrata nel periodo di riferimento dal settore dei *Semiconductor Equipment* pari al -19% in Q1 2019 e -21% in Q2 2019.

Nonostante il rallentamento del mercato Europeo nel settore Automotive ed i *profit warning* comunicati dai produttori di Semiconduttori, alcuni primari clienti della Società, l’azienda è riuscita a raggiungere i risultati attesi da *Budget*, **grazie all’offerta Anticiclica** (“attenua i momenti negativi di mercati e coglie appieno le fasi espansive”). Nelle fasi positive del ciclo dei propri clienti incrementa la vendita di sistemi di test, nelle fasi negative del ciclo, al



contrario, incrementa la vendita servizi e prodotti specifici a supporto delle attività di test da eseguirsi sui sistemi ELES, considerato che le aziende produttrici di semiconduttori riducono gli investimenti in *asset* funzionali alle attività di produzione (*mass production*), ma **incrementano quelli funzionali a garantire l'innovazione e lo sviluppo continuo di nuovi progetti e nuovi dispositivi (*asset* e servizi per la fase di *Design Validation & Qualification*).**

Eles nel Q2, **grazie alla sua offerta Anticiclica**, ha registrato una *performance* positiva rispetto al mercato di riferimento e una crescita rispetto al Q1, in linea con la stagionalità registrata anche negli anni precedenti.

CONTO ECONOMICO	30-giu-19		31-mar-19	
<i>Migliaia di Euro</i>	2° trimestre		1° trimestre	
Ricavi	5.341	100,0%	4.423	100,0%
Altri ricavi e prestazioni	104	1,9%	93	2,1%
Totale Ricavi Complessivi	5.444	101,9%	4.517	102,1%
EBITDA Adjusted	1.432	26,8%	410	9,3%
Ammortamenti, perdite di valore e accantonamenti	(484)		(429)	
EBIT Adjusted	948	17,8%	(19)	n.m.
NET PROFIT Adjusted	674	12,6%	(93)	n.m.

Aumenta l'incidenza di export delle vendite, passando dal 70% dei ricavi dell'anno precedente al 77,8% dell'anno corrente. Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA	30-giu-19		30-giu-18	
<i>Migliaia di Euro</i>				
Europa	3.776	38,7%	3.969	33,8%
America	401	4,1%	113	1,0%
Asia	3.420	35,0%	4.131	35,2%
Totale Ricavi Estero	7.597	77,8%	8.213	70,0%
Italia	2.167	22,2%	3.520	30,0%
Totale ricavi delle vendite	9.764	100,0%	11.733	100,0%

Il Margine Operativo Lordo Adjusted (“Ebitda Adjusted”) risulta in crescita del 3% circa, rispetto al primo semestre 2018 e registra un miglioramento della sua incidenza percentuale **passando dal 15,3% dei ricavi dell'anno precedente al 18,9% dei ricavi al 30 giugno 2019; segno evidente di una Società che è in grado di adattarsi alle mutevoli condizioni di**



mercato. Tale risultato è ancor più positivo considerando che la società ha avviato il rafforzamento della struttura organizzativa (tra i nuovi assunti anche 3 nuovi dirigenti, non presenti nel semestre precedente, il cui costo ha inciso per circa Euro 165 migliaia. **Al netto di tale incremento l'Ebitda *adjusted* sarebbe risultato in crescita del 12% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) i cui risultati economici non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti.**

Il Margine Operativo Lordo, è pari a Euro 1,67 milioni rettificato dei costi non ricorrenti, relativi alla quotazione su AIM, e pari a Euro 173 migliaia. Si segnala che il Risultato Operativo Adjusted e il Risultato Netto *Adjusted* sono calcolati in conseguenza dell'EBITDA Adjusted.

Il Risultato Operativo *adjusted* ("**Ebit adjusted**"), è pari a Euro 0,93 milioni **in crescita del 54%** circa rispetto al periodo precedente (Euro 604 migliaia).

Il Risultato Netto *adjusted* del semestre chiuso al 30 giugno 2019, dopo la stima delle imposte correnti e differite di competenza, è pari ad **Euro 581 migliaia in crescita del 110%** rispetto al periodo precedente (Euro 278 migliaia).

La Posizione Finanziaria Netta è pari ad Euro 612 migliaia comprensiva dei proventi derivanti all'aumento capitale relativo all'IPO del 19 giugno 2019 (circa Euro 6 milioni al lordo dei costi connessi al processo di quotazione).

