

<p>Informazione Regolamentata n. 20159-29-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 28 Settembre 2023 23:38:23</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Identificativo : 181629

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : ELESN01 - FRANCESCA ZAFFARAMI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Settembre 2023 23:38:22

Data/Ora Inizio : 28 Settembre 2023 23:38:23

Diffusione

Oggetto : CS Semestrale al 30 giugno 2023

<p><i>Testo del comunicato</i></p>

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA I DATI CONSOLIDATI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2023

**IN CRESCITA RICAVI (+44,1%) EBITDA (+92,5%) UTILE NETTO (+91,6%)
ANCHE GRAZIE ALL'INTEGRAZIONE NEL PERIMETRO DEL GRUPPO DELL'OFFERTA
AEROSPACE & DEFENCE**

Principali risultati del periodo:

- Ricavi delle vendite: Euro 14,6 milioni (+44,1% rispetto al 30 giugno 2022)
- EBITDA consolidato: Euro 2,1 milioni (+92,5% rispetto al 30 giugno 2022)
- Utile Netto consolidato: Euro 223 mila (+91,6% rispetto al 30 giugno 2022)
- Patrimonio Netto Consolidato: Euro 26,4 milioni
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 4,6 milioni (rispetto a Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2022).

Todi, 28 settembre 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di ELES S.p.A. (“ELES” oppure la “Società” oppure il “Gruppo”), quotata su Euronext Growth Milan e fornitore 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 giugno 2023 redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS, assoggettati a revisione contabile limitata.

Antonio Zaffarami, Presidente della Società dichiara: *“Siamo estremamente soddisfatti dei risultati consolidati, che esprimono – oltre alla crescita organica della Società - il potenziale derivante dal percorso di espansione per linee esterne avviato nel 2022, con l’acquisizione di CBL, che ha consentito un allargamento dell’offerta tecnologica, il presidio strutturale di nuovi verticali industriali, oltre a una diversificazione del business model. Restiamo estremamente positivi sul futuro di ELES e sul suo posizionamento sulla frontiera tecnologica. Il 2023 infatti, ha avuto un avvio molto positivo con ricavi in incremento del 44,2%, di cui +9,5% la crescita a parità di perimetro e +34,7% dovuta al contributo dei ricavi CBL Electronics S.r.l., rientranti nel perimetro di consolidamento dal primo ottobre 2022. Siamo entusiasti di raccogliere le sfide future forti di nuove partnership strategiche col mondo accademico e con primari centri di ricerca mondiale, come il Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS. Siamo fiduciosi per le prospettive future del business, anche alla luce degli impatti diffusi che stanno derivando dalle nuove spinte tecnologiche, e da una rinnovata consapevolezza da parte dell’Unione Europea sulla necessità di sviluppare una filiera end-to-end di progettazione e produzione dei semiconduttori, che prevede nei prossimi anni un investimento stimato complessivo 43 miliardi di euro ([European Chips Act](#)). ”*

Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2023

I ricavi della linea Semiconduttori hanno registrato una crescita del 8,2% nel periodo in controtendenza rispetto all'andamento del settore di riferimento (-11% Global ICs Automated Test Equipment market) trainata dall'incremento della domanda nei settori mission critical (Automotive ed A&D) a conferma e della capacità di innovazione di Gruppo che è stata fondamentale per l'acquisizione, nel periodo di riferimento, di quattro nuovi clienti in Europa ed USA.

I ricavi della linea A&D (Aerospace & Defence), risultano pari a circa 4,4 milioni di Euro contro un valore di Euro 728 mila nel periodo precedente e rappresentano il 30% dei ricavi totali. Il contributo dell'acquisizione di CBL Electronics S.r.l. (rientrante nel perimetro di consolidamento dal primo ottobre 2022) è pari a circa 3,5 milioni di Euro.

La quota dei ricavi per servizi, che rappresenta il fattore distintivo dell'offerta di Gruppo e che consente anche attraverso la metodologia RETE di consegnare al cliente risultati a supporto di una maggiore competitività si attesta a Euro 10,6 milioni circa (+95% rispetto al periodo precedente) ed è pari al 72% dei Ricavi delle Vendite. La crescita è stata trainata dall'incremento della domanda nei settori Automotive ed Aerospace & Defence e conferma l'anticiclicità di tale componente dell'offerta.

L'incidenza dell'export sui ricavi è pari al 57,2% dei ricavi. Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

(Euro/1000)	30.06.2023	%	30.06.2022	%	Δ%
EMEA	4.676	32,1	4.834	47,9	(3,3)
America	680	4,7	522	5,2	30,2
Asia	2.963	20,4	2.569	25,5	15,3
Totale Ricavi Estero	8.319	57,2	7.925	78,5	5,0
Italia	6.231	42,8	2.169	21,5	>100%
Totale Ricavi	14.550	100	10.095	100	44,1

L'EBITDA è pari a Euro 2,1 milioni, con un incremento dell'92,5% rispetto al periodo precedente (Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2022). Il contributo di CBL Electronics S.r.l. è pari a circa 0,5 milioni.

