



COMUNICATO STAMPA

Il consiglio di amministrazione di ELES ha approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

**RISULTATI A CONSUNTIVO IN LINEA CON I DATI PREVISIONALI
RISULTATO NETTO ADJUSTED IN CRESCITA DEL 34% CIRCA**

- **RICAVI CONSOLIDATI: Euro 18,2 milioni** (Euro 22,6 milioni 31 dicembre 2018)
- **EXPORT 69%** (69% al 31 dicembre 2018)
- **EBITDA MARGIN Adjusted¹: 19,2%** vs 17% al 31 dicembre 2018
- **EBIT Adjusted Euro 1,36 milioni** sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 1,46 milioni)
- **RISULTATO NETTO Adjusted: Euro 1 milione, in crescita del 34% circa** (Euro 0,75 milioni al 31 dicembre 2018)
- **PATRIMONIO NETTO: Euro 12,50 milioni** (Euro 6,54 milioni al 31 dicembre 2018)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO Adjusted: Euro 1,48 milioni** (Euro 4,32 milioni al 31 dicembre 2018)
- **R&D, proseguono gli investimenti strategici in R&D per preservare la leadership tecnologica** (Euro 2,3 milioni nel 2019, 12.6% dei Ricavi di periodo)

Nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.

Todi, 7 Maggio 2020 - 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 il progetto di bilancio

¹ L'adjusted è pari a Euro 173 migliaia su un EBITDA Reported di Euro 3.185 migliaia



ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS che sarà oggetto di revisione contabile dalla Società di Revisione KPMG S.p.A.

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

Francesca Zaffarami AD di ELES dichiara: *“Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti, l’aumento dell’incidenza sui Ricavi dell’EBITDA Margin Adjusted (19,2% Vs 17% al 31/12/2018) è ancor più positivo considerando che la società ha avviato il rafforzamento della struttura organizzativa, per un investimento complessivo di circa Euro 431 mila, i cui risultati economici positivi non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti. La situazione economico-patrimoniale e finanziaria della società è solida anche in considerazione alla recente operazione di Quotazione sull’AIM Italia e grazie alla capacità di leva che ne consegue l’azienda è determinata a perseguire la strategia di crescita annunciata, sia per linee esterne che organica”.*

L’andamento del 2019 risulta in linea con i risultati attesi dal *Piano Industriale 2020-2022*.

CONTO ECONOMICO	Actual		Piano	
Migliaia di Euro	2019		2019	
Ricavi delle vendite	17.517	100,0%	17.310	100,0%
EBITDA	3.185	18,2%	3.006	17,4%
NET PROFIT	838	4,8%	423	2,4%
Posizione Finanziaria Netta Adj	(1.479)		(1.341)	

I ricavi dell’esercizio 2019 sono pari a Euro 17.517 mila, contro Euro 22.177 mila del 31 dicembre 2018, con un decremento complessivo del 21% rispetto al precedente esercizio.

I ricavi della linea *Semiconduttori* hanno registrato una importante crescita nel 2018 (+40% vs 2017) seguita da una contrazione del 11% nel 2019 passando da 18,1 milioni di Euro nel 2018 a 16,1 milioni di Euro nel 2019, inferiore rispetto a quella dei settori Burn-In Test (-64%) e Automated Test Equipment (ATE) per IC (-17%) a livello mondiale; grazie alla proposizione dell’approccio TDBI (*Test During Burn-In*), della offerta R.E.T.E. e Test Application (che mitigano la ciclicità). La riduzione ha impattato in particolare le vendite della linea Test Systems (30% circa delle vendite totali del 2019 contro il 50% circa nel 2018) per effetto della revisione a ribasso degli investimenti (*Capital Spending*) dei clienti del Gruppo.



I ricavi della linea ECU hanno registrato un calo di oltre il 60% nel periodo, passando da circa 4 milioni di Euro nel 2018 a circa 1,4 milioni di Euro nel 2019, legato alla contrazione del settore Automotive in particolare in Europa. Tale linea ricomprende il fatturato della categoria di attività Industria e Difesa (I&D) che risultano in riduzione passando da 3 milioni di euro circa nel 2018 a 1,1 milioni di Euro nel 2019 e principalmente collegato ai programmi di investimento nell'area Difesa a livello nazionale ed europeo.

L'incidenza dell'export delle vendite è pari al 69% dei ricavi, invariata rispetto all'anno precedente. Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA	31-dic-19		31-dic-18	
Migliaia di Euro				
Europa	6.883	39,0%	8.354	37,7%
America	745	4,3%	415	1,9%
Asia	4.469	25,5%	6.597	29,7%
Totale Ricavi Estero	12.098	69,1%	15.366	69,3%
Italia	5.419	30,9%	6.811	30,7%
Totale Ricavi	17.517	100,0%	22.177	100,0%

Il Margine Operativo Lordo Adjusted (“Ebitda Adjusted”) registra un miglioramento della sua incidenza percentuale **passando dal 17,0% dei ricavi dell'anno precedente al 19,2%** dei ricavi al 31 dicembre 2019; **segno evidente di una Società che è in grado di adattarsi alle mutevoli condizioni di mercato.** Tale risultato è ancor più positivo considerando che la società ha avviato il rafforzamento della struttura organizzativa (tra i nuovi assunti anche 4 dirigenti, il cui costo ha inciso per circa Euro 431 mila), i cui risultati economici non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti.

Il Margine Operativo Lordo, è pari a Euro 3,19 milioni che rettificato dei costi non ricorrenti, relativi alla quotazione su AIM Italia pari a Euro 173 migliaia, passa a 3,36 milioni (EBITDA Adjusted). Si segnala che il Risultato Operativo Adjusted e il Risultato Netto *Adjusted* sono calcolati in conseguenza dell'EBITDA Adjusted.

Il Risultato Operativo *adjusted* (“**Ebit adjusted**”), è pari a Euro 1,36 milioni sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 1,46 milioni).



Il Risultato Netto *adjusted* del periodo, tenendo conto delle imposte correnti e differite di competenza, è pari ad **Euro 1 milione in crescita del 34%** rispetto al periodo precedente (Euro 753 migliaia).

L'indebitamento finanziario netto è pari ad Euro 2,09 milioni comprensivo dei proventi netti derivanti dall'aumento di capitale relativo alla quotazione sull'AIM Italia (circa Euro 6 milioni al lordo dei costi connessi al processo di quotazione). Il valore al 31 dicembre 2018 era pari a Euro 4,87 milioni.