La **Posizione Finanziaria *adjusted*** passa ad Euro 26 migliaia, includendo il valore delle polizze assicurative, che la Società ha iscritto nei rispettivi bilanci tra le attività finanziarie non correnti per un importo pari a 586 migliaia di Euro al 30 giugno 2019.

Il Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2019 ammonta a Euro 12 milioni.

Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di R&D resta l'area di maggior investimento del Gruppo e **rappresenta un fattore determinante per preservare la *leadership* tecnologica** della Società e per l'attuazione del piano strategico aziendale che si dispiega secondo le seguenti direttrici:

- Introduzione di un nuovo concetto di affidabilità R.E.T.E. (*Reliability Embedded Test Engineering*)
- Aumento copertura del test funzionale fino al TOTAL TEST su piattaforma TDBI (*Test During Burn-In*)
- Potenziamento della presenza nei segmenti *SoC Medium, High e Very High Power*



- Potenziamento offerta per nuove tecnologie *Smart Power*
- Sviluppo soluzioni per Automazione
- Sviluppo mercato **ECU** (Electronic Control Unit) per applicazioni Automotive, Aerospace & Defense

La *roadmap* di sviluppo dell'azienda è sempre finalizzata al raggiungimento dell'obiettivo finale dello Zero Difetti per tutti i dispositivi a semiconduttore: resa massima (idealmente nessun difetto) e costo del test minimo.

Si segnala che a fine semestre è stato completato il deposito della documentazione relativa alla domanda di **brevetto** per una innovativa soluzione "*Adaptive Liquid Cooling*", a supporto del progetto di Sviluppo di soluzioni modulari e scalabili, adattabili a diverse esigenze e tagli di potenza dissipata dai device, **in grado di gestire potenze fino a 1KW**.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In Luglio ELES in *partnership* con un Cliente tra i "Big 20" del mondo dei semiconduttori, ha positivamente attivato la soluzione STRIP TDBI ed i servizi R.E.T.E. su un nuovo dispositivo "Low Cost" che, **senza la soluzione sviluppata da ELES, non avrebbe potuto essere offerto al mercato Automotive**. L'applicazione in oggetto prevede una *fixture* che consente di testare 1.200 dispositivi contemporaneamente. Il risparmio conseguito con questo approccio si stima superiore al 70%.

In Luglio ELES ha avviato la qualifica della soluzione TDBI (*Test During Burn-In*) come nuovo approccio al test dei dispositivi *Smart Power* per uno dei primi 10 player mondiali di Semiconduttori. Questo approccio innovativo al test, con DFT (Design For Testability) & BIST (*Built-In Self-Test*), consente di effettuare la quasi totalità del test del dispositivo, sulla piattaforma di test ELES: si combinano così Stress e Test insieme e si ottiene la piena applicabilità della offerta R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering), l'elemento distintivo di ELES.

In Luglio è stato individuato un possibile partner in Cina per la commercializzazione delle soluzioni ELES in Cina ed è stata approvata in nel CdA odierno la sottoscrizione di un *Memorandum of Understanding*. La base di clienti attuali del partner permette ad ELES di proporre soluzioni di *upselling* tecnologico così come di sviluppare congiuntamente nuovi clienti sul territorio della Cina continentale con operazioni di marketing congiunto attraverso i contatti a livello governativo sviluppati dallo stesso nel corso di anni di attività nel settore.



In Luglio è stato dato mandato allo Studio Carnà per la predisposizione del modello di organizzazione e gestione di cui al D. Lgs. 231/2001.

In data 19/08/2019, nell'ambito del processo di managerializzazione della propria struttura, ELES ha rafforzato la prima linea con l'ingresso del Dott. Scappito in qualità di CFO; il Dott. Scappito assumerà la responsabilità di tutte le attività in ambito Amministrativo, Finanziario e di Controllo di gestione dell'emittente e delle sue controllate.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management proseguirà nell'attività di realizzazione del Piano Strategico Aziendale le cui linee guida vertono su:

- Aumento della quota di mercato in Asia
- Crescita per linee esterne
- Rafforzamento della organizzazione di vendita e tecnica sia a livello quantitativo che qualitativo
- Aumento copertura del test funzionale fino al Total Test su piattaforma TDBI, elemento fondante della leadership tecnologica della società
- Potenziamento della presenza nei segmenti SoC High e Very High Power
- Replicazione delle soluzioni tecnologiche ELES usate per il test dei singoli dispositivi a semiconduttore, anche per i moduli elettronici (Electronic Control Unit – ECU) con applicazioni in settori Mission Critical.

