

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA I DATI CONSOLIDATI SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2024

**IN CRESCITA RICAVI (+5%) EBITDA (+8%) UTILE NETTO (+13%)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN MIGLIORAMENTO DI EURO 1,8 M****Principali risultati del periodo:**

- Ricavi delle vendite: Euro 15,3 milioni (+5% rispetto al 30 giugno 2023)
- EBITDA consolidato: Euro 2,2 milioni (+8% rispetto al 30 giugno 2023)
- Utile Netto consolidato: Euro 256 mila (+13% rispetto al 30 giugno 2023)
- Patrimonio Netto Consolidato: Euro 27,2 milioni (rispetto a 26,9 milioni al 31 dicembre 2023)
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 1,9 milioni (rispetto a Euro 3,7 milioni al 31 dicembre 2023).

Todi, 27 settembre 2024 - 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 2024 redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS, assoggettati a revisione contabile limitata.

Antonio Zaffarami, Presidente della Società dichiara: *“I risultati del primo semestre 2024 dimostrano il consolidamento del percorso di miglioramento e crescita intrapreso dal Gruppo nel 2022. I ricavi sono cresciuti del 5%, l’EBITDA margin è migliorato di 40 punti base passando da 14,1% del primo semestre 2023 a 14,5% del primo semestre 2024. L’Indebitamento Finanziario Netto si è ridotto di oltre Euro 1,8 milioni prevalentemente grazie agli Euro 3,4 milioni di flusso di cassa generato dalla gestione operativa. Questi risultati ci rendono particolarmente orgogliosi soprattutto alla luce delle crescenti sfide che stanno caratterizzando il mercato dei semiconduttori in questo 2024. Infatti, all’eccesso di scorte del 2023 si è aggiunto un brusco ed inaspettato rallentamento nel segmento automotive che è culminato con le revisioni dei piani di completa transizione al motore elettrico da parte dei principali gruppi automobilistici. Tale contesto di rallentamento è controbilanciato dal significativo percorso di investimenti che sta interessando il settore dei semiconduttori italiano. Nel corso del 2024 sono stati annunciati investimenti pianificati per circa Euro 9 miliardi da parte di: STMicroelectronics, Silicon Box e Aixtron che dovrebbero contribuire alla crescita del settore negli anni a venire. Inoltre la comunicazione dell’obiettivo di rafforzare l’EU Chips Act con finanziamenti per Test Labs vicini ai centri di eccellenza dell’UE esistenti (tra i quali Fraunhofer), sarà inoltre un boost per la partnership ELES -Fraunhofer volta a sviluppare la componente intangibile della nostra offerta (RETE) a supporto della qualifica delle tecnologie di frontiera. Guardiamo al futuro con ottimismo forti della diversificazione del business e dei consolidati rapporti di lungo termine con i principali player dell’industria europea e mondiale che permetteranno di capitalizzare il significativo ciclo di investimenti dei prossimi anni.”*

Francesca Zaffarami, CEO della Società dichiara: *“I dati della nostra semestrale, iniziano ad evidenziare i risultati del potenziamento del processo di deployment della strategia fornita dal Presidente, iniziato nel 2022 e che continua con l’inserimento del Chief Trasformation Officer (L’Ing. Rabah Derradij) con esperienza trentennale nel settore SEMI e con il rafforzamento del Business Development con figure commerciali di lunga esperienza specifica e di provate competenze e performances. Stesso vale per il rafforzamento del Management delle Operations.*

Poi tre importanti elementi mi spingono ad essere fiduciosa sul futuro:

- *La nostra offerta SEMI per chip High Power, si sta rivelando la soluzione ideale per il test di processori per Artificial Intelligence e di conseguenza molti Player globali che si contendono la leadership nel settore, stanno valutando i vantaggi competitivi della nostra soluzione. Al è inoltre oggi il settore trainante del mercato SEMI.*
- *La scelta di puntare in questo segmento di mercato ha permesso nel periodo di compensare gli effetti dell’andamento della domanda, inferiore alle aspettative degli analisti, nel settore Automotive, confermando l’anticiclicità della nostra offerta.*
- *La scelta di consolidare la divisione Aerospace & Defense, con l’acquisizione di CBL e Campera, risulta vincente proprio per le opportunità di sviluppo di entrambi i settori, oltre a garantire ulteriore diversificazione del Business Eles Group.”*

Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2024

Il Gruppo Eles, nel primo semestre 2024, ha registrato una crescita dei ricavi totali del 5% rispetto al periodo precedente, con un valore di 15.279 mila Euro, di cui 4.590 mila Euro di CBL Electronics S.r.l..

Da segnalare nel periodo l'acquisizione di diversi *repeated order* sia nel settore Semi che in quello A&D e l'ingresso del Gruppo nel mercato Indiano.

I ricavi della linea Semiconduttori sono stati sostanzialmente linea (-0,5%) rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente; al di sopra dell’andamento del settore di riferimento (-4% Global ICs Automated Test Equipment market, e -12% nel segmento Burn-In test) a conferma della capacità di innovazione di Gruppo.

In riferimento al business Semiconduttori, il primo semestre 2024 è stato influenzato da una contrazione del 26% su base annua del mercato finale dell'Automotive, a causa di una domanda inferiore alle aspettative, compensata dalla crescita del mercato finale Industrial, dove rimane solida la domanda per dispositivi legati ad AI ed High Performance Computing (HPC).

In tale ambito la linea Test Systems ha registrato un calo dell'11% su base annua, compensato dalla crescita della linea Test Applications a conferma dell'anticiclicità di questa componente dell'offerta.

I ricavi nel business A&D (Aerospace & Defense) che tengono conto del contributo delle acquisizioni di CBL Electronics S.r.l. e della società Campera Electronic System S.r.l. e collegati ai programmi di investimento nell’area Difesa e Spazio a livello nazionale ed europeo, hanno registrato una crescita del 18% e risultano pari a circa 5,2 milioni di Euro contro un valore di 4,4 milioni nel periodo precedente; rappresentando il 34% dei ricavi totali.