L'EBITDA margin è pari al 14,1% dei ricavi, in aumento rispetto al periodo precedente (10,6%) per effetto del differente mix di prodotti che ha più che compensato gli effetti legati all'aumento dell'inflazione e dello shortage, comunque presenti nel periodo. Tale valore è ancor più significativo considerando l'incremento dell'incidenza dei costi fissi dovuti al consolidamento delle nuove società acquisite e che non riflette ancora pienamente i benefici attesi dal processo di integrazione.

L'EBIT è pari a Euro 885 mila (Euro 141 mila al 30 giugno 2022), dopo aver sostenuto ammortamenti e accantonamenti per Euro 1.168 mila.

Il Risultato Netto del periodo, tenendo conto delle imposte correnti e differite di competenza, è pari ad Euro 227 mila (Euro 118 mila al 30 giugno 2022).

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 26.354 mila comprensivo dell'utile di periodo di Euro 227 mila.

L'**indebitamento finanziario netto** ha un saldo di Euro 4,6 milioni (contro un valore di 7,9 milioni al 31 dicembre 2022), di cui Euro 6,1 milioni ascrivibile alle Società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento dal 2022.

La riduzione dell'indebitamento beneficia dell'aumento di capitale del 3 febbraio 2023 (*cf. infra*), mitigato dall'assorbimento del capitale circolante legato all'approvvigionamento di materie propedeutiche all'attività produttiva.

Posizione Finanziaria Netta (euro/000)	30.06.2023	31.12.2022	Δ%
A. Liquidità	(13.070)	(11.217)	17
B. Indebitamento finanziario corrente	6.166	5.714	8
C. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (A-B)	(6.903)	(5.503)	25
D. Indebitamento finanziario non corrente	11.549	13.392	(14)
E. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (C+D)	4.645	7.888	(41)

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel periodo, il Gruppo ha sostenuto investimenti, interni ed esterni, per Euro 1.428 mila.

L'attività di R&D resta l'area di maggior investimento della Società e **rappresenta un fattore determinante per preservare la leadership tecnologica** della Società e per l'attuazione delle strategie di crescita del Gruppo. In particolare nel periodo di riferimento si è dato corso ai seguenti investimenti

- **Sviluppo di nuovi prodotti e innovazione dei prodotti esistenti:** nuova piattaforma di test e ambiente di sviluppo ART20X, estensione della piattaforma SMART MTX che grazie ad una innovativa soluzione liquid cooling proprietaria è ora in grado di processare anche SiC & GaN HV fino a 6000V e processori di potenza superiori a 1500W.
- **Sviluppo di un EGSE (Electronic Ground Support Equipment) proprietario:** equipaggiato con gli strumenti Solar Array Simulator, Battery Simulator, Secondary Level Protection ed in grado di aumentare la competitività dell'offerta del gruppo per il test a terra del satellite e dei relativi payload di missione. Inoltre, grande importanza alla ricerca e sviluppo di quest'anno è data all'implementazione del protocollo di comunicazione EDEN nella piattaforma di CBL.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Fatti di rilievo del periodo

Il Gruppo è stato focalizzato sul processo di integrazione delle società acquisite nel corso del 2022 ed ha continuato ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alla società di rinnovare completamente la propria offerta rendendola capace di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future, nonché in progetti finalizzati a migliorare qualità, efficienza e competitività.

A gennaio, il Gruppo ha comunicato che un importante Cliente (SEMI), leader mondiale della illuminazione a Led ha riconfermato la fiducia in Eles con la emissione di nuovi ordini del valore complessivo di circa 2 milioni di euro relativi alle soluzioni High Power.

A febbraio il Gruppo ha comunicato che un nuovo OSAT (Outsourced Semiconductor Assembly and Test) con sede nella Silicon Valley americana e specializzato nella qualifica di chip per applicazioni mission critical, si è dotato delle soluzioni Eles per offrire ai suoi Clienti le applicazioni RETE finalizzate a garantire la "FAST ZERO DEFECT ROADMAP" un vero plus per le applicazioni mission critical ed automotive. Si amplia così la presenza Eles in un'area geografica con elevata propensione all'innovazione tecnologica in tutti i settori strategici del chip a semiconduttore.

Ad aprile 2023, il Gruppo ha comunicato l'acquisizione di un nuovo cliente, un importante Player europeo leader nella fornitura di semiconduttori per AI e Data Computing and management che inserirà le soluzioni Eles nella linea di produzione dei nuovi chip sviluppati con alta potenza (1500W).

A giugno 2023, il Gruppo ha comunicato che il Semiconductor Reliability Laboratory ICE Inc., uno dei più importanti della Silicon Valley USA, ha scelto la piattaforma di qualifica dei semiconduttori ELES ART HPH con raffreddamento a liquido, per processare i chip ad altissima potenza per applicazioni AI (Artificial Intelligence) e Data Servers, il cui mercato è in forte espansione.

Questi nuovi ordini rafforzano il percorso di penetrazione del mercato high power intrapreso dall'azienda, un mercato in forte crescita guidato soprattutto dalle applicazioni per AI e Data Management ed Automotive che richiedono processori ad altissime performance.

Da rimarcare inoltre l'avvio dell'alleanza strategica tra il Gruppo ELES, l'Università di Perugia e il Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS per l'affidabilità avanzata dei semiconduttori con l'obiettivo tecnologico di migliorare l'affidabilità dei dispositivi e dei sistemi a semiconduttore di diversi ordini di grandezze, secondo un modello innovativo che coniuga le tecnologie device-oriented con quelle data-oriented.

