

ELES Spa presenta il suo Piano Triennale

Il Consiglio Di Amministrazione approva il Piano Industriale 2020-2022

Todi (PG), 27 Novembre 2019 - ELES Spa, PMI innovativa quotata sul mercato AIM e fornitore a livello mondiale di soluzioni per il test dei dispositivi a semiconduttore (*IC Integrated Circuits*) con applicazioni *Automotive e Mission Critical*, comunica che il Consiglio di Amministrazione a maggioranza composto da amministratori indipendenti, sotto la presidenza di Antonio Zaffarami ha approvato il Piano 2020-2022 presentato dall'Amministratore Delegato Francesca Zaffarami.

- **RICAVI NETTI DI VENDITA** ATTESI PARI A EURO 24,2 MILIONI NEL 2020 (+39,8% RISPETTO AL 2019) E 42,2 MILIONI NEL 2022, CON UN **CAGR 19-22 PARI AL 34,6%**
- **EBITDA** ATTESO PARI A EURO 4,8 MILIONI NEL 2020 (+57% RISPETTO AL 2019) E 13,0 MILIONI NEL 2022, CON UN **CAGR 19-22 PARI A 63,1%**
- **EBITDA MARGIN** ATTESO PARI A 19,7% NEL 2020 (+2,3pp RISPETTO AL 2019) E DEL 30,9% NEL 2022
- **EBIT MARGIN** ATTESO PARI A 11,6% NEL 2020 (+5,1pp RISPETTO AL 2019) E DEL 24,5% NEL 2022
- **UTILE NETTO** ATTESO PARI A EURO 1,6 MILIONI NEL 2020 (+279,8% RISPETTO AL 2019) E 7,1 MILIONI NEL 2022
- **INVESTIMENTI COMPLESSIVI** PREVISTI NEL PIANO PARI A CIRCA EURO 11,4 MILIONI, DI CUI 7,3 MILIONI IN RICERCA E SVILUPPO

Rispetto ai risultati stimati del 2019, il nuovo Piano Industriale 2020-2022 presenta elementi di sviluppo strategico e tecnologico significativi, portando ELES a perseguire l'ingresso in nuovi mercati e nuovi *business*, adiacenti a quelli storici.

PREVISIONI 2019

L'anno 2019 è stato caratterizzato da una situazione di incertezza a livello macroeconomico globale, principalmente generata dalla guerra dei dazi Usa-Cina, che ha inciso fortemente sul settore dei semiconduttori per i mercati *automotive/aerospace/defence*.

Globalmente il mercato del *Burn-In Test Equipment* ha registrato a livello settoriale una riduzione del 64%; grazie alla proposizione di un approccio innovativo al test (TDBI: *Test During Burn-In*), alla metodologia **R.E.T.E.** (*Reliability Embedded Test Engineering*) ed alla offerta anticiclica, ELES sarà in grado di limitare la diminuzione dei ricavi del business dei semiconduttori (attuale *core business*) a solo il 12%; i ricavi 2019 verso i settori *Automotive ed Aerospace and Defense* si prevedono in calo del 67% soprattutto per effetto della significativa contrazione nel mercato *Automotive* per la mancanza di soluzioni immediate e alternative al motore endotermico a *diesel*.

Quindi, pur in presenza di una contrazione di settore, la Società prevede di chiudere l'esercizio 2019 con ricavi netti di vendita, a livello consolidato, pari a Euro 17,3 milioni e prevede comunque di mantenere i suoi livelli di marginalità storica, stimati in un EBITDA positivo pari a Euro 3,0 milioni (EBITDA *margin* pari a 17,4%), ed EBIT pari a Euro 1,1 milioni (EBIT *margin* pari a 6,5%).

Tale risultato è ancor più positivo considerando che la società ha avviato il rafforzamento della struttura organizzativa. Tra i nuovi assunti anche 4 dirigenti, non presenti nel periodo precedente, il cui costo ha inciso per circa Euro 400mila, i cui risultati economici non sono ancora pienamente riflessi nei risultati correnti.

Si stima, relativamente al 2019, una posizione finanziaria netta pari a Euro 1,3 milioni (PFN/EBITDA pari a 0,45x), il cui miglioramento rispetto al 2018 è dovuto alla liquidità ottenuta in sede di quotazione sul segmento di mercato di Borsa Italiana AIM Italia dedicato alle PMI, al netto dei costi di quotazione sostenuti.