Nonostante le dinamiche attenuate nel settore dei semiconduttori, la società, nel primo semestre è riuscita a rispettare il *Budget* di periodo. Il protrarsi della guerra dei dazi USA-Cina e la situazione di incertezza a livello macroeconomico globale, ha portato i siti di settore (www.semi.org) ad aggiornare le previsioni, postponendo la ripresa dal secondo semestre 2019 al primo semestre 2020, questo comporterà un posticipo di talune commesse del secondo semestre.

Si ricorda che nella seconda metà di novembre, la data esatta sarà resa nota nel mese di ottobre, il *management* di ELES presenterà alla comunità finanziaria il nuovo Piano Industriale 2019-2021, per maggiori informazioni si rimanda al sito internet della società, sezione Investors.. Tale Piano, recepirà tutto il potenziale dell'innovazione tecnologica di Eles che al momento è solo parzialmente riflessa in termini di investimenti in R&D.

La guerra dei dazi USA-Cina rappresenta per ELES una grande opportunità per l'avvio di un piano di sviluppo in Cina, dove la società non risulta al momento presente. Questo scenario



politico-economico e la necessità della Cina di affrancarsi soprattutto tecnologicamente dalla quasi egemonia americana tende a favorire la crescita degli interscambi tra la Cina e le nazioni europee, incoraggiando l'apertura verso altri interlocutori stranieri che supportino la Cina sulla strada dell'indipendenza tecnologica.

La Società sta procedendo nella valutazione di opportunità di crescita per linee esterne.

Antonio Zaffarami, Presidente della Società dichiara: *“dalla data della nostra quotazione, in Eles, al fine di garantire il conseguimento degli obiettivi del piano, nonostante il ciclo dei semiconduttori in fase calante, abbiamo continuato a sviluppare tutti i key strategic drivers della nostra organizzazione:*

- *Sviluppo offerta, aggiungendo soluzioni innovative per meglio coprire le esigenze del mercato*
- *Sviluppo mercato: nuovi clienti acquisiti e copertura Cina SEMI market*
- *Riposizionamento della organizzazione secondo l'innovativo modello di business DIGITAL SERVITIZING, basato sulla rivoluzione di vendere al cliente il risultato, che l'utilizzo dei prodotti e servizi forniti, possono permettere di produrre.*
- *Avviato il progetto di introduzione dell'INNOVATION MARKETING, un nuovo marketing che mette vicino le funzioni marketing con le esigenze di innovazione tipiche di aziende come Eles.*
- *Formalizzato ed in implementazione il processo STRATEGY EXECUTION a learning process a supporto della Direzione.*

Tutto quanto sopra, produrrà per Eles, una serie di vantaggi distintivi che la porteranno sempre di più ad operare in modo competitivo ed in logica di partnership con i clienti perseguendo la strategia “OCEANO BLU. Come già detto, non vogliamo fare la rivoluzione nel settore ma, ci vogliamo andare vicino”



La Relazione semestrale consolidata al 30 Giugno 2019 sarà pubblicata come da regolamento AIM e sul sito ELES www.eles.com nella sezione “Investors/Bilanci e Relazioni”.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Consolidato al 30 Giugno 2019
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 Giugno 2019
- Posizione Finanziaria Netta