Per quanto attiene il settore Aerospace & Defense, un comparto caratterizzato da forte crescita (20% dal 2012 a oggi), il Gruppo ha comunicato a giugno l'acquisizione di un importante ordine da OHB Italia Spa (Orbitale Hochtechnologie Bremen) per la missione "Comet Interceptor" dell'agenzia spaziale europea (ESA) per lo sviluppo e la fornitura di un EGSE (*electrical ground support equipment*).

In data 03 febbraio è stato interamente sottoscritto un aumento di capitale offerto in sottoscrizione ad investitori qualificati al fine di allargare la platea degli investitori, nonché di dotarsi di ulteriori risorse finanziarie per i futuri investimenti in ricerca e sviluppo e per la crescita per linee esterne. Il controvalore dell'operazione è stato di euro 6.499.995,90 mediante emissione di 3.823.527 azioni ordinarie di nuova emissione ad un prezzo per azione pari ad euro 1,70.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Il 30 giugno 2023 si è concluso l'ottavo periodo di esercizio "WARRANT ELES 2019-2024" codice ISIN IT0005374258 con l'esercizio di n. 9.000 Warrant e l'emissione di n. 4.500 azioni ordinarie Eles, per un controvalore complessivo pari a Euro 9.675.

Nel periodo, si è assistito al persistere degli impatti dello shortage quali: i) l'estensione dei tempi di consegna e ii) l'incremento dei prezzi di acquisto dei componenti elettronici, acuiti dall'inflazione.

Ad oltre un anno dall'inizio del conflitto Russo-Ucraino, la guerra è ancora in corso e le sanzioni associate continuano ad avere un importante impatto sull'economia globale determinando un aumento dei prezzi dell'energia, delle materie prime e dei servizi ed aumentando le pressioni inflazionistiche che si sono avviate con la pandemia di Covid-19 e le conseguenti interruzioni della catena di approvvigionamento. Nell'area Europea, dopo un picco del 10% nel 2022, l'inflazione è scesa a giugno 2023 al 5,5% secondo Eurostat, ancora lontana dai valori obiettivo. Il contenimento del tasso è stato maggiore negli USA dove si prevede di arrivare al 2% a fine 2023.

Fatti successivi alla chiusura del periodo

Il Gruppo è focalizzato sul processo di integrazione delle società acquisite nel corso del 2022 e continua ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alla società di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future, nonché in progetti finalizzati a migliorare l'efficienza e la competitività.

Il 14 luglio 2023 in esecuzione del contratto di trasferimento di partecipazioni sociali di CBL Electronics S.r.l. sottoscritto in data 10 maggio 2022, Eles ha perfezionato l'acquisto del 4% residuo del capitale sociale di CBL dai venditori Sig.ri Massimiliano Bellucci e Andrea Cannavici, per un controvalore complessivo di Euro 60.000; risultando pertanto titolare del 100% delle quote di CBL.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 25 Settembre 2023 ha deliberato di proporre all'Assemblea dei portatori dei Warrant di modificare il Regolamento dei Warrant al fine di introdurre n. 2 ulteriori periodi di esercizio, rispettivamente dal 16 giugno 2025 al 20 giugno 2025 e dal 15 giugno 2026 al 19 giugno 2026, estendendo conseguentemente il termine finale per l'esercizio dei Warrant dal 28 giugno 2024 al 19 giugno 2026, modificando la denominazione del Regolamento dei Warrant in "WARRANT ELES 2019-2026" per recepire tale estensione e, mantenendo, per tali ulteriori periodi, invariato il prezzo di esercizio pari ad Euro 2,20 previsto per l'ultimo periodo di esercizio dal 1 giugno 2024 al 28 giugno 2024.

Nella stessa seduta è stato inoltre deliberato di sottoporre all'Assemblea straordinaria dei soci la proposta di revocare per la parte non esercitata la delega ex art. 2443 c.c. conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea dei soci del 20 gennaio 2023 e di conferire una nuova delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 c.c. ad aumentare il capitale sociale, con o senza warrant, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, 5 e/o 8 c.c., e anche ai sensi dell'articolo 2349 c.c., per massimi nominali Euro 5.000.000,00 oltre sovrapprezzo con emissione di massime n. 10.000.000 azioni, al fine di dotare il Consiglio di uno strumento più flessibile per supportare eventuali esigenze per il sostentamento dello sviluppo e degli investimenti previsti dalla Società.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore globale dei semiconduttori si è trovato ad affrontare contemporaneamente problemi di scarsità e di eccesso di offerta, con conseguente rimodulazione degli investimenti (capex) per l'aumento della capacità (che rimangono comunque significativi nel periodo).

Il 2023 segna l'uscita dalla pandemia mentre permane un'inflazione elevata che continua a penalizzare la componente più ciclica della domanda nei principali mercati finali del settore dei semiconduttori. Per il 2024 è previsto un significativo rimbalzo della domanda con una crescita attesa a doppia cifra (*World Semiconductor Trade Statistics - www.wsts.com*) e vengono confermate le previsioni di crescita nel medio-lungo periodo.