Complessivamente, la quota dei ricavi per servizi, si attesta a Euro 10,9 milioni circa (+3% in valore assoluto

rispetto al periodo precedente) ed è pari al 71% dei Ricavi delle Vendite e rappresenta il fattore distintivo di Gruppo e che consente attraverso la metodologia RETE, di consegnare al cliente risultati a supporto di una maggiore competitività.

L'incidenza dell'export sui ricavi è pari al 44,8% dei ricavi. Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

(Euro/1000)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	Δ%
EMEA	3.600	23,6	4.676	32,1	(23,0)
America	1.101	7,2	680	4,7	61,8
Asia	2.142	14,0	2.963	20,4	(27,7)
Totale Ricavi Estero	6.842	44,8	8.319	57,2	(17,8)
Italia	8.437	55,2	6.231	42,8	35,4
Totale Ricavi	15.279	100,0	14.550	100,0	5,0

L'EBITDA è pari a Euro 2,2 milioni, con un incremento dell'8% rispetto al periodo precedente (Euro 2,05 milioni al 30 giugno 2023). Il contributo di CBL Electronics S.r.l. è pari a circa 0,6 milioni di Euro.

L'EBITDA margin è pari al 14,5% dei ricavi, in lieve aumento rispetto al periodo precedente (14,1%) per effetto dell'incremento dei volumi di vendita, e del miglioramento del primo margine di contribuzione mitigato dall'incremento dei costi fissi dovuto prevalentemente all'aumento del costo del personale che ha avuto un impatto pieno nel primo semestre 2024.

L'**EBIT** è pari a Euro 746 mila (Euro 885 mila al 30 giugno 2023), dopo aver sostenuto ammortamenti e accantonamenti per Euro 1.471 mila (Euro 1.169 mila al 30 giugno 2023).

La riduzione degli oneri finanziari rispetto al 30 giugno 2023 porta il **Risultato Netto** del periodo; tenendo conto delle imposte correnti e differite di competenza, ad Euro 256 mila (Euro 227 mila al 30 giugno 2023).

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 27.211 mila (Euro 26.935 mila al 30 giugno 2023) comprensivo dell'utile di periodo di Euro 256 mila.

L'**indebitamento finanziario netto** ha un saldo di Euro 1,9 milioni (contro un valore di 3,7 milioni al 31 dicembre 2023), con una liquidità pari a 13,6 milioni di Euro. La riduzione dell'indebitamento beneficia del flusso di cassa operativo generato nel corso del semestre e pari ad Euro 3,8 milioni.

Posizione Finanziaria Netta (euro/000)	30.06.2024	31.12.2023	Δ%
A. Liquidità	(13.547)	(14.705)	(8)
B. Indebitamento finanziario Corrente	6.188	7.618	(19)
C. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (A-B)	(7.359)	(7.088)	4
D. Indebitamento finanziario non corrente	9.216	10.788	(15)
E. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (C+D)	1.856	3.701	(50)

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha capitalizzato investimenti, interni ed esterni, relativi allo sviluppo di nuove soluzioni innovative necessarie per l'attuazione del piano strategico aziendale per Euro 1.240 mila. L'attività di R&D resta l'area di maggior investimento del Gruppo e **rappresenta un fattore determinante per preservare la leadership tecnologica** del Gruppo 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 in ambito SEMI:** Studio e sviluppo di una nuova e innovativa piattaforma massively parallel per Application Specific Stress & Test per SOC ad alta potenza dissipata, 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 strumentazione per equipaggiare banchi di test per moduli e apparati elettronici in ambito A&D.**

Tali attività prevedono la collaborazione con partner quali Proteantech ed università ed istituti tecnologici, tra i quali l'Università di Perugia ed il Fraunhofer Institute – ENAS.

Fatti di rilievo del periodo

Il Gruppo ha continuato ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alle società del Gruppo di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future, nonché in progetti finalizzati a migliorare l'efficienza e la competitività. La capacità di innovazione del Gruppo supporta anche il processo di acquisizione di nuovi clienti.

Ad Aprile 2024 il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto un primo ordine da un nuovo cliente Indiano, leader nel Design&Test "Concept to Chip", per un sistema ART, piattaforma universale per il test affidabilistico Zero Difetti by RETE (Reliability Embedded Test Engineering). L'India, forte delle incertezze presenti in altre aree del mondo, quali Cina e Taiwan, stima di diventare uno dei principali hub di semiconduttori ed un interlocutore affidabile per UE e USA. Il paese, infatti, a partire dall'importante investimento di 11 miliardi di USD previsto da TATA Electronics e Taiwanese PowerChip Semiconductor, sta lavorando per la creazione di un robusto ecosistema di semiconduttori e di un importante impianto di front end nella regione del Gujarat. Con questo ordine, ELES consolida le attività di scouting e partnerships avviate sul territorio, ritagliandosi un ruolo di primo piano nel contesto.

Da segnalare che il Gruppo ha comunicato a marzo 2024 di aver siglato un accordo con Manakin Enterprise Private Limited, società controllata da IHE (INDO-FRENCH HIGH TECH EQUIPMENTS) per la distribuzione nel mercato Indiano delle soluzioni Eles, rivolte al test di affidabilità dei semiconduttori. Eles S.p.A. è stata invitata dal responsabile vendite & marketing di IHE, a partecipare alla conferenza IEEE Electron Devices Technology and Manufacturing (IEEE EDTM) svoltasi all'Hilton Hotel di Bangalore, India dal 03 al 6 Marzo 2024. La partecipazione a questo importante evento internazionale (IEEE EDTM), ha permesso ad Eles di presentare la propria innovativa offerta RETE (Reliability Embedded Test Engineering) come unico player mondiale, particolarmente utile a soddisfare le esigenze attuali e future dei laboratori di affidabilità, Design Center, OSAT ed Istituti di Ricerca Indiani. L'interesse suscitato dalla offerta Eles ha consolidato la partnership con la società

di rappresentanza e distribuzione Manakin Enterprise Private Limited, cui è conseguita la stipula dell'accordo che guiderà il processo di collaborazione, al fine di consentire al nostro gruppo di operare efficacemente – da leader globale - in un nuovo spazio di mercato ed area geografica in costante crescita e sviluppo.