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* passa ad Euro 1,48 milioni, includendo il valore delle polizze assicurative, che la Società ha iscritto nei rispettivi bilanci tra le attività finanziarie non correnti per un importo pari a 609 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019.

Il Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2019 ammonta a Euro 12,5 milioni (Euro 6,54 milioni al 31 dicembre 2018).

Attività di Ricerca e Sviluppo

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

- Introduzione di un nuovo concetto di affidabilità R.E.T.E. (*Reliability Embedded Test Engineering*)
- Aumento copertura del test funzionale fino al TOTAL TEST su piattaforma TDBI (*Test During Burn-In*)
- Potenziamento della presenza nei segmenti *SoC Medium, High e Very High Power*
- Potenziamento offerta per nuove tecnologie *Smart Power*
- Sviluppo soluzioni per Automazione
- Sviluppo mercato **ECU** (Electronic Control Unit) per applicazioni Automotive, Aerospace & Defense

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

Si segnala che a fine del primo semestre è stato completato il deposito della documentazione relativa alla domanda di **brevetto** per una innovativa soluzione "**Adaptive Liquid Cooling**", a



supporto del progetto di sviluppo di soluzioni modulari e scalabili, adattabili a diverse esigenze e tagli di potenza dissipata dai device, **in grado di gestire potenze fino a 1KW.**

Fatti di rilievo del periodo

Nel mese di luglio 2019 ELES in *partnership* con un Cliente tra i “Big 20” del mondo dei semiconduttori, ha positivamente attivato la soluzione STRIP TDBI ed i servizi R.E.T.E. su un nuovo dispositivo “Low Cost” che, **senza la soluzione sviluppata da ELES, non avrebbe potuto essere offerto al mercato Automotive.** L’applicazione in oggetto prevede una *fixture* che consente di testare 1.200 dispositivi contemporaneamente. Il risparmio conseguito con questo approccio si stima superiore al 70%.

Nel mese di luglio 2019 ELES ha avviato la qualifica della soluzione TDBI (*Test During Burn-In*) come nuovo approccio al test dei dispositivi *Smart Power* per uno dei primi 10 player mondiali di Semiconduttori. Questo approccio innovativo al test, con DFT (Design For Testability) & BIST (*Built-In Self-Test*), consente di effettuare la quasi totalità del test del dispositivo, sulla piattaforma di test ELES: si combinano così Stress e Test insieme e si ottiene la piena applicabilità della offerta R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering), l’elemento distintivo di ELES.

In data 19/08/2019, nell’ambito del processo di managerializzazione della propria struttura, ELES ha rafforzato la prima linea con l’inserimento di un *Chief Financial Officer*.

In ottobre è stato sottoscritto un importante accordo per una collaborazione tecnico-commerciale con la Società Xi’An West Measurement Electronic Technology Service Co. Ltd (“XCET”). I termini dell’accordo prevedono la vendita nel territorio cinese attraverso la rete commerciale della XCET di soluzioni ELES consistenti nei sistemi e nei servizi per produrre risultati R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering) per l’aumento dell’affidabilità verso lo “ZERO DIFETTI”.

In data 27 novembre 2019, la Società ha presentato al mercato finanziario il Piano Aziendale 2020-2022 che evidenzia elementi di sviluppo strategico e tecnologico significativi, che porteranno ELES a perseguire l’ingresso in nuovi mercati e nuovi business, adiacenti a quelli storici.

Nel 2019 inoltre la Eles ha dato incarico a due istituti per la realizzazione di studi societari (Equity Research) e lo svolgimento di servizi di Corporate Broking.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo



A gennaio la Eles ha avviato un'ulteriore collaborazione per lo svolgimento di servizi di Corporate Broking al fine di perseguire la massima trasparenza e favorire i rapporti con la comunità finanziaria.

Dal 7 febbraio 2020 è stato adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001 e nominato un Organismo di Vigilanza in composizione monocratica.

Nel mese di marzo 2020, nell'ambito del processo di managerializzazione della propria struttura, ELES ha rafforzato la prima linea con l'ingresso di un *Chief Technology Officer* (CTO), chiamato a sviluppare continuamente il potenziale dei progetti R.E.T.E. (*Reliability Embedded Test Engineering*), il processo affidabilistico per "zero difetti", in linea con quanto previsto nel Piano industriale.

In aprile 2020, coerentemente con la strategia di penetrazione del mercato cinese, è stata rafforzata la struttura con l'inserimento di un Manager con una rilevante pregressa esperienza nei mercati cinese, indiano ed asiatici più in generale.

Emergenza 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 nel nostro paese 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, 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.

Sin dall'inizio del mese di marzo 2020 in maniera preventiva, ha adottato le misure emanate dalle autorità governative per contrastare la diffusione del virus e permettere ai dipendenti di operare in un ambiente lavorativo sicuro.

Grazie agli investimenti realizzati per il potenziamento delle infrastrutture informatiche e alle iniziative realizzate per la digitalizzazione dei processi aziendali la Società ha potuto favorire per la maggior parte dei dipendenti il lavoro da casa (cd Smart Working).

Sono stati inoltre adottati rigidi protocolli per disciplinare i flussi delle persone e delle merci ed attivati interventi di sanitizzazione in tutti gli ambienti oltre che quotidiane operazioni di igienizzazione.

Sono state articolate in turni avvicendati le presenze dei lavoratori al fine di garantire una maggiore distanza di sicurezza.



Anche nella fase di progressivo allentamento delle misure restrittive (cd Fase 2), la Società intende continuare a favorire il lavoro agile e mantenere attive le soluzioni individuate per ridurre l'esposizione al rischio per i dipendenti.

La Società è riuscita a minimizzare l'impatto della cassa integrazione (attivata solo per un tempo limitato) assicurando, a livello nazionale ed internazionale/mondiale la continuità produttiva ed a rispettare i tempi di consegna delle proprie soluzioni alla clientela.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società è solida anche in considerazione alla recente operazione di quotazione sull'AIM Italia.

Pertanto, pur nella difficoltà di formulare, in questo momento, previsioni di qualsiasi tipo, tenuto conto del mercato in cui opera la Società, è ragionevole ritenere che, una volta superata la fase di emergenza, la continuità aziendale potrà essere regolarmente mantenuta, pur rimanendo esposti a potenziali effetti e conseguenze anche significative.