Le prospettive dell'industria A&D, che già mostrava segnali di ripresa nel 2022 registrando ricavi pari a 741 miliardi di dollari nel 2022, continuano ad essere positive anche per il 2023 e sono confermate le stime di crescita che prevedono di superare il valore di 1.000 miliardi di dollari nel 2027 con un CAGR del 5,9%. Per quanto riguarda il settore aerospace, l'ultimo studio di Euroconsult¹ prevede una crescita significativa del mercato della space economy trainata prevalentemente dall'esplosione delle costellazioni di satelliti a fini commerciali. Infatti, il numero di satelliti lanciati nel periodo 2022-31 è previsto crescere di circa 4 volte rispetto al 2012-21.

In tale contesto, il Gruppo punta a consolidare la propria leadership nelle applicazioni mission critical attraverso:

- L'Evoluzione della metodologia RETE: L'incremento della complessità dei chip e dei sistemi unito alla crescita delle performance e dei requirement di affidabilità, stanno pilotando la necessità di post Silicon Analysis Maintenance & Optimization – per avere visibilità entro performance critiche, affidabilità e sicurezza in tutto il ciclo di vita del chip. Il Silicon Lifecycle management chiude il loop grazie all'analisi dei dati del chip raccolti attraverso sensori e monitor ottimizzando le attività produttive nei vari stadi di processo. La metodologia RETE si evolve per soddisfare in modo esclusivo queste esigenze introducendo il DfSLM (Design for Silicon lifecycle Management). A supporto di questa evoluzione Eles sulla partnership con il Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS e su laboratori di affidabilità distribuiti a livello globale e su diversi progetti pilota avviati con i principali clienti del gruppo.
- Integrazione delle società acquisite sviluppando significative sinergie di ricavo e costo e affermando il Gruppo come polo aggregante nel mondo dell'alta tecnologia;
- Crescita nei mercati consolidati attraverso:
 - l'ampliamento dell'offerta sia nel settore SEMI che A&D, supportato dalla metodologia RETE,
 - lo sviluppo di nuove aree geografiche,
 - lo sviluppo dei clienti acquisiti,
 - acquisizione di nuovi clienti.

¹ Satellite to be built and launched, Euroconsult, Dicembre 2022

Allegati al comunicato (non ancora assoggettati a revisione legale)

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2023, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).

Per maggiori informazioni

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

Euronext Growth Advisor: Illimity Bank S.p.A. | T +39 02 82 84 96 99 | corporatefinance@illimity.com

Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 30 56 12 76 | trading-desk@mitsim.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.

Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2023

CONTO ECONOMICO (Euro/1000)	30.06.2023	%	30.06.2022	%
Ricavi delle vendite	14.550	100,0	10.095	100,0
Altri proventi	103	0,7	251	2,5
Totale Ricavi complessivi	14.653	100,7	10.346	102,5
Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze	(4.607)	(31,7)	(4.627)	(45,8)
Costi per servizi	(3.384)	(23,3)	(2.353)	(23,3)
Altri costi operativi	(328)	(2,3)	(222)	(2,2)
Costo per il personale	(4.281)	(29,4)	(2.078)	(20,6)
EBITDA	2.054	14,1	1.067	10,6
Ammortamenti e svalutazioni	(987)	(6,8)	(782)	(7,7)
Accantonamenti Fondo Rischi	(181)	(1,2)	(144)	(1,4)
EBIT	885	6,1	141	1,4
Proventi finanziari	50	0,3	12	0,1
Oneri finanziari	(392)	(2,7)	(76)	(0,8)
Utili/(Perdite) su cambi	(43)	(0,3)	161	1,6
Risultato prima delle imposte	501	3,4	237	2,3
Imposte sul reddito	(274)	(1,9)	(118)	(1,2)
Risultato netto del Gruppo	227	1,6	118	1,2

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023

STATO PATRIMONIALE (Euro/1000)	30.06.2023	31.12.2022	Δ%
Materiali	7.489	7.065	6,0
Immateriali	10.033	9.160	9,5
Altre attività non correnti	453	452	0,2
Immobilizzazioni	17.975	16.677	7,8
Rimanenze di magazzino	12.779	10.032	27,4
Crediti commerciali	9.396	11.014	(14,7)
Debiti commerciali	(7.522)	(7.910)	(4,9)
Capitale circolante netto operativo	14.652	13.135	11,5
Benefici ai dipendenti	(1.153)	(1.104)	4,4
Fondo rischi ed oneri non correnti	(576)	(613)	(6,1)
Attività per imposte anticipate	1.181	984	20,1
Passività per imposte differite	(555)	(563)	(1,4)
Altri debiti/crediti netti	(525)	(30)	>100%
Altre Attività/(Passività) Nette	(1.628)	(1.326)	22,7
Capitale investito netto	31.000	28.485	8,8
Patrimonio netto	(26.354)	(20.597)	28,0
Altre attività correnti	7.710	2.755	>100%
Passività finanziarie correnti	(6.166)	(5.714)	7,9
Passività finanziarie non correnti	(11.549)	(13.392)	(13,8)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.360	8.462	(36,7)
Posizione finanziaria netta	(4.645)	(7.888)	(41,1)
Totale fonti di finanziamento	(31.000)	(28.486)	8,8