La capacità di innovazione del Gruppo contribuisce alla fidelizzazione dei clienti che sperimentano insieme al Gruppo nuove soluzioni di Test ampliando allo stesso tempo l'offerta da parte del medesimo. A maggio il Gruppo ha comunicato la ricezione di un ordine per un sistema smART MTX, da cliente IDM tra i primi 10 players nel mercato semiconduttori mondiale. Il conseguimento di questo ordine rinnova e consolida la collaborazione con il cliente, espandendo il parco di sistemi Eles, presenti nel laboratorio del cliente e confermando la leadership tecnologica nel mercato di riferimento. smART MTX, un sistema in grado di testare dispositivi ad alta tensione fino a 6.000 Volt, è stato selezionato dal Cliente per la sua versatilità e capacità di supportare efficientemente la metodologia ELES RETE (Reliability Embedded Test Engineering) per il miglioramento di affidabilità e resa. A maggio è stato inoltre comunicata la ricezione di un repeat order per sistemi ARThp (High Power) e relative fixture, da un cliente leader mondiale della illuminazione a led e creatore dell'innovativo Smart Laser matrix; e la ricezione di un repeat order, da cliente consolidato europeo, del Sistema ARTmp (Medium Power), per dispositivi a radiofrequenza che saranno tra i principali motori dell'espansione del mercato A&D.

A luglio 2024, il Semiconductor Reliability Laboratory ICE Inc, una struttura leader nella Silicon Valley, ha rinnovato la scelta del tester Eles ART hpH, rafforzando la partnership iniziata nel giugno 2023. Questo tester sarà utilizzato per la qualifica dei chip ad altissima potenza, un segmento di mercato in rapida crescita anche grazie ai progressi dell'intelligenza artificiale.

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 che richiedono processori ad altissime performance, ma anche dalle applicazioni Automotive legate alla guida autonoma; e di quello high voltage guidato dai trend di crescita del mercato finale Automotive, ed in particolare dall'aumento della domanda di Electric Vehicle, basati su chip in tecnologia SiC&Gan.

Da segnalare l'annuncio in aprile della firma di un accordo tra la società del Gruppo ATS Engineering (Laboratorio di affidabilità in Israele) con iNPACK, Azienda di assemblaggio dei microchip e board elettroniche, per la creazione del primo OSAT (Outsourced Semiconductor Assembly And Test) in medio oriente. Questa cooperazione garantirà ad Israele l'indipendenza tecnologica nel campo dell'assemblaggio e del test dei chips SEMI per applicazioni A&D, Medica e Mission Critical ed al contempo risponderà alle esigenze in evoluzione nel campo del POST SILICON, a partire dalla progettazione e produzione di substrati per la miniaturizzazione tecnologica dell'assemblaggio dei chip in sistemi elettronici, proseguendo con il test e Qualifica, fornite dal Reliability Lab ATS Engineering, usando soluzioni Eles ART e la metodologia RETE (Reliability embedded Test Engineering).

A maggio 2024 il Gruppo ha comunicato la ricezione di un Repeat Order da OHB Italia Spa, Prime Contractor per importanti missioni dell'Agenzia Spaziale Europea (ESA), per lo sviluppo e realizzazione di sistemi EGSE (Electrical Ground Support Equipment) che va a consolidare la presenza del Gruppo nelle missioni europee ad alto valore strategico in ambito Aerospace & Defense.

Per quanto attiene le attività di innovazione e di sviluppo dell'offerta, da segnalare che, a marzo 2024, ELES ha

depositato una domanda di brevetto per una soluzione di test a livello di wafer per dispositivi in tecnologia SiC&Gan, come suddetto, previsti in forte crescita nei prossimi anni, e dove il Gruppo vuole posizionarsi grazie al contributo di innovazione.

Prosegue inoltre la partnership strategica avviata tra protean-Tecs ed il Gruppo ELES ed è stata annunciata a maggio 2024 la collaborazione con proteanTecs alla stesura di un Industrial Paper dal titolo “In-chip Monitoring for Extended Reliability Testing and Mission Profile Monitoring Feedback Loop” che sarà presentato da proteanTecs - al 29° IEEE European Test Symposium 2024.

In aggiunta, nel periodo ELES ha avviato un dottorato di ricerca presso il Dipartimento di Ingegneria dell'Università degli Studi di Perugia, il cui scopo è “In-Circuit Self-Test (ICST) of Power MOS Transistors: Misurazione della carica di gate come indicatore dello stress da ossido e dell'affidabilità del dispositivo”.

A febbraio 2024, la Capogruppo ha ricevuto la comunicazione del rigetto del ricorso presentato alla CEDU nel 2023, relativo al credito d'imposta per R&S 2008, che ha comportato la rilevazione, nel bilancio 2023 di oneri non ricorrenti per Euro 409 mila per storno del relativo credito d'imposta esaurendosi col rigetto del ricorso le possibilità di recupero.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida e si ritiene che, nonostante la fase di incertezza determinata dalle sanzioni emanate dal governo degli Stati Uniti d'America nei confronti della Cina, e delle tensioni geopolitiche acuite dai conflitti Russia-Ucraina, e di Gaza; pur rimanendo esposti a potenziali effetti anche significativi, la continuità aziendale potrà essere regolarmente mantenuta. Nel Consiglio di amministrazione del 10 maggio 2024 è stata approvata la proposta all'assemblea di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a procedere con operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti c.c., previa revoca della precedente autorizzazione conferita dall'assemblea ordinaria in data 14 giugno 2023.