Nel contesto sopra delineato, la Società procederà altresì ove si rendesse necessario, ad attivare tutte le misure utili alla ridefinizione dei termini contenuti negli accordi di finanziamento pregressi, nonché alla potenziale riorganizzazione di alcune delle attività.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

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

Il Diesel Gate e la conseguente crisi del settore Automotive nel 2019, ha indotto Eles a rivedere alcune strategie di marketing ed operative, e la azione di *business development* derivante da replicazione dell'offerta per i semiconduttori nel mercato del test per ECU automotive, è passato in seconda priorità ed ora, pur in assenza di segnali chiari di ripresa del settore



automotive, la Società è pronta a far ripartire il piano di sviluppo che dovrebbe consentire di mantenere invariati gli obiettivi di piano fissati.

I siti di settore (www.semi.org), ed i profit warning dei principali produttori di semiconduttori, segnalano preoccupazione a livello globale, ed un conseguente rallentamento del Capital Spending. Questo potrebbe comportare la rimodulazione dei piani di investimento (Capital Spending) dei nostri clienti, seppure al momento non ci sono dati che inducano a ritenere con ragionevole certezza che gli obiettivi quali-quantitativi resi noti dalla Società non siano raggiungibili.

Le tecnologie emergenti come il 5G, l'Internet of Things e l'high-performance computing saranno fondamentali per una ripresa globale del settore tecnologico ed i settori collegati come quello dei data center e delle infrastrutture di comunicazione iperdimensionali si dimostreranno più resilienti con investimenti strategici continui necessari a sostegno delle evoluzioni richieste.

International Data Corporation (IDC) pur assegnando una probabilità maggiore allo scenario di contrazione delle vendite di semiconduttori, indica come possibile anche lo scenario di ripresa nel 2020 con la ripartenza nel terzo trimestre dell'esercizio 2020 con la rimozione delle misure restrittive agli spostamenti imposte da governi a livello nazionale ed internazionale.

Dalla seconda metà del mese di marzo la Cina ha iniziato a invertire le restrizioni sui viaggi all'interno dei suoi confini e predisposto il ritorno alle linee di produzione anche nelle zone più colpite dalla pandemia da Covid-19. La partnership commerciale siglata nel mese di ottobre 2019 con la società Xi'An XCET West Measurement Electronic Technology Service Co. Ltd in Cina, il rafforzamento della organizzazione e un eventuale operazione di crescita per linee esterne, dovrebbero permettere alla Società, di cogliere tutte le opportunità legate alla eventuale ripresa economica.

Antonio Zaffarami, Presidente della Società dichiara: *“Nonostante i recenti segnali di preoccupazione a livello globale dovuti in particolare all'emergenza Covid-19, le prospettive del settore rimangono positive, con la domanda di semiconduttori stimolata dal progresso tecnologico. Grazie alla sua visione ed alla capacità di innovare la Società è in una buona posizione per essere protagonista anche in questo scenario.”*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 598.536:

- Euro 29.927 a riserva legale;
- Euro 13.485 a riserva utili su cambi non realizzati;



- Euro 555.124 a riserva straordinaria.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria il 15 giugno 2020 e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 16 giugno 2020. L'avviso di convocazione così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, e sul sito internet della Società.

CONFERENCE CALL

Entro il mese di maggio la società terrà una conference call al fine di illustrare i risultati di esercizio 2019, le cui modalità di collegamento saranno rese note con un successivo comunicato.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)
- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)
- Conto Economico ELES S.p.A. al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC)
- Stato Patrimoniale ELES S.p.A. al 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC)
- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC)



Conto Economico Consolidato al 31 Dicembre 2019

CONTO ECONOMICO	31-dic-19		31-dic-18	
Ricavi delle vendite	17.517	100,0%	22.177	126,6%
Altri proventi	697	4,0%	425	2,4%
Totale Ricavi complessivi	18.214	104,0%	22.602	129,0%
Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze	(7.054)	-40,3%	(9.410)	-53,7%
Costi per servizi	(3.676)	-21,0%	(4.530)	-25,9%
Altri costi operativi	(452)	-2,6%	(439)	-2,5%
Costo per il personale	(3.847)	-22,0%	(4.445)	-25,4%
Margine operativo lordo	3.185	18,2%	3.777	21,6%
Rettifiche per costi di quotazione	173	1,0%	0	0,0%
Margine operativo lordo Adjusted	3.358	19,2%	3.777	21,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.923)	-11,0%	(2.221)	-12,7%
Accantonamenti Fondo Rischi	(70)	-0,4%	(91)	-0,5%
Risultato operativo Adjusted	1.366	7,8%	1.465	8,4%
Proventi finanziari	27	0,2%	4	0,0%
Oneri finanziari	(183)	-1,0%	(224)	-1,3%
Utili/(Perdite) su cambi	(27)	-0,2%	(15)	-0,1%
Risultato prima delle imposte Adjusted	1.183	6,8%	1.230	7,0%
Imposte sul reddito	(172)	-1,0%	(477)	-2,7%
Risultato netto del Gruppo Adjusted	1.011	5,8%	753	4,3%


Stato Patrimoniale Consolidato al 31 Dicembre 2019

STATO PATRIMONIALE	31-dic-19	31-dic-18	Δ%
<i>Migliaia di Euro</i>			
Materiali	3.942	3.748	5,2
Immateriali	3.861	3.607	7,0
Altre attività non correnti	1.041	982	6,0
Immobilizzazioni	8.843	8.337	6,1
Rimanenze di magazzino	3.770	3.783	(0,3)
Crediti commerciali	4.270	5.851	(27,0)
Debiti commerciali	(2.674)	(4.415)	(39,4)
Capitale circolante netto operativo	5.366	5.219	2,8
Benefici ai dipendenti	(590)	(591)	(0,1)
Fondo rischi ed oneri non correnti	(264)	(736)	(64,1)
Attività per imposte anticipate	318	52	>100%
Passività per imposte differite	(202)	(219)	(7,8)
Altri debiti/crediti netti	1.121	(647)	(273,2)
Altre Attività/(Passività) Nette	382	-2.141	(117,8)
Capitale investito netto	14.592	11.415	27,8
Patrimonio netto	-12.504	-6.542	91,1
Altre attività correnti	198	0	-
Passività finanziarie correnti	(2.837)	(4.725)	(40,0)
Passività finanziarie non correnti	(5.602)	(3.881)	44,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.153	3.733	64,8
Posizione finanziaria netta	-2.087	-4.873	(57,2)
Totale fonti di finanziamento	-14.591	-11.415	27,8



Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2019

RENDICONTO FINANZIARIO	31-dic-19	31-dic-18
<i>Migliaia di Euro</i>		
Risultato netto	838	753
Ammortamenti	1.923	2.221
Rimanenze -Diminuzione (aumento)	12	(741)
Accantonamento Benefici ai dipendenti	212	129
Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)	1.578	(293)
Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)	(467)	75
Crediti imposte - Diminuzione (aumento)	(1.060)	(497)
Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)	(1.741)	223
Fondi rischi - Aumento (diminuzione)	(473)	37
Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)	(438)	429
Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)	(242)	(80)
Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)	(276)	8
Altre rettifiche per elementi non monetari	23	45
Flusso gestione operativa	(111)	2.309
Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) Dismissione	(1.743)	(106)
Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione	(628)	(612)
Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione	(59)	125
Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione	0	0
Flusso gestione investimenti	(2.430)	(594)
Passività finanziarie aumento (diminuzione)	(166)	195
Dividendi pagati	0	0
Altre variazioni di Patrimonio Netto	5.127	0
Flusso gestione finanziaria	4.961	195
Flusso di cassa complessivo	2.421	1.911
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	3.733	1.822
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	6.153	3.733
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.421	1.911



Conto economico Eles S.p.A al 31 dicembre 2019

CONTO ECONOMICO	31-dic-19	%	31-dic-18	%	Δ%
<i>Migliaia di Euro</i>					
Ricavi	17.107	100	22.010	100	-22,3
Altri proventi	697	4,1	306	1,4	>100%
Totale ricavi e proventi operativi	17.804	104,1	22.316	101,4	-20,2
Acquisto di materiale	(6.894)	-40,3	(10.065)	-45,7	-31,5
Variazione rimanenze	(12)	-0,1	713	3,2	-101,7
Costi per servizi	(3.692)	-21,6	(4.542)	-20,6	-18,7
Costo per il personale	(3.797)	-22,2	(4.450)	-20,2	-14,7
Altri costi operativi	(419)	-2,4	(384)	-1,7	9,0
Risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni	2.989	17,5	3.588	16,3	-16,7
Ammortamenti e svalutazioni	(2.056)	-12,0	(2.170)	-9,9	-5,3
Accantonamenti Fondo Rischi	(70)	-0,4	(177)	-0,8	-60,7
Risultato operativo	864	5,0	1.241	5,6	-30,4
Proventi finanziari	27	0,2	4	0,0	>100%
Oneri finanziari	(152)	-0,9	(219)	-1,0	-30,9
Utili/(Perdite) su cambi	(28)	-0,2	(15)	-0,1	83,1
Risultato prima delle imposte	711	4,2	1.010	4,6	-29,6
Imposte sul reddito	(113)	-0,7	(465)	-2,1	-75,8
Risultato netto	599	3,5	545	2,5	9,7



Stato Patrimoniale Eles S.p.A.

STATO PATRIMONIALE	31-dic-19	%	31-dic-18	%	Δ%
<i>Migliaia di Euro</i>					
Attività					
Immobili, impianti e macchinari	3.157	12,4	3.092	16,60	2,10
Attività immateriali a vita utile definita	4.804	18,9	3.607	15,90	33,2
Attività per imposte anticipate	4	0,0	4	0,20	-11,7
Altre attività non correnti	1.041	4,1	983	4,30	5,9
Partecipazioni	238		238		
Totale Attività non correnti	9.243	36,4	7.924	37,0	16,7
Rimanenze di magazzino	3.770	14,9	3.783	16,70	-0,3
Crediti commerciali	4.199	16,5	5.677	25,80	-26,0
Crediti tributari	1.911	7,5	847	3,70	>100%
Altre attività correnti	510	2,0	27	0,20	>100%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.749	22,6	3.506	16,50	64,0
Totale Attività correnti	16.140	63,6	13.841	63,00	16,6
Totale Attività	25.383	100,0	21.765	100,00	16,6
Patrimonio netto e passività					
Capitale Sociale	4.000	15,8	3.414	15,10	17,2
Riserve	7.881	31,0	1.925	10,60	>100%
Riserva di conversione	0	0,0	0	-0,10	-
Risultato d'esercizio	599	2,4	545	3,30	9,7
Totale patrimonio netto	12.479	49,2	5.884	28,90	>100%
Passività finanziarie non correnti	5.493	21,6	3.850	17,10	42,7
Benefici ai dipendenti	525	2,1	546	2,60	-3,9
Fondo rischi ed oneri non correnti	264	1,0	736	3,30	-64,1
Imposte differite passive	0	0,0	0	1,00	-
Altre passività non correnti	15	0,1	17	0,10	-11,7
Totale Passività non correnti	6.297	24,8	5.149	24,00	22,3
Passività finanziarie correnti	2.824	11,1	4.778	20,90	-40,9
Debiti commerciali	2.793	11,0	4.483	19,50	-37,7
Debiti tributari	(0)	0,0	(0)		>100%
Altre passività correnti	989	3,9	1.471	6,80	-32,8
Totale Passività correnti	6.607	26,0	10.732	47,10	-38,4
Totale Passività e Patrimonio Netto	25.383	100,0	21.765	100,00	16,6



Rendiconto Finanziario Eles S.p.A. al 31 dicembre 2019

RENDICONTO FINANZIARIO	31-dic-19	31-dic-18
<i>Migliaia di Euro</i>		
Attività di gestione reddituale		
Utile (perdita) d'esercizio	599	545
Imposte sul reddito	113	465
Interessi passivi/ (Interessi attivi)	130	229
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/ Minusvalenze da cessione immobilizzazioni	(1)	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione immobilizzazioni	841	1.240
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	287	345
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.056	2.170
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti fin. Derivati che non comportano movimentazione monetaria	3	6
Altre rettifiche per elementi non monetari	3	28
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.189	3.789
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Variazione rimanenze - diminuzione (aumento)	12	(713)
Variazione crediti commerciali - diminuzione (aumento)	1.375	(143)
Variazione debiti commerciali - aumento (diminuzione)	(1.911)	644
Variazione ratei e risconti attivi - diminuzione (aumento)	(115)	16
Variazione ratei e risconti passivi - aumento (diminuzione)	(48)	49
Altre variazioni del capitale circolante netto	(774)	(220)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.729	3.422
Interessi incassati/ (pagati)	(130)	(229)
(Imposte sul reddito pagate)	(881)	(277)
(Utilizzo dei fondi)	(787)	(199)
A) FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE	(70)	2.717
Attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(395)	(106)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.922)	(608)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		(250)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(59)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
B) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3.376)	(964)
Attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(2.251)	