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2023

Rendiconto finanziario consolidato	30.06.2023	30.06.2022
(Euro/1000)		
Risultato netto	235	118
Ammortamenti	984	782
Rimanenze -Diminuzione (aumento)	(2.802)	(657)
Accantonamento Benefici ai dipendenti	282	77
Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)	1.586	(1.971)
Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)	8	779
Attività per imposte correnti - Diminuzione (aumento)	0	0
Crediti imposte - Diminuzione (aumento)	507	266
Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)	(386)	(1.205)
Debiti tributari - Aumento (diminuzione)	0	0
Fondi rischi - Aumento (diminuzione)	104	(106)
Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)	48	265
Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)	(332)	(47)
Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)	(12)	76
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1)	131
Flusso gestione operativa	219	(1.493)
Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) / Dismissione	(1.540)	(1.376)
Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione	(835)	(329)
Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	(153)
Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione	(1)	21
Altre Attività correnti - (Acquisizione) / Dismissione	(4.920)	0
Flusso gestione investimenti	(7.296)	(1.837)
Passività finanziarie aumento (diminuzione)	(1.599)	248
Dividendi pagati	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	5.574	0
Aumento di capitale a pagamento	0	2
Flusso gestione finanziaria	3.975	250
Flusso di cassa complessivo	(3.102)	(3.081)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	8.462	8.656
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	5.360	5.575
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.102)	(3.081)



Your Partner in Semiconductor Reliability

PRESS RELEASE

BOARD OF DIRECTORS APPROVES HALF-YEAR CONSOLIDATED FIGURES AS OF JUNE 30, 2023

**REVENUES UP (+44.1%) EBITDA (+92.5%) NET INCOME (+91.6%)
ALSO DUE TO INTEGRATION OF OFFERING BOUNDARY
IN AEROSPACE & DEFENSE**

**STRATEGIC INVESTMENTS IN R&D TO CONSOLIDATE TECHNOLOGICAL LEADERSHIP
AMOUNTING TO EURO 1.4 MILLION OVER THE PERIOD**

Main results for the period:

- Sales revenues: 14.6 million Euros(+44.1% compared to June 30, 2022)
- Consolidated EBITDA: 2.1 million Euros (+92.5% compared to June 30, 2022)
- Consolidated Net Income: 223 thousand Euros (+91.6% compared to June 30, 2022)
- Consolidated Shareholders' Equity: 26.4 million Euros
- Consolidated Net Financial Debt: 4.6 million Euros (compared to 7.9 million Euros as of December 31, 2022).

Todi, Sept. 28, 2023 - The Board of Directors of ELES S.p.A. ("**ELES**" or the "**Company**" or the "**Group**"), listed on Euronext Growth Milan and a provider of semiconductor device test solutions (*IC Integrated Circuits*) with *automotive and mission Critical* applications, today approved the Consolidated Half-Year Report as of June 30, 2023 prepared in accordance with IAS/IFRS, subject to limited audit.

Antonio Zaffarami, President of the Company says, "*We are extremely satisfied with the consolidated results, which express - in addition to the organic growth of the Company - the potential deriving from the path of expansion by external lines started in 2022, with the acquisition of CBL, which allowed for a broadening of the technological offer, the structural presidium of new industrial verticals, as well as a diversification of the business model. We remain extremely positive about the future of ELES and its positioning on the technology frontier. In fact, 2023 got off to a very positive start with revenues up 44.2%, of which +9.5% growth on a like-for-like basis and +34.7% due to the contribution of CBL Electronics S.r.l. revenues, which come in the consolidation scope from 1 October 2022. We are excited to take on future challenges, strengthened by new strategic partnerships with the academic world and with leading global research centres, such as the Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS. We are confident about the future prospects of the business, also in light of the widespread impacts that are arising from new technological drivers, and a renewed awareness on the part of the European Union of the need to develop an end-to-end semiconductor design and manufacturing supply chain, which envisages an estimated total investment of EUR 43 billion over the next few years (European Chips Act).*"

Consolidated income statement, balance sheet and financial results analysis as at June 30, 2023

Revenues from the Semiconductor line grew by 8.2% in the period against the trend of the reference sector (-11% Global ICs Automated Test Equipment market) related to the increase in demand in mission critical sectors (Automotive and A&D) and confirming the Group's capability to innovate which was instrumental in the acquisition of four new customers in Europe and the USA during the reporting period..

Revenues from the Aerospace & Defense (A&D) line, amounted to approximately 4.4 million Euros compared to 728 thousand Euros in the previous period and represent 30% of total revenues. The contribution of the acquisition of CBL Electronics S.r.l. (entering the scope of consolidation as of October 1, 2022) is approximately 3.5 million Euros.

The share of revenues from services, which is the Group's distinguishing factor and which enables through the RETE methodology to deliver results to the customer in support of increased competitiveness stood at approximately Euro 10.6 million (+95% compared to the previous period) and amounted to 72% of Sales Revenues. The growth was driven by increased demand in the Automotive and Aerospace & Defense sectors and confirms the anti-cyclicality of this component of the offer.

The export share of Sales is 57.2% of Revenues. Details of revenues by geographical area are shown in the table below:

(euro/1000)	30.06.2023	%	30.06.2022	%	Δ%
EMEA	4.676	32,1%	4.834	47,9%	(3,3)
America	680	4,7%	522	5,2%	30,2
Asia	2.963	20,4%	2.569	25,5%	15,3
Total Foreign Revenues	8.319	57,2%	7.925	78,5%	5,0
Italy	6.231	42,8%	2.169	21,5%	>100%
Total Revenues from sales	14.550	100,0%	10.095	100,0%	44,1

EBITDA amounted to 2.1 million Euros, an increase of 92.5 percent over the previous period (1.1 million Euros). The contribution of CBL Electronics S.r.l. is approximately 0.5 million Euros.

