

COMUNICATO STAMPA

- **APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021**
- **RISULTATO NETTO IN CRESCITA DEL 73% CIRCA**
 - **RICAVI VENDITE CONSOLIDATI: Euro 9,7 milioni (+16,7% rispetto al 30 giugno 2020 e pari a Euro 8,3 milioni)**
 - **EBITDA 1,84 milioni (+31,7% rispetto al 30 giugno 2020 e pari a Euro 1,39 milioni) e EBITDA MARGIN 1H21: 19,0%**
 - **EBIT Euro 1,0 milioni (+59,7% rispetto al 30 giugno 2020 e pari a Euro 628 mila)**
 - **RISULTATO NETTO: Euro 751 mila (+73% rispetto al 30 giugno 2020 e pari a Euro 434 mila)**
 - **PATRIMONIO NETTO: Euro 19,29 milioni (+34% rispetto al 31 dicembre 2020 e pari a Euro 14,43 milioni)**
 - **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: Euro -4,90 milioni (Euro -527 mila al 31 dicembre 2020)**
 - **PROSEGUONO GLI INVESTIMENTI STRATEGICI IN R&D PER PRESERVARE LA LEADERSHIP TECNOLOGICA (Euro 835 mila al 30 giugno 2021, 8,6% dei Ricavi delle vendite di periodo)**
- **CONFERMATA LA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2021**

Todi, 28 settembre 2021 - Il Consiglio di amministrazione di ELES S.p.A. (la “Società” o “ELES”), Società quotata sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, e fornitore mondiale 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 2021 redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS e sottoposta a revisione contabile limitata dalla Società di Revisione KPMG S.p.A. La relativa opinion verrà pubblicata unitamente alla relazione finanziaria semestrale entro il prossimo 30 settembre.

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso soddisfazione per i risultati positivi del periodo, in considerazione delle dinamiche della domanda a livello globale di *Semiconductor Equipment*, che include Equipment per la fabbricazione di semiconduttori (Wafer Fab) oltre che per il Test e per Assembly & Packaging nel periodo in esame. Questa è rimasta solida nel primo semestre del 2021, guidata dagli investimenti per incrementare la capacità produttiva che ha riguardato tutte le famiglie di dispositivi a semiconduttore, registrando una crescita del 50% rispetto al periodo precedente; ma con dinamiche disomogenee per area geografica e per categoria di prodotto. In particolare, nelle aree che rappresentano oltre il 90% del fatturato Eles (North America, Europa e SEA/ROW: Rest of the World), la crescita media è stata del 12%. Per quanto riguarda le categorie di prodotto, quella degli IC Automated Test Equipment è rimasta solida nel primo semestre del 2021 con una crescita complessiva stimata del settore del 24%, con una crescita a doppia cifra in tutte le categorie di prodotto.

Molteplici fattori, tra cui un'improvvisa impennata della domanda di elettronica dovuta all'accelerazione della trasformazione digitale durante la pandemia di COVID-19, la ripresa anticipata del mercato in settori come quello automobilistico ed il mancato adeguamento della capacità produttiva dei produttori di IC alla domanda, hanno portato a una carenza (cd. Shortage) senza precedenti di chip semiconduttori in tutto il mondo, portando alla ribalta l'importanza dell'autosufficienza nella produzione di semiconduttori.

I principali player nella produzione di semiconduttori hanno comunicato importanti investimenti volti ad incrementare la capacità produttiva per soddisfare la domanda; tuttavia si prevede che le carenze persisteranno fino al 2022.

E' difficile inoltre definire l'impatto su questo fenomeno delle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina che hanno imposto una riorganizzazione della intera supply chain dei semiconduttori. Quello che è noto è che ci saranno almeno tre nuovi presidi produttivi nelle tre aree strategiche di questo settore: Stati Uniti, Cina, Unione Europea (EU). I governi delle diverse aree hanno riconosciuto la strategicità dell'industria dei semiconduttori e pianificato importanti investimenti per la costruzione di nuove filiere produttive in ogni area, ognuna con la sua leadership con conseguenti opportunità per il Gruppo.

Francesca Zaffarami AD di ELES dichiara: *"Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti, con un risultato netto in crescita del 73% rispetto al 30.06.2020 ed un EBITDA in crescita del 32% rispetto al 30.06.2020, ancor più positivo considerando che la società ha avviato un processo di rafforzamento dell'organizzazione a supporto del piano di sviluppo, i cui impatti economici non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti. La situazione patrimoniale e finanziaria della società è solida, e ci consente di essere pronti ad una accelerazione nella ripresa economica e per la realizzazione dei piani di medio-lungo termine del Gruppo. Grazie alla capacità di leva che ne consegue l'azienda è determinata a perseguire la strategia di crescita, sia per via organica che per linee esterne".*

I ricavi di vendita del periodo sono pari a Euro 9.656 mila, contro Euro 8.274 mila al 30 giugno 2020, con un incremento complessivo del 16,7% rispetto al precedente periodo.

Grazie all'efficacia del riposizionamento sul mercato e della gestione operativa, il Gruppo ha registrato una crescita delle vendite, superiore rispetto alla crescita registrata nei Semiconductor Equipment nelle aree geografiche che rappresentano oltre il 90% del fatturato del Gruppo (North America, Europa e SEA/ROW: Rest of the World).

Da segnalare nel periodo le prime consegne a cinque nuovi clienti nelle aree USA, Israele e Cina.