Fatti successivi alla chiusura del periodo

Il Gruppo 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 e supportate dalle politiche per la competitività dell'EU ed USA (Chips Act).

Il 12 settembre 2024 è stato approvato il progetto di ricerca “*Studio e sviluppo di una nuova e innovativa piattaforma massively parallel per Application Specific Stress & Test per SOC ad alta potenza dissipata*”, a valere sulle risorse del bando della Regione Umbria: PR FESR UMBRIA 2021-2027, Azione 1.1.2 - Cod. CUP G49J23001570007.

Le attività di ricerca e sviluppo supportano le attività di consolidamento e di sviluppo business. A luglio 2024 il Gruppo ha comunicato la ricezione di un ordine per *class room* di simulazione per le sale di controllo da un importante gruppo multinazionale, leader mondiale in ogni ambito (aria, mare, terra) nel settore Difesa; e la ricezione di un ordine, per moduli di controllo per applicazione navale, da un cliente leader nel settore Aerospace & Defense.

Questi nuovi ordini vanno a consolidare la presenza del Gruppo nelle missioni europee ad alto valore strategico in ambito Aerospace & Defense

Ad agosto 2024 il Gruppo ha annunciato la ricezione di un ordine per un sistema ARThpH con sistema di condizionamento termico indipendente per ogni dispositivo, con tecnologia proprietaria di raffreddamento a liquido, da un importante IDM (*Integrated Device Manufacturer*) americano; che va a rafforzare il percorso di penetrazione del mercato SEMI - High power.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2024 il settore dei semiconduttori è stato interessato da una nuova fase di incertezza. Infatti, all'eccesso di scorte del 2023 si è aggiunto un brusco ed inaspettato rallentamento nel segmento automotive che è culminato con le revisioni dei piani di completa transizione al motore elettrico da parte dei principali gruppi automobilistici. Nello stesso periodo l'Italia ha avviato una significativa fase di investimenti, annunciando investimenti pianificati per circa Euro 9 miliardi da parte di STMicroelectronics, Silicon Box e Aixtron. STMicroelectronics ha annunciato un investimento di Euro 5,0 miliardi a Catania che si configura come il secondo maggiore investimento europeo nell'ambito del Chips Act. Silicon Box ha invece annunciato un investimento da Euro 3,2 miliardi per la realizzazione di un innovativo impianto produttivo di chiplet, il primo del suo genere nell'Unione Europea. Queste iniziative contribuiranno a soddisfare la crescente domanda di assemblaggio e test di semiconduttori, principalmente nel mercato europeo, per supportare nuove tecnologie come applicazioni di nuova generazione nell'ambito dell'intelligenza artificiale, del calcolo ad alte prestazioni e dei componenti per veicoli elettrici.

Significativi investimenti sono previsti anche per il settore europeo della difesa per il quale sono necessari, secondo le stime della Commissione Europea, circa Euro 500 miliardi di investimenti incrementali per ripristinare la capacità produttiva persa a causa di decenni di investimenti insufficienti e per ricostituire le scorte esaurite, comprese quelle donate per sostenere la difesa dell'Ucraina.

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.
- 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.

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.eles.com, nella sezione "Investors".

Allegati al comunicato (non ancora assoggettati a revisione legale)

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2024, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2024, 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 2024

CONTO ECONOMICO	30.06.2024	%	30.06.2023	%
(Euro/1000)				
Ricavi delle vendite	15.279	100,0	14.550	100,0
Altri proventi	211	1,4	103	0,7
Totale Ricavi complessivi	15.490	101,4	14.653	100,7
Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze	(4.653)	(30,5)	(4.607)	(31,7)
Costi per servizi	(3.528)	(23,1)	(3.384)	(23,3)
Altri costi operativi	(403)	(2,6)	(328)	(2,3)
Costo per il personale	(4.689)	(30,7)	(4.281)	(29,4)
Margine operativo lordo	2.217	14,5	2.054	14,1
Ammortamenti e svalutazioni	(1.240)	(8,1)	(988)	(6,8)
Accantonamenti Fondo Rischi	(231)	(1,5)	(181)	(1,2)
Risultato operativo	746	4,9	885	6,1
Proventi finanziari	129	0,8	50	0,3
Oneri finanziari	(481)	(3,2)	(392)	(2,7)
Utili/(Perdite) su cambi	89	0,6	(43)	(0,3)
Risultato prima delle imposte	483	3,2	501	3,4
Imposte sul reddito	(226)	(1,5)	(274)	(1,9)
Risultato netto del Gruppo	256	1,7	227	1,6

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2024

STATO PATRIMONIALE	30.06.2024	31.12.2023	Δ%
(Euro/1000)			
Materiali	7.408	7.600	(2,5)
Immateriali	10.782	10.275	4,9
Altre attività non correnti	424	434	(2,3)
Immobilizzazioni	18.614	18.309	1,7
Rimanenze di magazzino	11.029	10.671	3,4
Crediti commerciali	8.904	10.909	(18,4)
Debiti commerciali	(6.192)	(7.579)	(18,3)
Capitale circolante netto operativo	13.741	14.001	(1,9)
Benefici ai dipendenti	(1.204)	(1.226)	(1,8)
Fondo rischi ed oneri non correnti	(470)	(440)	6,8
Attività per imposte anticipate	1.027	1.130	(9,1)
Passività per imposte differite	(527)	(546)	(3,6)
Altri debiti/crediti netti	(2.113)	(592)	>100%
Altre Attività/(Passività) Nette	(3.287)	(1.673)	96,4
Capitale investito netto	29.068	30.636	(5,1)
Patrimonio netto	(27.212)	(26.935)	1,0
Altre attività correnti	8.363	7.680	8,9
Altre attività non correnti	127	0	-
Passività finanziarie correnti	(6.288)	(7.618)	(17,5)
Passività finanziarie non correnti	(9.342)	(10.788)	(13,4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.285	7.026	(24,8)
Posizione finanziaria netta	(1.856)	(3.701)	(49,8)
Totale fonti di finanziamento	(29.068)	(30.636)	(5,1)

Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2024

Rendiconto finanziario consolidato	30.06.2024	30.06.2023
(euro/1000)		
Risultato netto	255	235
Ammortamenti	1.200	984
Rimanenze -Diminuzione (aumento)	(442)	(2.802)
Accantonamento Benefici ai dipendenti	233	282
Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)	2.002	1.586
Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)	299	8
Attività per imposte correnti - Diminuzione (aumento)	0	0
Crediti imposte - Diminuzione (aumento)	648	507
Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)	(1.390)	(386)
Debiti tributari - Aumento (diminuzione)	0	0
Fondi rischi - Aumento (diminuzione)	143	104
Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)	653	48
Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)	(219)	(332)
Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)	(5)	(12)
Altre rettifiche per elementi non monetari	4	(1)
Flusso gestione operativa	3.382	219
Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) Dismissione	(1.272)	(1.540)
Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione	(242)	(835)
Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione	1	(1)
Altre Attività correnti - (Acquisizione) / Dismissione	(835)	(4.920)
Flusso gestione investimenti	(2.349)	(7.296)
Passività finanziarie aumento (diminuzione)	(2.775)	(1.599)
Dividendi pagati	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	1	5.574
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Flusso gestione finanziaria	(2.774)	3.975
Flusso di cassa complessivo	(1.741)	(3.102)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	7.026	8.462
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	5.285	5.360
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.741)	(3.102)

PRESS RELEASE

BOARD OF DIRECTORS APPROVES HALF-YEAR CONSOLIDATED FIGURES

AS AT JUNE 30, 2024

REVENUES UP (+5%) EBITDA (+8%) NET INCOME (+13%)

NET FINANCIAL DEBT IMPROVING BY EURO 1.8 M

Main highlights for the period:

- Sales revenue: Euro 15.3 million (+5% compared to June 30, 2023)
- Consolidated EBITDA: Euro 2.2 million (+8% compared to June 30, 2023)
- Consolidated Net Income: Euro 256 thousand (+13% compared to June 30, 2023)
- Consolidated Shareholders' Equity: Euro 27.2 million (compared to 26.9 million as of December 31, 2023)
- Consolidated Net Financial Debt: Euro 1.9 million (compared to Euro 3.7 million as of December 31, 2023).

Todi, 2024 Sept. 27- 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 at 2024 June 30, prepared in accordance with IAS/IFRS, subject to limited audit.

Antonio Zaffarami, Chairman of the Company says, *"The results for the first half of 2024 demonstrate the consolidation of the path of improvement and growth that the Group started from 2022. Revenues grew by 5%, EBITDA margin improved by 40 basis points from 14.1% in H1 2023 to 14.5% in H1 2024. Net Financial Debt was reduced by more than Euro 1.8 million mainly due to Euro 3.4 million of cash flow generated from operations. These results make us particularly proud especially in light of the growing challenges that are characterizing the semiconductor market in this 2024. In fact, the 2023 oversupply was compounded by an acute and unexpected slowdown in the automotive segment that culminated in revisions to plans for full transition to the electric motor by major automotive groups. This slowdown backdrop is offset by the significant investment trajectory that is affecting the Italian semiconductor sector. During 2024, planned investments of about Euro 9 billion have been announced by: STMicroelectronics, Silicon Box and Aixtron that should contribute to the growth of the sector in the years to come. Furthermore, the communication of the objective to strengthen the EU Chips Act with funding for Test Labs close to existing EU Centres of Excellence (including Fraunhofer), will also be a boost for the ELES -Fraunhofer partnership to develop the intangible component of our offer (RETE) to support the qualification of frontier technologies. We look to the future with optimism strengthened by business diversification and established long-term relationships with major players in the European and global industry that will allow us to capitalize on the significant investment cycle in the coming years."*

Francesca Zaffarami, CEO of the Company declares: *"The figures of our half-yearly report, begin to highlight the results of the strengthening of the process of deployment of the strategy provided by the President, which*

began in 2022 and continues with the inclusion of the Chief Transformation Officer (Ing. Rabah Derradij) with thirty years of experience in the SEMI sector and with the strengthening of Business Development with commercial figures with long experience and proven skills and performance. The same applies to the strengthening of Operations Management.

Then three important elements lead me to be confident about the future:

- Our SEMI offering for High Power chips, is proving to be the ideal solution for testing processors for Artificial Intelligence, and as a result, many Global Players competing for leadership in the industry, are evaluating the competitive advantages of our solution. AI is also the driving sector of the SEMI market today.*
- The decision to focus on this market segment made it possible during the period to offset the effects of the demand trend, which was lower than analysts' expectations, in the automotive sector, confirming the anti-cyclicity of our offer.*
- The decision to consolidate the Aerospace & Defense division, with the acquisition of CBL and Campera, is a winning one precisely because of the development opportunities in both sectors, as well as guaranteeing further diversification of the Eles Group business.'*

Analysis of the consolidated financial results as at June 30, 2024

The Eles Group, in the first half of 2024, recorded a 5% growth in total revenues compared to the previous period, amounting to 15,279,000 euros, including 4,590,000 euros from CBL Electronics S.r.l.

To be noted in the period the acquisition of several repeated orders in both the Semi and A&D sectors and the Group's entry into the Indian market.

Revenues in the Semiconductor line were substantially in line (-0.5%) with the same period of the previous year; above the trend of the reference sector (-4% Global ICs Automated Test Equipment market, and -12% in the Burn-In test segment) confirming the Group's capacity for innovation.

With reference to the Semiconductor business, the first half of 2024 was affected by a 26% year-on-year contraction in the Automotive end market, due to lower than expected demand, offset by growth in the Industrial end market, where demand for devices related to AI and High Performance Computing (HPC) remains solid.