The EBITDA margin is 14.1% of Sales Revenues, an increase over the previous period (10.6%) due to the different product mix that more than offset the effects related to the increase in inflation and, which were however present in the period. This value is even more significant considering the increase in the incidence of fixed costs due to the consolidation of the newly acquired companies and which does not yet fully reflect the benefits expected from the integration process of the acquired companies during 2022.

Ebit amounted to 885 thousand Euros (141 thousand Euros as of June 30, 2022), after incurring depreciation, amortization and provisions of 1,168 thousand Euros.

Net Income for the period, taking into account current and deferred taxes for the period, amounted to 227 thousand Euros (118 thousand Euros as of June 30, 2022).

Shareholders' Equity as of June 30, 2023 amounted to 26,354 thousand Euros including the profit for the period of 227 thousand Euros.

Net financial debt has a balance of 4.6 million Euros (compared to a value of 7.9 million Euros as of December 31, 2022), of which 6.1 million Euros attributable to the subsidiaries included in the scope of consolidation from 2022..

The reduction in debt benefits from the capital increase on February 3, 2023 (*cfr infra*), mitigated by the absorption of working capital related to the procurement of materials preparatory to production activities.

Net Financial Position (euro/000)	30.06.2023	31.12.2022	Δ%
A. Liquidity	(13.070)	(11.217)	17
B. Current financial indebtedness	6.166	5.714	8
C. NET CURRENT FINANCIAL INDEBTEDNESS (A-B)	(6.903)	(5.503)	25
D. Non-current financial indebtedness	11.549	13.392	(14)
E. TOTAL FINANCIAL INDEBTEDNESS (C+D)	4.645	7.888	(41)

Research and Development Activities

During the period, the Group incurred investments of 1,428 thousand Euros.

R&D activity remains the Company's largest investment area and is **a key factor in preserving the Company's technological leadership** and in implementing the Company's strategic plan, which unfolds along the following lines:

R&D remains the Company's largest investment area and is a key factor in preserving the Company's technological leadership and implementing the Group's growth strategies. In particular, the following investments were made in the reporting period

- Development of new products and innovation of existing products: new ART20X test platform and development environment, extension of the SMART MTX platform that, thanks to an innovative proprietary liquid cooling solution, is now also able to process SiC & GaN HV up to 6000V and processors with a power exceeding 1500W.
- Development of a proprietary EGSE (Electronic Ground Support Equipment): equipped with the Solar Array Simulator, Battery Simulator, Secondary Level Protection instruments and able to increase the competitiveness of the group's offer for ground testing of the satellite and its mission payloads. In addition, great emphasis in this year's R&D is placed on the implementation of the EDEN communication protocol in the CBL platform.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Significant events of the period

The Group has been focused on the process of integrating the acquired companies during 2022 and has continued to invest in research and development projects to enable the company to completely renew its offerings, making it more efficient in seizing all opportunities related to current and future technological challenges, as well as in projects aimed at improving quality, efficiency and competitiveness.

In January, the Group announced that a major customer (SEMI), a world leader in LED lighting, had reconfirmed its trust in Eles by issuing new orders worth a total of around 2 million Euros for High Power solutions.

In February, the Group announced that a new OSAT (Outsourced Semiconductor Assembly and Test), based in the U.S. Silicon Valley and specializing in chip qualification for mission critical applications, has adopted Eles' solutions to offer its customers RETE applications aimed at guaranteeing the "FAST ZERO DEFECT ROADMAP" a real plus for mission critical and automotive applications. This expands Eles' presence in a geographical area with a high propensity for technological innovation in all strategic semiconductor chip sectors..

In April 2023, the Group announced the acquisition of a new customer, a leading European semiconductor Player for AI and Data Computing and management that will include Eles solutions in the production line of new chips developed with high power (1500W).

In June 2023, the Group announced that the Semiconductor Reliability Laboratory ICE Inc, one of the most important in Silicon Valley USA, has chosen the liquid-cooled ELES ART HPH semiconductor qualification platform to process ultra-high-power chips for AI (Artificial Intelligence) and Data Servers applications, whose market is growing greatly.

These new orders reinforce the path of penetration of the high power market undertaken by the company, a fast growing market driven mainly by AI and Data Management and Automotive applications that require very high performance processors.

Also noteworthy is the start of the strategic alliance between the ELES Group, the University of Perugia and the Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS for advanced semiconductor reliability with the technological objective of improving the reliability of semiconductor devices and systems of different orders of magnitude, according to an innovative model that combines device-oriented and data-oriented technologies.

Regarding the Aerospace & Defense sector, a segment characterized by strong growth (20% from 2012 to date), the Group announced in June the acquisition of an important order from OHB Italia Spa (Orbitale Hochtechnologie Bremen) for the "Comet Interceptor" mission of the European Space Agency (ESA) for the development and supply of an EGSE (*electrical ground support equipment*).