L'incidenza di export delle vendite è pari al 65% dei ricavi. Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

(Euro/1000)	30.06.2021	%	30.06.2020	%	Δ%
EMEA	3.076	31,9	2.982	36,0	3,2
America	977	10,1	738	8,9	32,4
Asia	2.187	22,6	1.221	14,8	79,1
Totale Ricavi Estero	6.240	64,6	4.941	59,7	26,3
Italia	3.416	35,4	3.333	40,3	2,5
Totale Ricavi	9.656	100,0	8.274	100,0	16,7

Il Margine Operativo Lordo ("Ebitda") è pari a Euro 1,84 milioni (Euro 1,39 milioni al 30 giugno 2020), in termini di incidenza percentuale si incrementa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed è pari al 19,0% dei ricavi (16,9% dei ricavi al 30 giugno 2020) grazie al differente mix di prodotti ed all'incremento dei ricavi che ha permesso di ridurre l'incidenza dei costi generali. Tale risultato è ancor più positivo considerando che è entrato a regime il rafforzamento della struttura organizzativa, i cui risultati economici non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti.

Il Risultato Operativo ("Ebit"), è pari a Euro 1,0 milioni (Euro 628 mila al 30 giugno 2020).

Il Risultato Netto del periodo, tenendo conto delle imposte correnti e differite di competenza, è pari ad Euro 751 mila in crescita del 73% rispetto al periodo precedente (Euro 434 migliaia al 30 giugno 2020).

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 19.286 mila comprensivo dell'utile di periodo di Euro 751 mila. Il 18 giugno 2021 si è concluso il terzo periodo di esercizio "WARRANT ELES 2019-2024" codice ISIN IT0005374258 con l'esercizio nel periodo di n. 4.604.012 Warrant e l'emissione di n. 2.302.006 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 4.719 mila.

L'indebitamento finanziario netto dell'azienda passa da un saldo attivo di Euro 527 mila al 31 dicembre 2020 ad Euro 4.902 mila, con una liquidità pari ad Euro 15,1 milioni.

Posizione Finanziaria Netta (euro/000)	30.06.2021	31.12.2020	Δ%
A.Liquidità	-15.060	-11.434	32
B.Indebitamento finanziario corrente	2.791	2.534	10
C.INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (A-B)	-12.269	-8.900	38
D.Indebitamento finanziario non corrente	7.367	8.372	-12
E.INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (C+D)	-4.902	-527	>100%

Attività di Ricerca e Sviluppo

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 del piano strategico aziendale che si dispiega secondo le seguenti direttrici:

- Introduzione di un nuovo concetto di affidabilità RETE (*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 (SiC, GaN)*
- Sviluppo soluzioni per Automazione
- Sviluppo mercato **ECU** (Electronic Control Unit) per applicazioni Automotive, Aerospace & Defense

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

Si segnala, a marzo 2021, la concessione del brevetto italiano 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 ed a supporto del potenziamento della offerta per segmenti SOC High Power.

Proseguono le attività di qualifica delle nuove soluzioni in collaborazione con clienti e le attività di presentazione (DEMO) a prospect. Tali soluzioni stanno riscontrando apprezzamento anche nell'area Cina dove sono stati avviati nel periodo diversi progetti pilota e DEMO.

Eles sta portando sul mercato un modello innovativo di servitizzazione, ovvero il passaggio da un'offerta di prodotti e servizi alla consegna di risultati: attraverso un'approfondita conoscenza, raccolta, analisi ed interpretazione dei dati di test prodotti; per convertirli in informazioni utili a individuare le cause di difettosità e permettere ai nostri clienti di poterle rimuovere e possibile grazie all'integrazione nelle soluzioni proprietarie di algoritmi di AI (*Artificial Intelligence*) e Machine Learning.

Pandemia COVID 19 - Azioni poste in essere per la salvaguardia della continuità aziendale

A partire dalla seconda metà del mese di febbraio 2020, si è diffusa anche in Italia l'epidemia di Coronavirus che progressivamente ha assunto la dimensione di pandemia. A fronte dei provvedimenti restrittivi che hanno determinato la sospensione di talune attività economiche e commerciali, la Società è rimasta operativa in quanto attiva nell'industria dell'Aerospace & Defense (settore autorizzato ai sensi dei provvedimenti emanati) nonché in

attività di filiera ritenute essenziali dai provvedimenti normativi. Nel periodo le attività della Società non sono risultate particolarmente impattate dalla diffusione della pandemia da COVID-19 né sono stati riscontrati problemi di organizzazione del lavoro nell'unità produttiva di Todi dove la società ha mantenuto in essere le misure organizzative e le precauzioni sanitarie necessarie al fine di rispettare quanto previsto dalla normativa nazionale e dal Protocollo condiviso di regolamentazione per il contrasto e il contenimento del COVID-19 negli ambienti di lavoro del 14 marzo 2020, applicando altresì tutte le raccomandazioni delle autorità sanitarie nazionali, ivi inclusa la possibilità di lavoro da remoto/casa (c.d. smart working).

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida anche in considerazione del fatto che nel 2020 la Capogruppo ha stipulato tre nuove finanziamenti dell'importo totale di Euro 4.431 mila della durata di 6 anni usufruendo della garanzia gratuita del Fondo Centrale di Garanzia come previsto dall'art.13 del decreto n.23 dell'8 aprile 2020 e nel giugno 2021 il patrimonio netto si è incrementato di Euro 4.719 mila a seguito della conversione dei warrant in azioni di compendio avvenuta nel terzo periodo di esercizio dei "Warrant Eles 2019-2024", per essere pronta ad una accelerazione nella ripresa economica e per la realizzazione dei piani di medio-lungo termine del Gruppo.

Resta inteso che il perdurare o l'inasprimento di tali misure potrebbe determinare gravi conseguenze per tutto il sistema economico, nazionale e internazionale, soprattutto nei diversi Paesi oggetto di tali misure.