Antonio Zaffarami, Presidente di ELES, ha così dichiarato: *“Pur in presenza, nel 2019, del rallentamento nel mercato dei semiconduttori e dell'automotive, legati alla c.d. guerra dei dazi e al diesel gate che hanno generato una situazione di incertezza a livello macroeconomico globale ritardando alcune decisioni di investimento, abbiamo continuato ad investire nello sviluppo della nostra offerta, uno dei pilastri del nostro Piano di crescita. Le previsioni di crescita dei settori di riferimento restano comunque importanti, in quanto sono spinte da megatrend quali: l'intelligenza artificiale, l'elettrificazione e la guida autonoma che trasformeranno il settore automotive.”*

HIGHLIGHT ECONOMICO - FINANZIARI DEL PIANO INDUSTRIALE 2020-2022

Si stima una ripresa del settore di riferimento a partire dal 2020, in linea con i trend di mercato attesi, si prevedono:

Euro .000	2019FCT	2020BDG	2021BP	2022BP	CAGR 19-22
Ricavi netti di vendita	17.310	24.197	32.832	42.226	34,6%
Var % yoy	-21,9%	39,8%	35,7%	28,6%	-
EBITDA	3.006	4.770	8.224	13.031	63,1%
EBITDA <i>margin</i> %	17,4%	19,7%	25,0%	30,9%	-
EBIT	1.117	2.810	5.854	10.358	110,1%
EBIT <i>margin</i> %	6,5%	11,6%	17,8%	24,5%	-
Utile netto	423	1.606	3.833	7.081	155,8%
PFN	1.341	1.298	-968	-7.363	-
PFN/EBITDA	0,45x	0,27x	-	-	-

HIGHLIGHT STRATEGICO - INDUSTRIALI

Linee guida strategiche alla base del Piano di sviluppo 2020-2022

1. Innovazioni di prodotto

Sono tre le principali innovazioni di prodotto sviluppate dal team di **Ricerca e Sviluppo** di ELES:

- a) Prima fra tutte l'**approccio RETE (Reliability Embedded Test Engineering)**, secondo cui ELES affianca i propri clienti fin dalla fase di *design* dell'IC (*Integrated Circuit*) per mettere a punto il migliore approccio al *test*, e la relativa offerta di prodotti e servizi, a supporto del miglioramento continuo dell'affidabilità degli ICs, fino a raggiungere l'obiettivo "*Zero Defects*" e quantificato attualmente come $<0,1\text{ppm}$ - *parts per million*).
- b) Guardando alla continua richiesta di miglioramento dei livelli di affidabilità dal mercato, ELES ha introdotto, in secondo luogo, una innovativa soluzione **High Power Liquid Cooling LTC (Local Temperature Control)** basata su raffreddamento a liquido (**UNDER PATENT**) e soluzioni per **System Level Test During Burn-In** in grado di portare il target *Zero Defects* da 0,1 ppm a 10 ppb - *parts per billion* riducendo di un ulteriore fattore 10 l'attuale standard di mercato.
- c) La terza innovazione consiste nella replicazione dell'approccio al test e della relativa offerta per i Semiconduttori, anche per i moduli **ECU (Electronic Control Unit)**.

Con lo sguardo volto sempre al futuro, ELES ha introdotto anche una ulteriore innovazione di prodotto: **Adaptive DfT Tester per il Total Test** che consentirà la sostituzione dei sistemi ATE (*Automated Test Equipment*) e di entrare in settori quali quello Consumer dove ELES non è oggi presente. Gli sviluppi legati a tale innovazione non sono stati ricompresi nel piano.

2. Consolidamento dei clienti acquisiti

Nel periodo di piano ELES prevede di aumentare le vendite verso i clienti acquisiti, in particolare, verso i **più importanti player del mercato**, con l'obiettivo di diventare il loro fornitore di riferimento.

3. Penetrazione del mercato ECU (*Electronic Central Unit*)

ELES rafforza la propria posizione nel mercato dei dispositivi ECU che nonostante la contrazione registrata nel 2019 legata al settore *Automotive*, è previsto in forte crescita grazie all'introduzione degli EV (**Electrical Vehicle**) e della guida autonoma che trasformeranno il settore *Automotive*. La crescita del fatturato risultante dalle vendite ECU, da Euro 1,3 milioni nel 2019 a Euro 8,0 milioni nel 2022, con CAGR 19-22 pari a 82,2%, è guidata principalmente dalle vendite ai nuovi clienti nei settori *Automotive* e *Aerospace*.