On 03 February, a capital increase offered for subscription to qualified investors was fully subscribed in order to broaden the investor base, as well as to provide additional financial resources for future investments in research and development and external growth. The countervalue of the transaction was 6,499,995.90 Euros through the issue of 3,823,527 newly issued ordinary shares at a price per share of euro 1.70.



Your Partner in Semiconductor Reliability

As at June 30, 2023, the eighth "WARRANT ELES 2019-2024" exercise period ended, with ISIN code IT0005374258, 9,000 Warrants were exercised and 4,500 ordinary Eles shares were issued, for a total consideration of 9,675 Euros.

During the period, there was the persistence of the impacts of the *shortage* such as: i) the extension of delivery times and ii) the increase in purchase prices of electronic components, exacerbated by inflation.

More than a year after the start of the Russo-Ukrainian conflict, the war is still ongoing and the associated sanctions continue to have a major impact on the global economy by driving up energy, commodity and service prices and increasing inflationary pressures that started with the Covid-19 pandemic and the subsequent supply chain disruptions. In the European area, after a peak of 10% in 2022, inflation fell to 5.5% in June 2023 according to Eurostat, still far from the target values. Rate restraint was greater in the US, where it is expected to reach 2% by the end of 2023.

Subsequent events after the period

The Group is focused on the integration process of the acquired companies during 2022 and continues to invest in research and development projects to enable the company to seize all opportunities related to current and future technological challenges, as well as projects aimed at improving efficiency and competitiveness.

On July 14, 2023, in execution of the contract for the transfer of corporate interests in CBL Electronics S.r.l. , signed on May 10, 2022, Eles finalized the purchase of the remaining 4 percent of CBL's share capital from the sellers Mr. Massimiliano Bellucci and Mr. Andrea Cannavici, for a total consideration of 60,000 Euros; thus resulting in the ownership of 100% of CBL's shares.

It is hereby noted that the Board of Directors meeting held on 25 September 2023 resolved to propose to the Shareholders' Meeting to amend the Warrant Regulations in order to introduce no. 2 additional exercise periods, respectively from 16 June 2025 to 20 June 2025 and from 15 June 2026 to 19 June 2026, consequently extending the final term for the exercise of the Warrants from 28 June 2024 to 19 June 2026, changing the name of the Warrant Regulations to "WARRANT ELES 2019-2026" to acknowledge this extension and, keeping, for these additional periods, the exercise price of EUR 2.20 set for the last exercise period from 1 June 2024 to 28 June 2024 unchanged.

At the same meeting, it was also resolved to submit to the Extraordinary Shareholders' Meeting a proposal to revoke for the unexercised part the proxy granted to the Board of Directors pursuant to Article 2443 of the Civil Code by the Shareholders' Meeting of January 20, 2023 and to grant a new proxy to the Board of Directors pursuant to Article 2443 of the Civil Code to increase the share capital, with or without warrants, including with the exclusion of option rights pursuant to Article 2441, paragraphs 4, 5 and/or 8 of the Civil Code and also pursuant to Article 2349 of the Civil Code, for a maximum nominal amount of 5,000,000.00 Euros plus share premium with the issuance of a maximum of 10,000,000 shares, in order to provide the Board with a more flexible instrument to support any needs to sustain the Company's planned development and investments.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Foreseeable development of management

The global semiconductor industry faced simultaneous problems of scarcity and oversupply, resulting in a reshaping of investment (capex) to increase capacity (which nevertheless remains significant over the period).

2023 marks the exit from the pandemic while high inflation continues to penalise the more cyclical component of demand in the major semiconductor end markets. A significant rebound in demand is expected in 2024 with double-digit growth expected (World Semiconductor Trade Statistics - www.wsts.com) and medium- to long-term growth forecasts are confirmed.

The outlook for the A&D industry, which was already showing signs of recovery in 2022 with revenues of USD 741 billion in 2022, continues to be positive for 2023 and growth estimates are confirmed to exceed USD 1 trillion in 2027 with a CAGR of 5.9%. As far as the aerospace sector is concerned, the latest Euroconsult study predicts significant growth in the space economy market driven mainly by the explosion of commercial satellite constellations. In fact, the number of satellites launched in the period 2022-31 is expected to grow by about 4 times compared to 2012-21.

In this context, the Group aims to consolidate its leadership in mission critical applications through:

- The Evolution of the Network Methodology: Increasing complexity of chips and systems coupled with growing performance and reliability requirements are driving the need for post Silicon Analysis Maintenance & Optimisation - to have visibility within critical performance, reliability and safety throughout the chip lifecycle. Silicon Lifecycle management closes the loop by analysing chip data collected through sensors and monitors and optimising production activities at various process stages. The RETE methodology evolves to uniquely meet these needs by introducing DfSLM (Design for Silicon lifecycle Management). This evolution is supported by Eles on the partnership with the Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS and globally distributed reliability laboratories and several pilot projects initiated with the group's main customers.
- Integration of the acquired companies developing significant revenue and cost synergies and establishing the Group as an aggregating pole in the high-tech world.
- Growth in consolidated markets through:
 - the expansion of the offer in both the SEMI and A&D sectors, supported by the NETWORK methodology,
 - the development of new geographical areas
 - the development of acquired customers,
 - acquisition of new customers.