Fatti di rilievo del periodo

Il Gruppo ha continuato ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alla società di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future. Si segnalano nel periodo:

- La scelta da parte di un cliente consolidato, tra i maggiori player del mercato dei Semiconduttori, della nuova piattaforma ART MTX, una piattaforma di test che sfrutta una tecnologia liquid cooling innovativa e brevettata da Eles, potenziata dalla metodologia RETE, sviluppata per il *Test for Reliability (TfR)* e che sarà utilizzata per il test in produzione di dispositivi di potenza per applicazioni *Automotive*, in particolare processori ADAS (Advanced Driver Assistance Systems, i.e., Autonomous Driving). A settembre ha fatto seguito il rilascio di ordini per 3 sistemi ART MTX e per le applicazioni e servizi RETE collegati.
- La scelta da uno dei maggiori players dei semiconduttori, della piattaforma di qualifica smART MTX appena presentata al mercato, come propria piattaforma di qualifica per i dispositivi Smart Power per applicazioni Automotive ed Industrial, incluse le nuove tecnologie utilizzate nei veicoli elettrici (i.e., SiC e GaN)
- L'avvio della collaborazione con il Professor Alberto Sangiovanni Vincentelli professore di ingegneria elettrica e informatica (detentore della cattedra Edgar L. e Harold H. Buttner) Università della California a Berkeley, avente ad oggetto la estensione del portafoglio servizi e soluzioni in ambito applicativo della metodologia RETE, in logica EDA (*Electronic Design Automation*). Con il supporto e la vision del prof. Alberto

Sangiovanni Vincentelli, Eles offra' la digitalizzazione della metodologia RETE e del sistema di affidabilit  per zero difetti; rendendo scalabile ed industrialmente pi  competitiva anche l'offerta di servizi Eles.

La capacit  di innovazione del Gruppo contribuisce alla fidelizzazione dei clienti che sperimentano insieme al Gruppo nuove soluzioni di Test ampliando allo stesso tempo l'offerta del Gruppo. Il Gruppo ha comunicato a gennaio 2021 il consolidamento della relazione con un importante cliente americano, leader nella produzione di Microcontrollori, grazie alla proposizione dell'approccio TDBI a livello di Strip.

La capacit  di innovazione del Gruppo supporta anche il processo di acquisizione di nuovi clienti:

- a gennaio 2021 il Gruppo ha comunicato l'acquisizione di un nuovo cliente americano, leader mondiale nella fornitura di *Storage System*, che ha scelto la soluzione DfT Tester ART530 per il testing di una nuova famiglia di SoC, dispositivi usati come *memory controller* per applicazioni *Data Storage*;
- a febbraio il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto il primo ordine da una start-up israeliana, per la fornitura della sua soluzione R.E.T.E, applicata ai nuovi dispositivi Image Sensor per il settore Automotive ed in particolare dei dispositivi ADAS dove il Gruppo ha ultradecennale esperienza. Tale opportunit  conferma e incrementa la presenza tecnologica e commerciale del Gruppo in un'area geografica caratterizzata da una forte spinta all'innovazione tecnologica;
- a maggio il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto un ordine da un nuovo Cliente negli Stati Uniti con cui avvier  una collaborazione per lo sviluppo del mercato per applicazioni Aerospace & Defence. Tale partnership si svilupper  su due ambiti: collaborazione sul mercato per la vendita delle soluzioni ELES ed erogazione di servizi di affidabilit  tramite il laboratorio di propriet  del nuovo Cliente.

Dal punto di vista dello sviluppo di nuove aree geografiche:

- il Gruppo ha comunicato a gennaio l'installazione di una piattaforma in un importante Q&R LAB a Taiwan, che pu  rappresentare un partner per lo sviluppo in tale area dove il Gruppo sta comunque investendo rafforzando la rete di rappresentanti e distributori;
- a febbraio il Gruppo ha comunicato che un'importante Fabless cinese, leader nel mercato dei semiconduttori, ha qualificato la soluzione Eles e la relativa metodologia RETE per l'intera supply chain a partire dalla fase di progettazione, alla fase di Q&R, fino alla produzione. Tale opportunit  rappresenta una indispensabile referenza e una importante milestone per lo sviluppo del mercato cinese.

Nel periodo   stata avviata una collaborazione negli Stati Uniti con un reliability lab specializzato nella qualifica di semiconduttori per *aerospace & defence* ed in *Far East* con un rappresentante in Korea che si aggiunge alla collaborazione in essere con il partner cinese ed altri canali di collaborazione commerciale e service con potenziali partner su Taiwan per aumentare la presenza e massimizzare le opportunit  anche su questo territorio.

In linea con le *best practice* per la massima trasparenza nei confronti del mercato, in occasione della comunicazione del calendario finanziario 2021, oltre ai principali eventi come da regolamento, il Gruppo ha previsto la comunicazione trimestrale dei ricavi di vendita consolidati.

Il 18 giugno 2021 si è concluso il terzo periodo di esercizio “WARRANT ELES 2019-2024” codice ISIN IT0005374258 con l’esercizio nel periodo di n. 4.604.012 Warrant e l’emissione di n. 2.302.006 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 4.719 mila.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Il Gruppo continua a mantenere tutte le misure individuate dal protocollo di sicurezza ed è riuscito ad assicurare, a livello nazionale ed internazionale/mondiale la continuità produttiva e l’assistenza tecnica ai clienti.

Il perdurare e l’inasprimento dello Shortage a livello mondiale sulla componentistica a semiconduttore che ha comportato insieme alla estensione dei tempi di consegna, l’incremento dei prezzi di acquisto della componentistica elettronica e dei materiali di base e che non ha avuto finora particolari impatti sulla catena di fornitura, per le azioni messe in campo dal Gruppo; sta provocando una estensione dei tempi di consegna con conseguente rimodulazione delle stesse entro l’esercizio. Il Gruppo continuerà a monitorare strettamente la situazione mettendo in campo tutte le azioni necessarie per mitigarne gli effetti.

Il Gruppo continua a 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.