In this area, the Test Systems line declined 11 percent year-on-year, offset by growth in the Test Applications line, confirming the anti-cyclicity of this component of the offering.

Revenues in the A&D (Aerospace & Defense) business, which take into account the contribution of the acquisitions of CBL Electronics S.r.l. and Campera Electronic System S.r.l. and linked to the investment programs in the Defense and Space area at the national and European levels, grew by 18% and amounted to approximately Euro 5.2 million compared to Euro 4.4 million in the previous period; representing 34% of total revenues.

Overall, the share of revenues from services, amounted to approximately Euro 10.9 million (+3% in absolute value compared to the previous period) and is equal to 71% of Sales Revenues and represents the distinctive factor of the Group and which allows through the RETE methodology, to deliver results to the customer that

support greater competitiveness.

Export as a percentage of revenues is 44.8% of revenues. Details of revenues by geographical area are shown in the following table:

(euro/1000)	30.06.2024	%	30.06.2023	%	Δ%
EMEA	3.600	23,56	4.676	32,14	(23,0)
America	1.101	7,20	680	4,67	61,8
Asia	2.142	14,02	2.963	20,37	(27,7)
Total Foreign Revenues	6.842	44,78	8.319	57,18	(17,8)
Italy	8.437	55,22	6.231	42,82	35,4
Total Revenues from sales	15.279	100,00	14.550	100,00	5,0

EBITDA amounted to Euro 2.2 million, an increase of 8 % over the previous period (Euro 2.05 million as at 2023 June 30). The contribution of CBL Electronics S.r.l. is approximately Euro 0.6 million.

The EBITDA margin is 14.5% of revenues, slightly up from the previous period (14.1%) due to the increase in sales volumes, and the improvement in the first contribution margin mitigated by the increase in fixed costs mainly due to the increase in personnel costs that had a full impact in the first half of 2024.

EBIT amounted to Euro 746,000 (Euro 885,000 as at June 30, 2023), after incurring depreciation, amortization and provisions of Euro 1,471,000 (Euro 1,169,000 as at June 30, 2023).

The reduction in financial expenses compared to June 30, 2023 brings the **Net Income** for the period; taking into account current and deferred taxes accrued, to Euro 256 thousand (Euro 227 thousand as at June 30, 2023).

Shareholders' Equity as at June 30, 2024 amounted to Euro 27,211 thousand (Euro 26,935 thousand as at June 30, 2023) including the profit for the period of Euro 256 thousand.

Net financial debt has a balance of Euro 1.9 million (compared to a value of Euro 3.7 million as at December 31, 2023), with liquidity of Euro 13.6 million. The reduction in debt benefits from the operating cash flow generated during the six-month period and amounting to Euro 3.8 million .

Net Financial Position (euro/000)	30.06.2024	31.12.2023	Δ%
A. Liquidity	(13.547)	(14.705)	(8)
B. Current financial indebtedness	6.188	7.618	(19)
C. NET CURRENT FINANCIAL INDEBTEDNESS (A-B)	(7.359)	(7.088)	4
D. Non-current financial indebtedness	9.216	10.788	(15)
E. TOTAL FINANCIAL INDEBTEDNESS (C+D)	1.856	3.701	(50)

Research and Development Activities

During the period under review, the Group capitalized internal and external investments related to the development of new innovative solutions necessary for the implementation of the Group's strategic business plan in the amount of Euro 1,240 thousand.

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

- **Development of new products and innovation of existing products in the SEMI area:** Study and development of a new and innovative massively parallel platform for Application Specific Stress & Test for high power dissipated SOCs, an extension of the SMART MTX platform that thanks to an innovative proprietary liquid cooling solution is now able to process also SiC & GaN HV up to 6000V and processors with power higher than 1500W.
- **Development of instrumentation to equip test benches for electronic modules and devices in the A&D field.**

These activities involve collaboration with partners such as Proteantech and universities and technological institutes, including the University of Perugia and the Fraunhofer Institute - ENAS.

Significant events during the period

The Group continued to invest in research and development projects to enable Group companies to catch all opportunities related to current and future technological challenges, as well as in projects aimed at improving efficiency and competitiveness. The Group's innovation capacity also supports the process of acquiring new customers.

In April 2024, the Group announced that it received a first order from a new Indian customer, a leader in "Concept to Chip" Design&Test, for an ART system, a universal platform for Zero Defect reliability testing by RETE (Reliability Embedded Test Engineering). India, bolstered by the uncertainties present in other areas of the world, such as China and Taiwan, thinks it has all the credentials to become a major semiconductor hub and a reliable interlocutor for the EU and the US. Indeed, the country, starting with the 'major investment of USD 11 billion planned by TATA Electronics and Taiwanese PowerChip Semiconductor, is working toward the creation of a robust semiconductor ecosystem and a major front-end facility in the Gujarat region. With this order, ELES consolidates the scouting and partnerships activities initiated in the region, carving out a prominent role for itself in the scenario.

To be noted that the Group announced in March 2024 that it has signed an agreement with Manakin Enterprise Private Limited, a subsidiary of IHE (INDO-FRENCH HIGH TECH EQUIPMENTS) for the distribution in the Indian market of Eles solutions, aimed at semiconductor reliability testing. Eles Spa was invited by the sales & marketing manager of IHE, to participate in the IEEE Electron Devices Technology and Manufacturing (IEEE EDTM) conference held at the Hilton Hotel in Bangalore, India from March 03 to 6, 2024. Participation in this important international event (IEEE EDTM), allowed IHE to present its innovative RETE (Reliability Embedded Test Engineering) offering as the only global player, which is particularly useful in meeting the current and future needs of Indian Reliability Laboratories, Design Centers, OSAT and Research Institutes. The interest aroused by the Eles offering, has consolidated the partnership with the representative and distribution company Manakin Enterprise Private Limited, resulting in the signing of the agreement that will guide the collaboration process, in order to enable our group to operate effectively - as a global leader - in a new market space and geographical area in constant growth and development.