¹ Satellite to be built and launched, Euroconsult, Dicembre 2022

Annexes to the release (not yet subject to statutory audit)

- Consolidated Income Statement as of June 30, 2023, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).
- Consolidated Balance Sheet as of June 30, 2023, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).
- Statement of Cash Flows, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).

Further information:

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

Euronext Growth Advisor: Illimity Bank S.p.A. | T +39 02 82 84 96 99 | corporatefinance@illimity.com

Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 30 56 12 76 | trading-desk@mitsim.it

Eles S.p.A. (Eles), established in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal equipment (so-called test systems) and related reliability test support services, having developed a co-engineering process with its customers aimed at ensuring a so-called "ZERO DEFECTS" microelectronic product. In addition, the Company is active in the so-called test application sector by providing its customers with the applications necessary to proceed with the various test solutions that can be carried out through the equipment it manufactures, as well as a series of services related to the processing of data acquired during the test activities and phases. Eles counts among its customers multinational semiconductor companies and manufacturers of electronic modules for the automotive and I&D Sector. In addition to internal growth through penetration into new markets, further diversification of the customer base and improvement of the solutions already offered to customers, Eles' strategy includes growth through acquisitions aimed at faster business development in foreign countries.

Consolidated Income Statement as of June 30, 2023

PROFIT & LOSS (Euro/1000)	30.06.2023	%	30.06.2022	%
Sale revenues	14.550	100,0	10.095	100,0
Other revenues	103	0,7	251	2,5
Total Revenues	14.653	100,7	10.346	102,5
Material purchase & Changes in inventories	(4.607)	(31,7)	(4.627)	(45,8)
Service costs	(3.384)	(23,3)	(2.353)	(23,3)
Other operational costs	(328)	(2,3)	(222)	(2,2)
Personnel cost	(4.281)	(29,4)	(2.078)	(20,6)
EBITDA	2.054	14,1	1.067	10,6
Write-downs and depreciations	(987)	(6,8)	(782)	(7,7)
Accruals to provisions	(181)	(1,2)	(144)	(1,4)
EBIT	885	6,1	141	1,4
Financial revenues	50	0,3	12	0,1
Financing costs	(392)	(2,7)	(76)	(0,8)
Profits/Losses on exchange rates	(43)	(0,3)	161	1,6
EBT	501	3,4	237	2,3
Taxes	(274)	(1,9)	(118)	(1,2)
Net Profit of the Group	227	1,6	118	1,2

Consolidated Balance Sheet as at June 30, 2023

BALANCE SHEET			
(Euro/1000)	30.06.2023	31.12.2022	Δ%
Tangible assets	7.489	7.065	6,0
Intangible assets	10.033	9.160	9,5
Financial assets	453	452	0,2
Fixed assets	17.975	16.677	7,8
Inventory	12.779	10.032	27,4
Trade receivables	9.396	11.014	(14,7)
Trade payables	(7.522)	(7.910)	(4,9)
Operating working capital	14.652	13.135	11,5
Employee benefits	(1.153)	(1.104)	4,4
Provisions for non-current risks and charges	(576)	(613)	(6,1)
Deferred tax receivables	1.181	984	20,1
Deferred tax liabilities	(555)	(563)	(1,4)
Net claims/liabilities	(525)	(30)	>100%
Other current assets/liabilities	(1.628)	(1.326)	22,7
Net invested	31.000	28.485	8,8
Net Equity	(26.354)	(20.597)	28,0
Current financial assets	7.710	2.755	>100%
Current Debt	(6.166)	(5.714)	7,9
Long Term Debt	(11.549)	(13.392)	(13,8)
Cash and cash equivalents	5.360	8.462	(36,7)
Net financial position	(4.645)	(7.888)	(41,1)
Total sources	(31.000)	(28.486)	8,8

Consolidated Statement of Cash Flows as at June 30, 2023

CONSOLIDATION STATEMENT OF CASH FLOWS	30.06.2023	30.06.2022
(euro/1000)		
Profit for the period	235	118
Adjustment for Amortisation	984	782
Change in Inventories	(2.802)	(657)
Adjustment for employee benefits	282	77
Change in Trade and other receivables	1.586	(1.971)
Change in current assets	8	779
Change in Tax	507	266
Change in Trade and other payables	(386)	(1.205)
Change in Provision	104	(106)
Change in current liabilities	48	265
Change in employee benefits	(332)	(47)
Change in DTL	(12)	76
Other changes in net working capital	(1)	131
Cash flows from operating activities	219	(1.493)
Acquisition of intangible assets	(1.540)	(1.376)
Acquisition of property, plan and equipment	(835)	(329)
Acquisition of financial fixed assets	0	0
Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents	0	(153)
Acquisition of non-current assets	(1)	21
Acquisition of current assets	(4.920)	0
Cash Flow from investing activities	(7.296)	(1.837)
Financial liability	(1.599)	248
Dividends paid	0	0
Other Change in Equity	5.574	0
Share capital increase	0	2
Cash Flow from Financing activities	3.975	250
Cash Flow from financing activities	(3.102)	(3.081)
Cash and cash equivalents at 01 Jan. 2019	8.462	8.656
Cash and cash equivalents at 31 Dec. 2019	5.360	5.575
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(3.102)	(3.081)

Fine Comunicato n.20159-29

Numero di Pagine: 22