A luglio il Gruppo ha comunicato l’avvio di una partnership con una società leader nella progettazione e produzione di centraline ECU per il controllo di macchine operatrici, per una innovativa qualifica delle proprie centraline con la metodologia RETE Eles e che consentirà al Gruppo di ampliare il campo di applicazione delle proprie soluzioni estendendolo anche a quello della meccanica pesante.

Con l’obiettivo di gestire le proprie responsabilità ambientali e sociali in un modo sistematico contribuendo positivamente sui principali pilastri della sostenibilità, generando valore aggiunto per l’ambiente, per l’organizzazione stessa e in particolare per le risorse umane impiegate negli stabilimenti; il Gruppo ha avviato il percorso di integrazione dei principi ESG nella gestione aziendale ed in coerenza con tale percorso, la Capogruppo ha ottenuto nel mese di luglio le certificazioni dei sistemi di gestione ambientale secondo la UNI ISO 14001:2015 e della salute e sicurezza dei lavoratori secondo la UNI ISO 45001:2018, lo standard internazionalmente riconosciuto per la salute e sicurezza sul lavoro introdotto dall’International Organization for Standardization.

Il 30 luglio 2021 si è concluso il quarto periodo di esercizio “WARRANT ELES 2019-2024” codice ISIN IT0005374258 con l’esercizio di n.28.650 Warrant e l’emissione di n. 14.325 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 29 mila.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni del World Semiconductor Trade Statistics (WSTS) sono state aggiornate al rialzo l’8 giugno 2021, prevedendo una crescita del mercato mondiale dei semiconduttori del 19,7% nell’anno 2021, che corrisponde a una dimensione di mercato di 527 miliardi di dollari.

La situazione Covid-19 è ancora molto fluida, e permangono altre difficoltà ambientali come i riassetti geopolitici che continuano a influenzare l’industria dei semiconduttori e lo shortage sulla componentistica elettronica. A tal proposito, Boston Consulting Group (BCG), nel mese di settembre ha stimato che la carenza di chip, nonostante la ripresa registrata nel primo semestre, ridurrà la produzione globale di auto 2021 portandola alla pari con il livello del 2020, quando le case automobilistiche sono state colpite dalla pandemia.

BCG stima che la fornitura di semiconduttori per i veicoli non si stabilizzerà fino alla seconda metà del prossimo anno, e le case automobilistiche straniere prevedono che la carenza non sarà risolta fino al 2022 o 2023.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida e nonostante il permanere dei rischi legati alle difficoltà ambientali suddette, i risultati del primo semestre 2021 portano a confermare la guidance diffusa al mercato sulla chiusura dell’esercizio 2021.

Antonio Zaffarami, Presidente della Società dichiara: *“La carenza di offerta e una domanda solida è la conferma che il settore dei semiconduttori acquisisce un’importanza crescente. I semiconduttori sono diventati imprescindibili per le telecomunicazioni, internet, l’analisi dei dati, l’intelligenza artificiale, le automobili e sono ora considerati strategici dai Governi di diversi Paesi, come un ambito da sviluppare necessariamente anche a livello nazionale, con un conseguente nuovo slancio alle capacità di produzione dei semiconduttori. Le prospettive del settore rimangono positive, con la domanda di semiconduttori stimolata dal progresso tecnologico.”*

Allegati al comunicato (non ancora assoggettati a revisione legale)

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2021, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2021, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)

- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)

Per maggiori informazioni**Contatti Società:**

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

Contatti Nominated Adviser e specialist

- BPER Banca | T +39 02 72 74 92 29 | eles@bper.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 2021

CONTO ECONOMICO (Euro/1000)	30.06.2021	%	30.06.2020	%
Ricavi delle vendite	9.656	100,0	8.274	100,0
Altri proventi	397	4,1	416	5,0
Totale Ricavi complessivi	10.054	104,1	8.690	105,0
Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze	(3.990)	(41,3)	(3.573)	(43,2)
Costi per servizi	(1.867)	(19,3)	(1.610)	(19,5)
Altri costi operativi	(108)	(1,1)	(117)	(1,4)
Costo per il personale	(2.251)	(23,3)	(1.995)	(24,1)
Margine operativo lordo	1.838	19,0	1.395	16,9
Ammortamenti e svalutazioni	(745)	(7,7)	(734)	(8,9)
Accantonamenti Fondo Rischi	(90)	(0,9)	(33)	(0,4)
Risultato operativo	1.003	10,4	628	7,6
Proventi finanziari	17	0,2	8	0,1
Oneri finanziari	(70)	(0,7)	(15)	(0,2)
Utili/(Perdite) su cambi	42	0,4	29	0,4
Risultato prima delle imposte	991	10,3	650	7,9
Imposte sul reddito	(240)	(2,5)	(216)	(2,6)
Risultato netto del Gruppo	751	7,8	434	5,2

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2021

STATO PATRIMONIALE (Euro/1000)	30.06.2021	31.12.2020	Δ%
Materiali	3.917	3.822	2,5
Immateriali	4.600	4.302	6,9
Altre attività non correnti	411	386	6,5
Immobilizzazioni	8.929	8.511	4,9
Rimanenze di magazzino	4.470	4.029	10,9
Crediti commerciali	6.575	6.234	5,5
Debiti commerciali	(5.174)	(4.722)	9,6
Capitale circolante netto operativo	5.871	5.541	5,9
Benefici ai dipendenti	(541)	(618)	(12,6)
Fondo rischi ed oneri non correnti	(209)	(290)	(27,9)
Attività per imposte anticipate	1.024	852	20,1
Passività per imposte differite	(194)	(201)	(3,8)
Altri debiti/crediti netti	(495)	109	(552,2)
Altre Attività/(Passività) Nette	(414)	-148	>100%
Capitale investito netto	14.385	13.904	3,5
Patrimonio netto	(19.286)	(14.431)	33,6
Altre attività correnti	3.279	1.055	>100%
Passività finanziarie correnti	(2.791)	(2.534)	10,1
Passività finanziarie non correnti	(7.367)	(8.372)	(12,0)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.781	10.379	13,5
Posizione finanziaria netta	4.902	527	>100%
Totale fonti di finanziamento	(14.385)	(13.904)	3,5