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 offerings. In May, the Group announced the receipt of an order for a smART MTX system from IDM customer among the top 10 players in the global semiconductor market. The receipt of this order renews and consolidates the collaboration with the customer, expanding the fleet of Eles systems, present in the customer's laboratory and confirming the technological leadership in the target market. smART MTX, a system capable of testing high-voltage devices up to 6,000 volts, was selected by the customer for its versatility and ability to efficiently support the ELES RETE (Reliability Embedded Test Engineering) methodology for improving reliability and yield. May also saw the announcement of the receipt of a repeat order for ARThp (High Power) systems and related fixtures, from a world-leading LED lighting customer and creator of the innovative Smart Laser matrix; and the receipt of a repeat order, from an established European customer, of the ARTmp (Medium Power) System, for radio frequency devices that will be among the main drivers of the expansion of the A&D market.

In July 2024, Semiconductor Reliability Laboratory ICE Inc, a leading Silicon Valley facility, renewed its selection of the Eles ART hpH tester, strengthening the partnership that began in June 2023. This tester will be used for qualification of ultra-high-power chips, a market segment that is growing rapidly due in part to advances in artificial intelligence.

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 applications that require ultra-high performance processors, but also by Automotive applications related to autonomous driving; and of the high voltage market driven by the growth trends of the Automotive end market, and in particular by the increase in demand for Electric Vehicles, based on chips in SiC&Gan technology.

Noteworthy is the announcement in April of the signing of an agreement between the ATS Engineering Group company (Reliability Laboratory in Israel) with iNPACK, a microchip and electronic board assembly company, to establish the first OSAT (Outsourced Semiconductor Assembly And Test) in the Middle East. This cooperation will ensure Israel's technological independence in the field of SEMI chip assembly and test for A&D, Medical and Mission Critical applications and at the same time meet the evolving needs in the field of POST SILICON, starting with the design and production of substrates for technological miniaturization of chip assembly in electronic systems, continuing with testing and Qualification, provided by the Reliability Lab ATS Engineering, using Eles ART solutions and RETE (Reliability embedded Test Engineering) methodology.

In May 2024, the Group announced the receipt of a Repeat Order from OHB Italia Spa, Prime Contractor for important missions of the European Space Agency (ESA), for the development and implementation of EGSE (Electrical Ground Support Equipment) systems, which goes on to consolidate the Group's presence in European missions with high strategic value in the Aerospace & Defense field.

Regarding research & development activities, it is worth mentioning that, in March 2024, ELES filed a patent application for a wafer-level test solution for devices in SiC&Gan technology, as mentioned above, which is expected to grow strongly in the coming years, and where the Group wants to position itself through its innovation contribution.

The strategic partnership initiated between protean-Tecs and the ELES Group also continues, and it was announced in May 2024 that ELES will collaborate with proteanTecs on the writing of an Industrial Paper titled

“In-chip Monitoring for Extended Reliability Testing and Mission Profile Monitoring Feedback Loop” to be presented by proteanTecs - at the 29th IEEE European Test Symposium 2024.

In addition, during the ELES period, he initiated a Ph.D. at the Department of Engineering, University of Perugia, Italy, whose scope is “In-Circuit Self-Test (ICST) of Power MOS Transistors: Measurement of Gate Charge as an Indicator of Oxide Stress and Device Reliability.”

In February 2024, the Parent Company received notice of the rejection of the appeal filed with the ECHR in 2023, relating to the 2008 R&D tax credit, which resulted in the recognition in the 2023 financial statements of non-recurring charges in the amount of 409 thousand euros for reversal of the related tax credit, exhausting with the rejection of the appeal the possibility of recovery.

The Group's economic and financial situation is solid and it is believed that, despite the phase of uncertainty brought about by the sanctions issued by the government of the United States of America against China, and the geopolitical tensions exacerbated by the Russia-Ukraine conflicts, and Gaza; while remaining exposed to even significant potential effects, business continuity can be regularly maintained. At the board meeting held on May 10, 2024, a proposal was approved for the shareholders' meeting to authorize the Board of Directors to proceed with transactions to purchase and dispose of treasury shares pursuant to Articles 2357 et seq. of the Civil Code, subject to revocation of the previous authorization given by the ordinary shareholders' meeting on June 14, 2023.

Events after the end of the period

The Group keeps investing in research and development projects to enable the company to seize all opportunities related to current and future technological challenges and supported by EU and US competitiveness policies (Chips Act).

On September 12, 2024, the research project “*Study and Development of a New and Innovative Massively Parallel Platform for Application Specific Stress & Test for High Power Dissipated SOCs*” was approved, using Umbria Region call for proposals resources: PR FESR UMBRIA 2021-2027, Action 1.1.2 - CUP Code G49J23001570007.

Research and development activities support consolidation and business development activities. In July 2024, the Group reported the receipt of an order for class room simulation for control rooms from a major multinational group, a world leader in each domain (air, sea, land) in the Defense sector; and the receipt of an order, for control modules for naval application, from a leading customer in the Aerospace & Defense sector.

These new orders consolidate the Group's presence in European missions with high strategic value in Aerospace & Defense

In August 2024, the Group announced the receipt of an order for an ARThpH system with independent thermal conditioning system for each device, with proprietary liquid cooling technology, from a major U.S. IDM (*Integrated Device Manufacturer*); which goes to strengthen the penetration path of the SEMI - High power market.