Accensione finanziamenti	4.290	196
Rimborso finanziamenti	(2.350)	
<i>Mezzi propri</i>	0	
Distribuzione riserve e utili a nuovo	0	11
Aumento di capitale a pagamento	6.000	
Disponibilità generate dall'attività di finanziamento	5.688	207
C) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	5.688	207
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	2.243	1.960
Disponibilità liquide al 01/01/2019	3.506	1.547
Disponibilità liquide al 31/12/2019	5.749	3.506

Per maggiori informazioni**Contatti Società:**

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

Contatti Nominated Adviser

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

Contatti Media Relations

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

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



PRESS RELEASE

The ELES board of directors has approved the draft financial statements and consolidated financial statements as at 31 December 2019

**FINANCIAL RESULTS IN LINE WITH FORECAST DATA
ADJUSTED NET RESULT GROWING BY APPROXIMATELY 34%**

- **CONSOLIDATED REVENUES: € 18.2 million (€ 22.6 million on December 31, 2018)**
- **EXPORT 69% (69% at December 31, 2018)**
- **Adjusted EBITDA MARGIN: 19.2% vs 17% at 31 December 2018**
- **Adjusted EBIT Euro 1.36 million substantially unchanged compared to December 31, 2018 (Euro 1.46 million)**
- **Adjusted NET RESULT: € 1 million, up approximately 34% (€ 0.75 million at 31 December 2018)**
- **SHAREHOLDERS 'EQUITY: Euros 12.50 million (Euros 6.54 million at December 31, 2018)**
- **Adjusted net financial debt: € 1.48 million (€ 4.32 million at December 31, 2018)**
- **R&D, strategic investments in R&D to preserve technological leadership continue (Euro 2.3 million in 2019, 12.6% of Revenues for the period)**

At the same meeting, the Board of Directors convened the Ordinary Shareholders' Meeting.

Todi, 7 May 2020 - The board of directors of ELES S.p.A. ("The Company" or "ELES"), a company listed on the AIM Italia multilateral trading system, and worldwide supplier of solutions for the testing of semiconductor devices (*IC Integrated Circuits*) with Automotive and Mission Critical applications, has approved today the draft budget and the consolidated financial statements as at 31 December 2019, drawn up according to the IAS / IFRS accounting principles which will be audited by the Independent Auditors KPMG S.p.A.



The Board of Directors expressed satisfaction with the positive results of the period, also in consideration of the slowdown in the semiconductor sector, and the complex macroeconomic context.

Francesca Zaffarami, CEO of ELES declares: "We are satisfied with the results achieved, the increase in EBITDA Margin Adjusted incidence on Revenues (19.2% Vs 17% at 31/12/2018) is even more positive considering that the company has started strengthening the organizational structure, for a total investment of approximately € 431 thousand, whose positive economic results are not yet fully reflected in the current results. The company's economic, equity and financial situation is solid also in consideration of the recent Listing operation on AIM Italia and thanks to this leverage the company is determined to pursue the announced growth strategy, both for external and internal lines".

The trend for 2019 is in line with the expected results of the 2020-2022 Business Plan.

INCOME STATEMENT	Actual		Planned	
<i>Thousands of Euro</i>	2019		2019	
Sales Revenues	17.517	100,0%	17.310	100,0%
EBITDA	3.185	18,2%	3.006	17,4%
NET PROFIT	838	4,8%	423	2,4%
Net Financial Position Adj	(1.479)		(1.341)	

Revenues for the year 2019 amounted to 17,517 thousand euros, compared to 22,177 thousand euros on December 31, 2018, with an overall decrease of 21% compared to the previous year.

The revenues of the Semiconductors line recorded an important growth in 2018 (+ 40% vs 2017) followed by a decrease of 11% in 2019 going from 18.1 million Euros in 2018 to 16.1 million Euros in 2019, lower than to that of the Burn-In Test (-64%) and Automated Test Equipment (ATE) sectors for IC (-17%) worldwide; thanks to the proposal of the TDBI (Test During Burn-In) approach, of the R.E.T.E. and Test Application (which mitigate cyclicity). The reduction impacted in particular the sales of the Test Systems line (approximately 30% of total sales in 2019 compared to approximately 50% in 2018) due to the downward revision of the investments (Capital Spending) of the Group's customers.



Revenues from the ECU line recorded a drop of over 60% in the period, going from around 4 million Euros in 2018 to around 1.4 million Euros in 2019, linked to the contraction of the Automotive sector in particular in Europe. This line includes the turnover of the Industry and Defense (I&D) business category, which decreased from around € 3 million in 2018 to € 1.1 million in 2019 and mainly linked to investment programs in the Defense area at the level national and European.

The incidence of export sales is 69% of revenues, unchanged compared to the previous year. The following table shows the breakdown of revenues by geographical area:

REVENUES BY GEOGRAFICAL AREA	31-dec-19		31-dec-18	
Migliaia di Euro				
Europa	6.833	39,0%	8.354	37,7%
America	745	4,3%	415	1,9%
Asia	4.469	25,5%	6.597	29,7%
Total Foreign Revenues	12.098	69,1%	15.366	69,3%
Italia	5.419	30,9%	6.811	30,7%
Total Revenues	17.517	100,0%	22.177	100,0%

The Adjusted Gross Operating Margin ("Adjusted Ebitda") recorded an improvement in its percentage incidence **from 17.0% of the revenues of the previous year to 19.2%** of the revenues at 31 December 2019; **clear sign of a company that is able to adapt to changing market conditions.** This result is even more positive considering that the company has started strengthening the organizational structure (among the new hires also 4 executives, whose cost has affected by approximately € 431 thousand), whose economic results are not yet fully reflected in the current results .

The Gross Operating Margin is equal to Euro 3.19 million which, adjusted for non-recurring costs, relating to the listing on AIM Italia, and equal to Euro 173 thousand passes to 3.36 million (Adjusted EBITDA). It should be noted that the Adjusted Operating Result and Adjusted Net Result are calculated as a consequence of the Adjusted EBITDA.



The Adjusted Operating Result ("**Adjusted Ebit**") is equal to Euro 1.36 million substantially unchanged compared to December 31, 2018 (Euro 1.46 million).

The adjusted Net Result for the period, taking into account current and deferred taxes for the period, amounts to Euro 1 million, an increase of 34% compared to the previous period (Euro 753 thousand).