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2021

Rendiconto finanziario consolidato (euro/1000)	30.06.2021	30.06.2020
Risultato netto	751	434
Ammortamenti	745	734
Rimanenze -Diminuzione (aumento)	(441)	(112)
Accantonamento Benefici ai dipendenti	140	116
Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)	(342)	(1.635)
Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)	(2.267)	(215)
Crediti imposte - Diminuzione (aumento)	338	592
Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)	453	787
Fondi rischi - Aumento (diminuzione)	(159)	(12)
Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)	299	126
Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)	(217)	(115)
Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)	(180)	45
Altre rettifiche per elementi non monetari	109	20
Flusso gestione operativa	(772)	765
Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) Dismissione	(853)	(954)
Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione	(285)	(81)
Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione	(25)	0
Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione	0	(28)
Flusso gestione investimenti	(1.163)	(1.064)
Passività finanziarie aumento (diminuzione)	(738)	(1.567)
Dividendi pagati	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	(644)	(14)
Aumento di capitale a pagamento	4.719	0
Flusso gestione finanziaria	3.337	(1.581)
Flusso di cassa complessivo	1.402	(1.880)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	10.379	6.153
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	11.781	4.274
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.402	(1.880)

PRESS RELEASE

- **APPROVED THE CONSOLIDATED HALF-YEARLY REPORT AS AT JUNE 30, 2021**
- **NET RESULT UP BY ABOUT 73%**
 - **CONSOLIDATED SALES REVENUES: Eur 9.7 million (+16.7% compared to June 30, 2020 and equal to Eur 8.3 million)**
 - **EBITDA Eur 1.84 million (+31.7% compared to June 30, 2020 and amounting to Eur 1.39 million) and EBITDA MARGIN 1H21: 19.0%**
 - **EBIT Eur 1.0 million (+59.7% compared to June 30, 2020 and equal to Eur 628 thousand)**
 - **NET RESULT: Eur 751 thousand (+73% compared to June 30, 2020 and equal to Eur 434 thousand)**
 - **SHAREHOLDERS' EQUITY: Eur 19.29 million (+34% compared to December 31, 2020 and equal to Eur 14.43 million)**
 - **NET FINANCIAL DEBT: Eur -4.90 million (Eur -527 thousand as at December 31, 2020)**
 - **STRATEGIC INVESTMENTS IN R&D CONTINUE TO PRESERVE TECHNOLOGICAL LEADERSHIP**
(835 thousand Euros at 2021, June, 8.6% of sales revenues for the period)
- **GUIDANCE FOR THE 2021 FINANCIAL YEAR CONFIRMED**

Todi, September 28, 2021 - The Board of Directors of ELES S.p.A. (the "**Company**" or "**ELES**"), a Company listed on the multilateral trading system AIM Italy, and a worldwide provider of solutions for the testing of semiconductor devices (*IC Integrated Circuits*) with **Automotive and Mission Critical** applications, today approved the Consolidated Half-Year Report as of June 30, 2021 prepared in accordance with IAS/IFRS accounting principles and subject to limited audit by the Auditing Company KPMG S.p.A. The related opinion will be published together with the Half-Year Financial Report by September 30.

The Board of Directors expressed satisfaction with the positive results for the period, in view of the dynamics of global demand for *Semiconductor Equipment*, which includes Equipment for Semiconductor Manufacturing (Wafer Fab) as well as for Test and Assembly & Packaging in the period under review. This remained solid in the first half of 2021, driven by investments to increase production capacity that interested all families of semiconductor devices, recording 50% growth compared to the previous period; but with uneven dynamics by geographic area and product category. In particular, in the areas that represent more than 90% of Eles turnover (North America, Europa e SEA/ROW: Rest of the World), the average growth was 12%. In terms of product categories, IC Automated

Test Equipment remained solid in the first half of 2021 with overall estimated industry growth of 24%, with double-digit growth across all product categories.

Multiple factors, including a sudden surge in demand for electronics due to the acceleration of digital transformation during the COVID-19 pandemic, early market recovery in sectors such as automotive, and IC manufacturers' failure to match production capacity to demand, have led to an unprecedented worldwide shortage of semiconductor chips, bringing to the fore the importance of self-sufficiency in semiconductor manufacturing.

Major players in semiconductor manufacturing have reported major investments to increase capacity to meet demand, but shortages are expected to persist through 2022.

It is also difficult to define the impact on this phenomenon of the trade tensions between the United States and China that have forced a reorganization of the entire semiconductor supply chain. What is known is that there will be at least three new production presidia in the three strategic areas of this sector: United States, China, European Union (EU). The governments of the different areas have recognized the strategic nature of the semiconductor industry and planned major investments for the construction of new production chains in each area, each with its own leadership and consequent opportunities for the Group.

Francesca Zaffarami CEO of ELES states: *"We are satisfied with the results achieved, with net result up 73% compared to 30.06.2020 and EBITDA up 32% compared to 30.06.2020, even more positive considering that the company has started a process of strengthening the organization to support the development plan, whose economic impacts are not yet fully reflected in the current results. The company's equity and financial situation is solid and allows us to be ready for an acceleration in the economic recovery and for the implementation of the Group's medium-long term plans. Thanks to the resulting leverage, the company is determined to pursue its growth strategy, both organically and through external lines".*

Sales revenues for the period total 9,656 thousand euros, compared with 8,274 thousand euros as of June 30, 2020, representing an overall increase of 16.7% compared with the previous period. Thanks to the effectiveness of market repositioning and operational management, the Group recorded sales growth, higher than the growth recorded in Semiconductor Equipment in the geographical areas that represent more than 90% of the Group's sales (North America, Europe and SEA/ROW: Rest of the World).