Foreseeable development of management

In 2024, the semiconductor industry was affected by a new phase of uncertainty. In fact, the 2023 oversupply was compounded by an abrupt and unexpected slowdown in the automotive segment that culminated in revisions of plans by major automotive groups to fully transition to the electric motor. During the same period, Italy embarked on a significant investment phase, announcing planned investments of approximately Euro 9 billion by STMicroelectronics, Silicon Box, and Aixtron. STMicroelectronics announced a Euro 5.0 billion investment in Catania, which is the second largest European investment under the Chips Act. Silicon Box, on the other hand, announced a Euro 3.2 billion investment to build an innovative chiplet manufacturing plant, the first of its kind in the European Union. These initiatives will help meet the growing demand for semiconductor assembly and testing, mainly in the European market, to support new technologies such as next-generation applications in artificial intelligence, high-performance computing, and electric vehicle components.

Significant investments are also planned for the European defense sector, for which the European Commission estimates that some €500 billion in incremental investment is needed to restore production capacity lost due to decades of underinvestment and to replenish depleted stocks, including those donated to support Ukraine's defense.

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

- The Evolution of the RETE Methodology: Increasing complexity of chips and systems coupled with growth in performance and reliability requirements are driving the need for post Silicon Analysis Maintenance & Optimization - to have visibility within critical performance, reliability and safety throughout the chip lifecycle. Silicon Lifecycle management closes the loop by analyzing chip data collected through sensors and monitors while optimizing manufacturing activities at various process stages. The RETE methodology evolves to uniquely meet these needs by introducing DfSLM (Design for Silicon lifecycle Management). To support this evolution ELES on partnership with the Fraunhofer Institute for Electronic Nano Systems ENAS and globally distributed reliability laboratories and several pilot projects initiated with the group's major customers.
- Growth in established markets through:
 - the expansion of offerings in both the SEMI and A&D sectors, supported by the RETE methodology,
 - the development of new geographic areas,
 - the development of acquired customers,
 - the acquisition of new customers.

Documents relating to the consolidated half-year financial report as of June 30, 2024, as required by current regulations, will be made available to the public at the Company's registered office, on the website of Borsa Italiana S.p.A., as well as on the Company's website.

This press release is available on the Company's website at www.eles.com, in the "Investor Relations" section.

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

- Consolidated Income Statement as of June 30, 2024, drafted in accordance with International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS).
- Consolidated Balance Sheet as at 2024, June 30, 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, 2024

PROFIT & LOSS (Euro/1000)	30.06.2024	%	30.06.2023	%
Sale revenues	15.279	100,0	14.550	100,0
Other revenues	211	1,4	103	0,7
Total Revenues	15.490	101,4	14.653	100,7
Material purchase & Changes in inventories	(4.653)	(30,5)	(4.607)	(31,7)
Service costs	(3.528)	(23,1)	(3.384)	(23,3)
Other operational costs	(403)	(2,6)	(328)	(2,3)
Personnel cost	(4.689)	(30,7)	(4.281)	(29,4)
EBITDA	2.217	14,5	2.054	14,1
Write-downs and depreciations	(1.240)	(8,1)	(988)	(6,8)
Accruals to provisions	(231)	(1,5)	(181)	(1,2)
EBIT	746	4,9	885	6,1
Financial revenues	129	0,8	50	0,3
Financing costs	(481)	(3,2)	(392)	(2,7)
Profits/Losses on exchange rates	89	0,6	(43)	(0,3)
EBT	483	3,2	501	3,4
Taxes	(226)	(1,5)	(274)	(1,9)
Net Profit of the Group	256	1,7	227	1,6

Consolidated Balance Sheet as at June 30, 2024

BALANCE SHEET	30.06.2024	31.12.2023	Δ%
(Euro/1000)			
Tangible assets	7.408	7.600	(2,5)
Intangible assets	10.782	10.275	4,9
Financial assets	424	434	(2,3)
Fixed assets	18.614	18.309	1,7
Inventory	11.029	10.671	3,4
Trade receivables	8.904	10.909	(18,4)
Trade payables	(6.192)	(7.579)	(18,3)
Operating working capital	13.741	14.001	(1,9)
Employee benefits	(1.204)	(1.226)	(1,8)
Provisions for non-current risks and charges	(470)	(440)	6,8
Deferred tax receivables	1.027	1.130	(9,1)
Deferred tax liabilities	(527)	(546)	(3,6)
Net claims/liabilities	(2.113)	(592)	>100%
Other current assets/liabilities	(3.287)	(1.673)	96,4
Net invested	29.068	30.636	(5,1)
Net Equity	(27.212)	(26.935)	1,0
Current financial assets	8.363	7.680	8,9
Long Term financial assets	127	0	-
Current Debt	(6.288)	(7.618)	(17,5)
Long Term Debt	(9.342)	(10.788)	(13,4)
Cash and cash equivalents	5.285	7.026	(24,8)
Net financial position	(1.856)	(3.701)	(49,8)
Total sources	(29.068)	(30.636)	(5,1)

Consolidated Statement of Cash Flows as at June 30, 2024

CONSOLIDATION STATEMENT OF CASH FLOWS	30.06.2024	30.06.2023
(euro/1000)		
Profit for the period	255	235
Adjustment for Amortisation	1.200	984
Change in Inventories	(442)	(2.802)
Adjustment for employee benefits	233	282
Change in Trade and other receivables	2.002	1.586
Change in current assets	299	8
Change in Tax	648	507
Change in Trade and other payables	(1.390)	(386)
Change in Provision	143	104
Change in current liabilities	653	48
Change in employee benefits	(219)	(332)
Change in DTL	(5)	(12)
Other changes in net working capital	4	(1)
Cash flows from operating activities	3.382	219
Acquisition of intangible assets	(1.272)	(1.540)
Acquisition of property, plan and equipment	(242)	(835)
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	(835)	0
Cash Flow from investing activities	(2.349)	(2.507)
Financial liability	(2.775)	(1.599)
Dividends paid	0	0
Other Change in Equity	1	5.574
Share capital increase	0	0
Cash Flow from Financing activities	(2.774)	3.975
Cash Flow from financing activities	(1.741)	(3.102)
Initial cash and cash equivalents	7.026	8.462
Final cash and cash equivalents	5.285	5.360
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1.741)	(3.102)