Net financial debt is equal to Euro 2.09 million inclusive of net income deriving from the capital increase relating to the listing on AIM Italia (approximately Euro 6 million gross of the costs associated with the listing process). The value at December 31, 2018 was equal to Euro 4.87 million.

Adjusted net financial debt rose to € 1.48 million, including the value of insurance policies, which the Company has entered in the respective financial statements among non-current financial assets for an amount equal to € 609 thousand at 31 December 2019.

Consolidated Net Equity at December 31, 2019 amounts to Euro 12.5 million (Euro 6.54 million at December 31, 2018).

Research and Development Activities

R&D remains the Group's main investment area and represents a determining factor for preserving the technological leadership of the Company and for the implementation of the corporate strategic plan which unfolds according to the following guidelines:

- Introduction of a new concept of reliability R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering)
- Increased coverage of the functional test up to the TOTAL TEST on the TDBI (Test During Burn-In) platform
- Enhanced presence in the SoC Medium, High and Very High Power segments
- Enhancement offered for new Smart Power technologies
- 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) and minimum test cost.

It should be noted that at the end of the first half of the year, filing of the documentation relating to **the patent** application for an innovative "**Adaptive Liquid Cooling**" solution was completed, to support the project for the development of modular and scalable solutions, adaptable to



different needs and power cuts. dissipated by the devices, capable of managing powers up to 1KW.

Significant events in the period

In July 2019 ELES in partnership with a customer among the "Big 20" of the semiconductor world, positively activated the STRIP TDBI solution and R.E.T.E. on a new "Low Cost" device which, **without the solution developed by ELES, could not have been offered to the Automotive market.** The application in question provides a fixture that allows you to test 1,200 devices simultaneously. The savings achieved with this approach are estimated to be over 70%.

In July 2019 ELES started the qualification of the TDBI (*Test During Burn-In*) solution as a new approach to testing *Smart Power* devices for one of the top 10 global Semiconductor players. This innovative approach to the test, with DFT (Design For Testability) & BIST (*Built-In Self-Test*), allows to perform almost all the device test, on the ELES test platform: in this way we combine Stress and Test together and obtains full applicability of the NETWORK offer (Reliability Embedded Test Engineering), the distinctive element of ELES.

On 19/08/2019, as part of the management process of its structure, ELES strengthened the front line with the inclusion of a *Chief Financial Officer*.

In October an important agreement was signed for a technical-commercial collaboration with Xi'An West Measurement Electronic Technology Service Co. Ltd ("XCET"). The terms of the agreement provide for the sale in China through the XCET commercial network of ELES solutions consisting of systems and services to produce R.E.T.E. results. (Reliability Embedded Test Engineering) for the increase of reliability towards the "ZERO DEFECTS".

On 27 November 2019, the Company presented the 2020-2022 Business Plan to the financial market, which highlights significant strategic and technological development elements, which will lead ELES to pursue entry into new markets and new businesses, adjacent to historical ones.

In 2019, Eles also appointed two institutes to carry out corporate studies (Equity Research) and to carry out Corporate Broking services.

Significant events after the end of the period

In January Eles started a further collaboration for the performance of Corporate Broking services in order to pursue maximum transparency and foster relations with the financial community.



From 7 February 2020, the Organization, Management and Control Model was adopted pursuant to Legislative Decree 231/2001 and a Supervisory Body in monochrome composition has been appointed.

In March 2020, as part of the management process of its structure, ELES strengthened the front line with the entry of a Chief Technology Officer (CTO), called to continuously develop the potential of R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering), the reliability process for "zero defects", in line with the provisions of the Industrial Plan.

In April 2020, in line with the Chinese market penetration strategy, the structure was strengthened with the inclusion of a Manager with significant previous experience in the Chinese, Indian and Asian markets more generally.

COVID Emergency 19 - Actions taken to assure business continuity

Starting from the second half of February 2020, the Coronavirus epidemic has also spread in our country, which has gradually taken on the pandemic dimension. In the face of the restrictive measures that led to the suspension of certain activities, the Company remained operational as it was active in the Aerospace & Defense industry (sector authorized pursuant to the provisions issued) as well as in the supply chain activities deemed essential by the regulatory provisions.

Since the beginning of March 2020 in a preventive manner, it has adopted the measures issued by government authorities to counter the spread of the virus and allow employees to operate in a safe working environment.

Thanks to the investments made for the enhancement of IT infrastructures and the initiatives carried out for the digitalization of business processes, the Company has been able to encourage work from home for the majority of employees (so-called Smart Working).

Furthermore, strict protocols were adopted to regulate the flows of people and goods and sanitization interventions were activated in all environments as well as daily sanitation operations.

The attendance of workers was divided into alternate shifts in order to guarantee a greater safety distance.

Even in the phase of progressive relaxation of the restrictive measures (so-called Phase 2), the Company intends to continue promoting agile work and keeping active the solutions identified to reduce exposure to risk for employees.

The Company has managed to minimize the impact of layoffs (activated only for a limited time) by ensuring, at national and international / world level, production continuity and respecting the delivery times of its solutions to customers.



The Company's economic, equity and financial situation is solid also in consideration of the recent listing operation on AIM Italia.

Therefore, despite the difficulty of formulating, at this moment, forecasts of any kind, taking into account the market in which the Company operates, it is reasonable to believe that, once the emergency phase has been overcome, business continuity can be regularly maintained, while remaining exposed to potential effects and consequences, even significant.

In the context outlined above, the Company will also proceed, if necessary, to activate all the measures useful for the redefinition of the terms contained in the previous financing agreements, as well as for the potential reorganization of some of the activities.

Predictable evolution of management

The management will continue to carry out the Business Strategic Plan whose guidelines focus on:

- Increased market share in Asia
- Growth for external lines
- Strengthening the sales and technical organization both quantitatively and qualitatively
- Increased coverage of the functional test up to the Total Test on the TDBI platform, a fundamental element of the company's technological leadership
- Enhanced presence in the SoC High and Very High Power segments
- Replication of the ELES technological solutions used for the testing of individual semiconductor devices, also for electronic modules (Electronic Control Unit - ECU) with applications in Mission Critical sectors.

The Diesel Gate and the consequent crisis in the Automotive sector in 2019, led Eles to review some marketing and operational strategies, and the business development action deriving from replication of the offer for semiconductors in the automotive ECU test market, has passed in the second priority and now, despite the absence of clear signs of recovery in the automotive sector, the Company is ready to restart the development plan which should allow the plan objectives set to remain unchanged.