Worthy of note during the period are the first deliveries to five new customers in the USA, Israel and China.

Export sales accounted for 65% of revenues. The following table provides a breakdown of revenues by geographical area:

(Eur/1000)	30.06.2021	%	30.06.2020	%	Δ%
EMEA	3,076	31.9	2,982	36.0	3.2
America	977	10.1	738	8.9	32.4

Asia	2,187	22.6	1,221	14.8	79.1
Total Foreign Revenues	6,240	64.6	4,941	59.7	26.3
Italy	3,416	35.4	3,333	40.3	2.5
Total Revenues from sales	9,656	100.0	8,274	100.0	16.7

The Gross Operating Margin ("EBITDA") amounted to Eur 1.84 million (Eur 1.39 million as at June 30, 2020), in terms of percentage incidence increased compared to the same period of the previous year and amounted to 19.0% of revenues (16.9% of revenues as of June 30, 2020) thanks to the different mix of products and the increase in revenues which allowed to reduce the incidence of overhead costs. This result is even more positive considering that the strengthening of the organizational structure, whose economic results are not yet fully reflected in the current results.

The Operating Income ("**Ebit**") amounted to Eur 1.0 million (Eur 628 thousand as at June 30, 2020).

The Net Result for the period, taking into account current and deferred taxes accrued, amounted to Eur 751 thousand, up 73% compared to the previous period (Eur 434 thousand at June 30, 2020).

Shareholders' equity as at 30 June 2021 amounted to Euro 19,286 thousand including the profit for the period of Eur 751 thousand. On 18 June 2021, the third exercise period "WARRANT ELES 2019-2024" ISIN code IT0005374258 ended with the exercise during the period of 4,604,012 Warrants and the issue of 2,302,006 newly issued ordinary Eles shares, for a total value of Eur 4,719 thousand.

The company's net financial debt went from a positive balance of Eur 527 thousand as of December 31, 2020 to Eur 4,902 thousand, with liquidity of Eur 15.1 million.

Net Financial Position (Eur/000)	30.06.2021	31.12.2020	Δ%
A. Liquidity	-15,060	-11,434	32
B. Current financial indebtedness	2,791	2,534	10
C. NET CURRENT FINANCIAL INDEBTEDNESS (A-B)	-12,269	-8,900	38
D. Non-current financial indebtedness	7,367	8,372	-12
E. TOTAL FINANCIAL INDEBTEDNESS (C+D)	-4,902	-527	>100%

Research and Development Activity

R&D activity remains the Company's main area of investment and **represents a determining factor in preserving the Company's technological leadership** and in implementing its strategic business plan, which unfolds along the following lines:

- Introduction of a new concept of reliability RETE (*Reliability Embedded Test Engineering*)
- Increased functional test coverage up to TOTAL TEST on TDBI (*Test During Burn-In*) platform
- Strengthening of the presence in the Medium, *High and Very High Power SoC* segments
- Enhancement of the offer for new *Smart Power* technologies (*SiC, GaN*)
- Development of Automation solutions
- **ECU** (Electronic Control Unit) market development for Automotive, Aerospace & Defense applications

The company's development *roadmap* remains aimed at achieving the ultimate goal of Zero Defects for all semiconductor devices: maximum yield (ideally no defects with zero rejects) and minimum test cost.

In March 2021, an Italian patent was granted for an innovative "Adaptive Liquid Cooling" solution, in support of the project for the development of modular and scalable solutions, adaptable to different needs and the cuts in the power dissipation by devices, able to manage power up to 1KW and to support the expansion of the offer for High Power SOC segments.

The qualification activities of the new solutions continue in collaboration with customers and the presentation activities (DEMO) to prospects. These solutions are also being appreciated in China, where various pilot and DEMO projects were launched during the period.

Eles, is bringing to the market an innovative model of servitization, that is the transition from an offer of products and services to the delivery of results: through a deep knowledge, collection, analysis and interpretation of test data produced, to convert them into useful information to identify the causes of defects and allow our customers to be able to remove them and possible thanks to the integration in the proprietary solutions of AI (*Artificial Intelligence*) and Machine Learning algorithms.

COVID 19 Pandemic - Actions put in place to safeguard business continuity

Starting from the second half of February 2020, the Coronavirus epidemic spread also in Italy, gradually assuming the dimension of a pandemic. In the face of the restrictive measures that led to the suspension of certain economic and commercial activities, the Company remained operational as it is active in the Aerospace & Defense industry (a sector authorized under the measures issued) as well as in supply chain activities deemed essential by the regulatory measures. During the period, the Company's activities were not particularly impacted by the spread of

the COVID-19 pandemic, nor were any problems encountered with the organization of work in the production unit of Todi, where the Company maintained the organizational measures and health precautions necessary to comply with the provisions of national legislation and the Shared Regulatory Protocol for combating and containing COVID-19 in the workplace of March 14, 2020, also applying all the recommendations of the national health authorities, including the possibility of remote/home working (so-called smart working).

The Group's economic and financial situation is also solid in view of the fact that in 2020 the Parent Company stipulated three new loans for a total amount of 4,431 thousand euros with a duration of 6 years taking advantage of the free guarantee of the Central Guarantee Fund as provided for by art.13 of Decree no. 23 of 8 April 2020 and in June 2021 the shareholders' equity increased by Eur 4,719 thousand following the conversion of warrants into compendium shares that took place in the third period of exercise of the "Warrant Eles 2019-2024", in order to be ready for an acceleration in the economic recovery and for the realization of the medium-long term plans of the Group.

It is understood that the continuation or tightening of these measures could have serious consequences for the entire economic system, both domestic and international, especially in the various countries subject to these measures.