Conto Economico Consolidato al 30 Giugno 2019

CONTTO ECONOMICO	30-giu-19		30-giu-18	
<i>Migliaia di Euro</i>				
Ricavi delle vendite	9.764	100,0%	11.734	100,0%
Altri proventi	197	2,0%	36	0,3%
Totale Ricavi complessivi	9.961	102,0%	11.770	100,3%
Acquisto di materiale & Variazioni Rimanenze	(4.187)	-42,9%	(4.974)	-42,4%
Costi per servizi	(1.980)	-20,3%	(2.561)	-21,8%
Altri costi operativi	(200)	-2,0%	(171)	-1,5%
Costo per il personale	(1.924)	-19,7%	(2.271)	-19,4%
Margine Operativo Lordo	1.669	17,1%	1.793	15,3%
Rettifiche per costi di quotazione	173	1,8%	0	0,0%
Margine Operativo Lordo Adjusted	1.842	18,9%	1.793	15,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(883)	-9,0%	(1.121)	-9,6%
Accantonamenti Fondo Rischi	(30)	-0,3%	(67)	-0,6%
Risultato operativo Adjusted	929	9,5%	604	5,1%
Proventi finanziari	13	0,1%	0	0,0%
Oneri finanziari	(84)	-0,9%	(127)	-1,1%
Utili/(Perdite) su cambi	(35)	-0,4%	(8)	-0,1%
Risultato prima delle imposte Adjusted	823	8,4%	470	4,0%
Imposte sul reddito	(241)	-2,5%	(192)	-1,6%
Risultato netto del Gruppo Adjusted	582	6,0%	278	2,4%



Stato Patrimoniale Consolidato al 30 Giugno 2019

STATO PATRIMONIALE	30-giu-19	31-dic-18	Δ%
<i>Migliaia di Euro</i>			
Materiali	3.913	3.748	4,4
Immateriali	3.568	3.607	(1,1)
Altre attività non correnti	1.017	982	3,6
Immobilizzazioni	8.498	8.337	1,9
Rimanenze di magazzino	4.159	3.783	10,0
Crediti commerciali	5.807	5.851	(0,8)
Debiti commerciali	(4.393)	(4.415)	(0,5)
Capitale circolante netto operativo	5.573	5.219	6,8
Benefici ai dipendenti	(633)	(591)	7,1
Fondo rischi ed oneri non correnti	(329)	(736)	(55,3)
Attività per imposte anticipate	357	52	>100%
Passività per imposte differite	(224)	(219)	2,4
Altri debiti/crediti netti	(566)	(647)	(12,5)
Altre Attività/(Passività) Nette	-1.395	-2.141	(34,8)
Capitale investito netto	12.675	11.415	11,0
Patrimonio netto	-12.063	-6.542	84,4
Passività finanziarie correnti	(5.258)	(4.725)	11,3
Passività finanziarie non correnti	(3.790)	(3.881)	(2,4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.436	3.733	>100%
Posizione finanziaria netta	-612	-4.873	(87,4)
Totale fonti di finanziamento	-12.675	-11.415	11,0



Posizione Finanziaria Netta

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30-giu-19	31-dic-18	Δ%
<i>Migliaia di Euro</i>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.436	3.733	>100%
Passività finanziarie non correnti	(3.790)	(3.881)	(2,4)
Passività finanziarie correnti	(5.258)	(4.725)	11,3
Posizione Finanziaria Netta	-612	-4.873	(87,4)
Polizza assicurative	586	553	6,0
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	-26	-4.320	(99,4)

Per maggiori informazioni

Contatti Società:

- ELES S.p.A. | T +39 075 898 000 | investor_relation@eles.com

Contatti Nominated Adviser

- BPER Banca | T +39 02 72 74 92 29 | eles@bper.it

Contatti Media Relations

- Mymediarelation | M +39 335 598 58 09 | messori@mymediarelation.it

Eles S.p.A. (Eles), nata nel 1988, progetta e realizza soluzioni di test per semiconduttori (SOC, MEMS e Memorie). Eles produce macchine universali (cd. test system) e i relativi servizi di assistenza per i test di affidabilità, avendo sviluppato un processo di co-engineering con i propri clienti finalizzato a garantire un prodotto microelettronico cd. "ZERO DIFETTI". Inoltre, la Società è attiva nel settore c.d. di test application fornendo ai propri clienti le applicazioni necessarie per procedere alle varie soluzioni di test che possono essere eseguite attraverso le macchine dalla stessa prodotte, oltre ad una serie di servizi connessi all'elaborazione dei dati acquisiti durante le attività e fasi di test. Eles annovera tra i propri clienti aziende multinazionali produttrici di semiconduttori e produttori di moduli elettronici per il settore automotive ed il Settore I&D. La strategia di Eles prevede, oltre ad una crescita per linee interne tramite la penetrazione in nuovi mercati, l'ulteriore diversificazione della clientela e il miglioramento delle soluzioni già offerte ai clienti, una crescita per linee esterne mediante acquisizioni funzionali ad un più veloce sviluppo commerciale nei Paesi esteri.

Fine Comunicato n.20159-18

Numero di Pagine: 13