The sector sites (www.semi.org), and the profit warnings of the main semiconductor manufacturers, signal global concern, and a consequent slowdown in Capital Spending. This could entail the reshaping of our clients' investment plans (Capital Spending), even if at the moment there are no data that lead us to believe with reasonable certainty that the qualitative and quantitative objectives disclosed by the Company are not achievable.

Emerging technologies such as 5G, the Internet of Things and high-performance computing will be fundamental for a global recovery of the technological sector and related sectors such as that of data centers and hyper-dimensional communication infrastructures will prove more resilient with strategic investments continue necessary to support the evolutions requested.



While assigning a higher probability to the scenario of contraction in semiconductor sales, the *International Data Corporation (IDC)* also indicates the scenario of recovery in 2020 with the restart in the third quarter of the year 2020 with the removal of the restrictive measures to travel imposed by governments at national and international level.

From the second half of March, China began to reverse travel restrictions within its borders and prepared to return to production lines even in the areas most affected by the Covid-19 pandemic. The commercial partnership signed in October 2019 with Xi'An XCET West Measurement Electronic Technology Service Co. Ltd in China, the strengthening of the organization and a possible growth operation for external lines, should allow the Company to grasp all the opportunities related to the possible economic recovery.

Antonio Zaffarami, President of the Company declares: "Despite the recent signs of global concern due in particular to the Covid-19 emergency, the sector's prospects remain positive, with the demand for semiconductors stimulated by technological progress. Thanks to its vision and ability to innovate, the Company is in a good position to be a protagonist even in this scenario. "

The Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting the following allocation of the profit for the year, equal to 598,536 euros:

- Euro 29,927 to the legal reserve;
- Euro 13,485 to the reserve on unrealized exchange rates;
- 555,124 Euro to extraordinary reserve.

CONVENING OF THE ASSEMBLY

The Company's Board of Directors resolved to convene the Ordinary Shareholders' Meeting on June 15 p.v. and if necessary on second call for June 16, 2020. The notice of meeting as well as all the documentation that will be submitted to the Shareholders' Meeting will be made available to the public in the times and ways provided by law, and on the Company's website.

CONFERENCE CALL

By May, the company will hold a conference call to illustrate the results for the 2019 financial year, the connection details of which will be announced in a subsequent press release.



Attachments to the press release

- Consolidated income statement as at 31 december 2019, prepared according to International Accounting Standards (IAS / IFRS)
- Consolidated balance sheet as at 31 december 2019, prepared according to International Accounting Standards (IAS / IFRS)
- Cash flow statement, prepared according to International Accounting Standards (IAS / IFRS)
- ELES S.p.A. income statement at december 31, 2019, prepared according to the National Accounting Standards (OIC)
- ELES S.p.A. balance sheet at december 31, 2019, prepared according to the National Accounting Standards (OIC)
- Cash flow statement, prepared according to the National Accounting Standards (OIC)



Consolidated Profit&Loss as of 31st december 2019

PROFIT & LOSS	31-dec-19	%	31-dec-18	%	Δ%
<i>Thousands of Euro</i>					
Sale revenues	17.517	100,0	22.177	100,0	(21,0)
Other revenues	697	4,0	425	1,9	64,0
Total Revenues	18.214	104,0	22.602	101,9	(19,4)
Material purchase & Changes in inventories	(7.054)	(40,3)	(9.410)	(42,4)	(25,0)
Service costs	(3.676)	(21,0)	(4.530)	(20,4)	(18,9)
Other operational costs	(452)	(2,6)	(439)	(2,0)	3,0
Personnel cost	(3.847)	(22,0)	(4.445)	(20,0)	(13,5)
EBITDA	3.185	18,2	3.777	17,0	(15,7)
Write-downs and depreciations	(1.923)	(11,0)	(2.221)	(10,0)	(13,4)
Accruals to provisions	(70)	(0,4)	(91)	(0,4)	(23,2)
EBIT	1.193	6,8	1.465	6,6	(18,6)
Financial revenues	27	0,2	4	0,0	>100%
Financing costs	(183)	(1,0)	(224)	(1,0)	(18,6)
Profits/Losses on exchange rates	(27)	(0,2)	(15)	(0,1)	76,4
EBT	1.010	5,8	1.230	5,5	(17,8)
Taxes	(172)	(1,0)	(477)	(2,2)	(63,9)
Net Profit of the Group	838	4,8	753	3,4	11,4



Consolidated Balance Sheet as of 31st december 2019

BALANCE SHEET	31-dec-19	31-dec-18	Δ%
<i>Thousands of Euro</i>			
Tangible assets	3.942	3.748	5,2
Intangible assets	3.861	3.607	7,0
Financial assets	1.041	982	6,0
Fixed assets	8.843	8.337	6,1
Inventory	3.770	3.783	(0,3)
Trade receivables	4.270	5.851	(27,0)
Trade payables	(2.674)	(4.415)	(39,4)
Operating working capital	5.366	5.219	2,8
Employee benefits	(590)	(591)	(0,1)
Provisions for non-current risks and charges	(264)	(736)	(64,1)
Deferred tax receivables	318	52	>100%
Deferred tax liabilities	(202)	(219)	(7,8)
Net claims/liabilities	1.121	(647)	(273,2)
Other current assets/liabilities	382	(2.141)	(117,8)
Net invested	14.592	11.415	27,8
Net Equity	(12.504)	(6.542)	91,1
Current financial assets	198	0	-
Current Debt	(2.837)	(4.725)	(40,0)
Long Term Debt	(5.602)	(3.881)	44,3
Cash and cash equivalents	6.153	3.733	64,8
Net financial position	(2.087)	(4.873)	(57,2)
Total sources	(14.591)	(11.415)	27,8



Consolidation statement of cash flows as of 31st december 2019

CONSOLIDATION STATEMENT OF CASH FLOWS	31-dic-19	31-dic-18
<i>Thousands of euro</i>		
Profit for the period	838	753
Adjustment for Amortisation	1.923	2.221
Change in Inventories	12	(741)
Adjustment for employee benefits	212	129
Change in Trade and other receivables	1.578	(293)
Change in current assets	(467)	75
Change in Tax	(1.060)	(497)
Change in Trade and other payables	(1.741)	223
Change in Provision	(473)	37
Change in current liabilities	(438)	429
Change in employee benefits	(242)	(80)
Change in DTL	(276)	8
Other changes in net working capital	23	45
Cash flows from operating activities	(111)	2.309
Acquisition of intangible assets	(1.743)	(106)
Acquisition of property, plant and equipment	(628)	(612)
Acquisition of financial fixed assets	(59)	125
Cash Flow from investing activities	(2.430)	(594)
Financial liability	(166)	195
Dividends paid	0	0
Other Change in Equity	5.127	0
Cash Flow from Financing activities	4.961	195
Cash Flow from financing activities	2.421	1.911
Cash and cash equivalents at 01 Jan. 2019	3.733	1.822
Cash and cash equivalents at 31 Dec. 2019	6.153	3.733
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	2.421	1.911