Main events of the period

The Group continued to invest in research and development projects to enable the company to take advantage of all the opportunities linked to current and future technological challenges. Of particular note during the period:

- The choice by an established customer, among the major players in the Semiconductors market, of the new ART MTX platform, a test platform that uses an innovative liquid cooling technology patented by Eles, enhanced by the RETE methodology, developed for *Test for Reliability (TfR)* and that will be used for the production testing of power devices for *Automotive* applications, in particular ADAS (Advanced Driver Assistance Systems, i.e., Autonomous Driving) processors. This was followed in September by the release of orders for 3 ART MTX systems and for the connected RETE applications and services.
- The choice by one of the major semiconductor players, of the smART MTX qualification platform just presented to the market, as its qualification platform for Smart Power devices for Automotive and Industrial applications, including new technologies used in electric vehicles (i.e., SiC and GaN).
- The start of the collaboration with Professor Alberto Sangiovanni Vincentelli Professor of Electrical Engineering and Computer Science (holder of the Edgar L. and Harold H. Buttner Chair) University of California at Berkeley, with the aim of extending the portfolio of services and solutions in the application of the RETE methodology, in EDA (*Electronic Design Automation*) logic. With the support and vision of Prof. Alberto Sangiovanni Vincentelli, Eles will offer the digitalization of the RETE methodology and of the reliability system for zero defects, making the Eles services offer more scalable and industrially competitive.

The Group's ability to innovate contributes to the loyalty of customers who experience new Test solutions together with the Group while expanding the Group's offering. In January 2021, the Group announced the consolidation of the relationship with an important American customer, a leader in the production of Microcontrollers, thanks to the proposition of the TDBI approach at Strip level.

The Group's ability to innovate also supports the process of acquiring new customers:

- in January 2021 the Group announced the acquisition of a new American customer, a world leader in the supply of *Storage Systems*, which chose the DfT Tester ART530 solution for testing a new family of SoCs, devices used as *memory controllers* for *Data Storage* applications;
- in February, the Group announced that it had received its first order from an Israeli start-up, for the supply of its RETE solution, applied to new Image Sensor devices for the Automotive sector and in particular ADAS devices where the Group has more than ten years' experience. This opportunity confirms and increases the technological and commercial presence of the Group in a geographical area characterized by a strong push towards technological innovation;
- in May the Group announced that it has received an order from a new customer in the United States with whom it will initiate a partnership for the development of the market for Aerospace & Defense applications. This partnership will be developed in two areas: collaboration on the market for the sale of ELES solutions and the provision of reliability services through the laboratory owned by the new customer.

In terms of developing new geographical areas:

- in January the Group communicated the installation of a platform in a major Q&R LAB in Taiwan, which may represent a partner for development in this area where the Group is in any case investing by strengthening the network of representatives and distributors;
- in February the Group communicated that an important Chinese Fabless, a leader in the semiconductor market, has qualified the Eles solution and the RETE. methodology for the entire supply chain, starting from the design phase, to the Q&R phase, up to production. This opportunity represents an indispensable reference and an important milestone for the development of the Chinese market.

During the period, collaboration was initiated in the United States with a reliability lab specializing in the qualification of semiconductors for *aerospace & defense* and in the *Far East* with a representative in Korea, in addition to the existing collaboration with the Chinese partner and other channels of commercial collaboration and service with potential partners in Taiwan to increase the presence and maximize opportunities in this area as well.

In line with best *practices* for maximum transparency towards the market, when disclosing the 2021 financial calendar, in addition to the main events as per the regulations, the Group has provided for quarterly disclosure of consolidated sales revenues.

On June 18, 2021, the third exercise period "WARRANT ELES 2019-2024" ISIN code IT0005374258 ended with the exercise during the period of 4,604,012 Warrants and the issuance of 2,302,006 newly issued ordinary Eles shares, for a total value of Eur 4,719 thousand.

Main events after the end of the period

The Group continues to maintain all the measures identified in the security protocol and has managed to ensure, at national and international/world level, production continuity and technical assistance to customers.

The continuation and tightening of the worldwide shortage on semiconductor components, which, together with the extension of delivery times, has entailed an increase in the purchase prices of electronic components and basic materials and which has not so far had any particular impact on the supply chain, due to the actions taken by the Group, is causing an extension of delivery times with a consequent rescheduling of the same within the financial year. The Group will continue to monitor the situation closely, taking all necessary action to mitigate its effects.

The Group 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 in projects aimed at improving efficiency and competitiveness.

In July, the Group announced the launch of a partnership with a leading company in the design and production of ECUs for the control of operating machinery, for an innovative qualification of its ECUs using the RETE Eles methodology, which will enable the Group to extend the field of application of its solutions to include heavy mechanics.

With the aim of managing its environmental and social responsibilities in a systematic way, contributing positively to the main pillars of sustainability, generating added value for the environment, for the organization itself and in particular for the human resources employed in the plants; the Group has started the process of integrating ESG principles into company management and in line with this process, in July the Parent Company obtained certification of its environmental management systems in accordance with UNI ISO 14001: 2015 and of occupational health and safety according to UNI ISO 45001:2018, the internationally recognized standard for occupational health and safety introduced by the International Organization for Standardization.

On July 30, 2021, the fourth exercise period of "WARRANT ELES 2019-2024" ISIN code IT0005374258 ended with the exercise of no. 28,650 Warrants and the issuance of no. 14,325 newly issued ordinary shares of Eles, for a total value of Eur 29 thousand.

Outlook

The World Semiconductor Trade Statistics (WSTS) forecast was updated upward on June 8, 2021, predicting the global semiconductor market to grow 19.7% in the year 2021, which corresponds to a market size of \$527 billion.

The Covid-19 situation is still very fluid, and other environmental challenges remain, such as geopolitical realignments that continue to affect the semiconductor industry and the shortage on electronic components. In this regard, Boston Consulting Group (BCG), in September estimated that the chip shortage, despite the recovery seen in the first half of the year, will reduce global auto production 2021 bringing it on par with the 2020 level when automakers were hit by the pandemic.

BCG estimates that the supply of semiconductors for vehicles will not stabilize until the second half of next year, and foreign automakers expect the shortage will not be resolved until 2022 or 2023.

The Group's economic and financial situation is solid and, despite the persistence of the risks associated with the above-mentioned environmental difficulties, the results for the first half of 2021 lead to confirmation of the guidance issued to the market on the closure of the 2021 financial year.

Antonio Zaffarami, President of the Company states: *"The lack of supply and a solid demand is the confirmation that the semiconductor sector is becoming increasingly important. Semiconductors have become indispensable for telecommunications, internet, data analytics, artificial intelligence, automobiles and are now considered strategic by the Governments of several countries, as an area to be developed necessarily also at the national level, resulting in a new impetus to semiconductor manufacturing capabilities. The outlook for the sector remains positive, with demand for semiconductors stimulated by technological progress."*

Attachments to the press release (not yet audited)

- Consolidated Income Statement as at 30 June 2021, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS)
- Consolidated Balance Sheet as at June 30, 2021, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS)
- Statement of Cash Flows, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS)

Further information:

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

Nominated Adviser & specialist: BPER Banca | T +39 02 72 74 92 29 | eles@bper.it

Eles S.p.A. (Eles), founded in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal test systems together with Engineering Services for reliability tests, having developed a co-engineering process with its customers aimed at guaranteeing 'Zero Defect' microelectronic devices. The Company also develops customised test applications for devices to be tested on its universal systems, along with the data management of test results. Eles counts among its customers multinational companies producing semiconductors and manufacturers of electronic modules for Automotive, Aerospace and Defense sectors. Eles' growth strategy is through internal growth by penetration of new markets, diversification of customers and improvement of existing solutions, as well as growth through acquisition for faster expansion overseas.

Consolidated Income Statement as at 30 June 2021

PROFIT & LOSS (Euro/1000)	30.06.2021	%	30.06.2020	%
Sale revenues	9,656	100.0	8,274	100.0
Other revenues	397	4.1	416	5.0
Total Revenues	10,054	104.1	8,690	105.0
Material purchase & Changes in inventories	(3,990)	(41.3)	(3,573)	(43.2)
Service costs	(1,867)	(19.3)	(1,610)	(19.5)
Other operational costs	(108)	(1.1)	(117)	(1.4)
Personnel cost	(2,251)	(23.3)	(1,995)	(24.1)
EBITDA	1,838	19.0	1,395	16.9
Write-downs and depreciations	(745)	(7.7)	(734)	(8.9)
Accruals to provisions	(90)	(0.9)	(33)	(0.4)
EBIT	1,003	10.4	628	7.6
Financial revenues	17	0.2	8	0.1
Financing costs	(70)	(0.7)	(15)	(0.2)
Profits/Losses on exchange rates	42	0.4	29	0.4
EBT	991	10.3	650	7.9
Taxes	(240)	(2.5)	(216)	(2.6)
Net Profit of the Group	751	7.8	434	5.2

Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2021

BALANCE SHEET			
(Euro/1000)	30.06.2021	31.12.2020	Δ%
Tangible assets	3,917	3,822	2.5
Intangible assets	4,600	4,302	6.9
Financial assets	411	386	6.5
Fixed assets	8,929	8,511	4.9
Inventory	4,470	4,029	10.9
Trade receivables	6,575	6,234	5.5
Trade payables	(5,174)	(4,722)	9.6
Operating working capital	5,871	5,541	5.9
Employee benefits	(541)	(618)	(12.6)
Provisions for non-current risks and charges	(209)	(290)	(27.9)
Deferred tax receivables	1,024	852	20.1
Deferred tax liabilities	(194)	(201)	(3.8)
Net claims/liabilities	(495)	109	(552.2)
Other current assets/liabilities	-414	-148	>100%
Net invested	14,385	13,904	3.5
Net Equity	(19,286)	(14,431)	33.6
Current financial assets	3,279	1,055	>100%
Current Debt	(2,791)	(2,534)	10.1
Long Term Debt	(7,367)	(8,372)	(12.0)
Cash and cash equivalents	11,781	10,379	13.5
Net financial position	4,902	527	>100%
Total sources	(14,385)	(13,904)	3.5

Consolidated Cash Flow Statement at 30 June 2021

CONSOLIDATION STATEMENT OF CASH FLOWS		
(euro/1000)	30.06.2021	30.06.2020
Profit for the period	751	434
Adjustment for Amortisation	745	734
Change in Inventories	(441)	(112)
Adjustment for employee benefits	140	116
Change in Trade and other receivables	(342)	(1,635)
Change in current assets	(2,267)	(215)
Change in Tax	338	592
Change in Trade and other payables	453	787
Change in Provision	(159)	(12)
Change in current liabilities	299	126
Change in employee benefits	(217)	(115)
Change in DTL	(180)	45
Other changes in net working capital	109	20
Cash flows from operating activities	(772)	765
Acquisition of intangible assets	(853)	(954)
Acquisition of property, plant and equipment	(285)	(81)
Acquisition of financial fixed assets	(25)	(28)
Cash Flow from investing activities	(1,163)	(1,064)
Financial liability	(738)	(1,567)
Dividends paid	0	0
Other Change in Equity	4,075	(14)
Cash Flow from Financing activities	3,337	(1,581)
Cash Flow from financing activities	1,402	(1,880)
Cash and cash equivalents at 01 January	10,379	6,153
Cash and cash equivalents at 30 June	11,781	4,274
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,402	(1,880)