ELES S.p.A. Profit&Loss as of 31st december 2019

PROFIT & LOSS	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Δ%
<i>Thousands of Euro</i>					
Sale revenues	17.107	100,0	22.010	100,0	(22,3)
Other revenues	697	4,1	306	1,4	>100%
Total Revenues	17.804	104,1	22.316	101,4	(20,2)
Material purchase & Changes in inventories	(6.907)	(40,4)	(9.353)	(42,5)	(26,2)
Service costs	(3.692)	(21,6)	(4.542)	(20,6)	(18,7)
Other operational costs	(419)	(2,4)	(384)	(1,7)	9,0
Personnel cost	(3.797)	(22,2)	(4.450)	(20,2)	(14,7)
EBITDA	2.989	17,5	3.588	16,3	(16,7)
Write-downs and depreciations	(2.056)	(12,0)	(2.170)	(9,9)	(5,3)
Accruals to provisions	(70)	(0,4)	(177)	(0,8)	(60,7)
EBIT	864	5,0	1.241	5,6	(30,4)
Financial revenues	27	0,2	4	0,0	>100%
Financing costs	(152)	(0,9)	(219)	(1,0)	(30,9)
Profits/Losses on exchange rates	(28)	(0,2)	(15)	(0,1)	83,1
EBT	711	4,2	1.010	4,6	(29,6)
Taxes	(113)	(0,7)	(465)	(2,1)	(75,8)
Net Profit	599	3,5	545	2,5	9,7



ELES S.p.A. Balance Sheet as of 31st december 2019

BALANCE SHEET	31-dec-19	31-dec-18	Δ%
<i>Thousands of Euro</i>			
Tangible assets	3.157	3.092	2,1
Intangible assets	4.804	3.607	33,2
Financial assets	1.041	983	5,9
Partecipation	238	238	0,0
Fixed assets	9.240	7.920	16,7
Inventory	3.770	3.783	(0,3)
Trade receivables	4.199	5.677	(26,0)
Trade payables	(2.793)	(4.483)	(37,7)
Operating working capital	5.176	4.977	4,0
Employee benefits	(525)	(546)	(3,9)
Provisions for non-current risks and charges	(264)	(736)	(64,1)
Deferred tax receivables	4	4	(11,7)
Deferred tax liabilities	0	0	-
Net claims/liabilities	1.234	(597)	(306,8)
Other current assets/liabilities	449	(1.874)	(123,9)
Net invested	14.864	11.023	34,8
Net Equity	(12.479)	(5.884)	>100%
Current financial assets	198	0	-
Current Debt	(2.824)	(4.778)	(40,9)
Long Term Debt	(5.508)	(3.867)	42,4
Cash and cash equivalents	5.749	3.506	64,0
Net financial position	(2.385)	(5.139)	(53,6)
Total sources	(14.864)	(11.023)	34,8



ELES S.p.A. Cash flow statement as of 31st december 2019

CASH FLOW STATEMENT	31-dic-19	31-dic-18
<i>Thousands of Euro</i>		
Cash flow from operations		
Net profit (loss) for the year	599	545
Income taxes	113	465
Interest expense/ (Interest income)	130	229
(Gains) / Losses on disposal of fixed assets	(1)	0
1. Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and gains / losses on disposal of assets	841	1.240
<i>Adjustments to non-monetary items which were not offset by the net working capital</i>		
Allocations to provisions	287	345
Amortisation/depreciation of non-current assets	2.056	2.170
Write-downs for permanent impairments of financial assets and derivatives without cash effect	3	6
Other adjustments to other non-monetary items	3	28
2. Cash flow before the change in net working capital	3.189	3.789
<i>Changes in net working capital</i>		
Change in inventories - decrease (increase)	12	(713)
Change in trade receivables - decrease (increase)	1.375	(143)
Change in trade payables - increase (decrease)	(1.911)	644
Change in accrued income and prepaid expenses - decrease (increase)	(115)	16
Change in accrued liabilities and deferred income - increase (decrease)	(48)	49
Other changes in net working capital	(774)	(220)
3. Cash flow after the change in net working capital	1.729	3.422
Interest collected/ (paid)	(130)	(229)
(Income taxes paid)	(881)	(277)
(Use of provisions)	(787)	(199)
A) CASH FLOW FROM OPERATIONS	(70)	2.717
Investing activities		
<i>Property, plant and equipment</i>		
(Investments)	(395)	(106)
Proceeds from disposal of assets	1	0
<i>Intangible assets</i>		



(Investments)	(2.922)	(608)
Proceeds from disposal of assets		
<i>Financial assets</i>		
(Investments)	(59)	(250)
Proceeds from disposal of assets		
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(3.376)	(964)
Financing activities		
<i>Third parties</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Increase (decrease) payable to banks	(312)	196
Loan repayments	0	
<i>Equity</i>	0	
Acquisition of minority interests	0	
Distribution of reserves and profits carried forward	0	11
Increase equity	6.000	
Cash generated by financing activities	5.688	207
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	5.688	207
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A±B±C)	2.243	1.960
Cash and cash equivalents at 01 Jan. 2019	3.506	1.547
Cash and cash equivalents at 31 Dec. 2019	5.749	3.506

For further information:

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

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

Press office: Mymediarelation | M +39 335 598 58 09 | messori@mymediarelation.it

Eles S.p.A. (Eles), founded in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal machines (so-called test system) and the related assistance services for reliability tests, having developed a co-engineering process aimed at guaranteeing a microelectronic product, so-called "ZERO DEFECTS". Furthermore, the company is active in the so-called test application providing its customers with the applications necessary to proceed with the various test solutions that can be performed by the machines produced, as well as a series of services related to the processing of data acquired during the activities and test phases. Eles counts among its customers multinational companies producing semiconductors and manufacturers of electronic modules for the automotive sector and the I&D sector. The Eles strategy provides for an internal growth program by entering new markets, a customer diversification and an ongoing solution improvement for its already acquired clients. It also provides for an external growth program through functional acquisitions leading to a faster business development in foreign countries.