4. Acquisizione di nuovi clienti

ELES prevede di acquisire nuovi clienti sia nel business Semiconduttori che ECU e di consolidare le vendite verso gli stessi di anno in anno con l'obiettivo di rappresentare per tali clienti un fornitore strategico.

5. Ingresso in nuove aree geografiche

Per il periodo 2020-2022 il piano prevede uno sviluppo negli **Stati Uniti**, con un CAGR 20-22 pari a 67,1% grazie al rafforzamento delle relazioni con i principali *player* del mercato USA ed un aumento delle vendite in **Asia**, con un CAGR 20-22 pari a 49,6%, anche per effetto dell'ingresso

in nuove aree geografiche come quella cinese. La società ha sottoscritto un **accordo commerciale** con l'azienda cinese XCET. La società sta ponendo in essere le basi per un futuro sviluppo anche in altre aree geografiche quali quella dell'India, prudenzialmente gli sviluppi nelle geografie diversi dalla Cina, non sono stati contemplati nel Piano.

6. Rafforzamento della struttura organizzativa

Nel corso del 2020 è previsto l'inserimento nella organizzazione di alcune figure per rinforzare i settori relativi all' **R&D** e Commerciale. In particolare un **Chief Technical Officer** che supporterà la Società nei rapporti con i centri che sviluppano librerie **DFT** da integrare nella progettazione (*design*) dei semiconduttori, per il continuo sviluppo della offerta RETE e TDBI e quindi della **Leadership Tecnologica Strategica** della Società; nonché del coordinamento della struttura R&D della Società. Importanti assunzioni verranno realizzate nell'area Commerciale a supporto del piano di sviluppo a livello internazionale. Verranno inserite anche 4 risorse per rafforzare la controllata ELES Asia Ltd al fine di assicurare una maggiore presenza nei mercati asiatici.

Si procederà quindi con le assunzioni di:

1 CTO

4 Sales per Business Development

6 Risorse Staff

4 Risorse per ELES Asia Ltd

HC	2019 FCT	2020 BDG	2021 BP	2022 BP
Indirect Personnel	45	49	58	60

7. Efficientamento dei processi di procurement e di produzione

ELES prevede di ridurre l'incidenza sul fatturato dei **costi del materiale e del personale diretto** durante il periodo di Piano. I primi diminuiscono soprattutto per effetto dell'ampliamento del parco fornitori europei qualificati, del miglioramento continuo dei prodotti e della riduzione dei costi di assemblaggio, poiché si prevede di acquistare una parte di componenti dalla Cina già a cominciare dal 2020. I costi del personale diretto diminuiscono soprattutto grazie a un'ottimizzazione dei lotti di produzione, oltre che a una **parziale esternalizzazione della produzione in Cina**. Quest'ultima garantirebbe inoltre un miglioramento del margine di contribuzione, pari a 1,8% nel 2021 e a 3,2% nel 2022.

Operazioni di M&A (prudenzialmente non incluse nel Piano)

Con lo scopo di accelerare l'acquisizione di nuovi clienti, ELES prevede di intraprendere operazioni di fusioni ed acquisizioni negli Stati Uniti dove ha iniziato la fase di negoziazione con alcune aziende, operanti nel mercato del *test Burn-In* per semiconduttori, il cui portafoglio di

clienti è complementare a quello di ELES. Le operazioni consisterebbero in acquisizioni di quote di maggioranza. Con lo scopo di espandere la propria *leadership* tecnologica strategica, dopo aver inserito una risorsa interna dedicata, esperta di DfT (*Design for Testability*), l'azienda intende avviare lo *scouting* di società che sviluppano DfT a supporto del *design* dei semiconduttori.

Francesca Zaffarami, CEO di ELES, ha dichiarato: "Il nostro impegno nell'innovare i processi ed essere vicini ai nostri clienti, ascoltandoli ed assistendoli nella ricerca delle performance e nel contenimento dei costi di produzione è totale ed è da sempre nel DNA di ELES. Colgo l'occasione per ringraziare tutti coloro che hanno condiviso la nostra visione strategica dandoci le risorse necessarie per consolidare il posizionamento di ELES e la realizzazione del suo potenziale sul mercato a livello globale".

ASSEGNAZIONE WARRANT ELES Spa 2019-2024

Si ricorda che tutti i possessori di azioni ordinarie ELES Spa al 13 gennaio 2020 riceveranno n. 1 Warrant ogni n. 2 azioni ordinarie possedute. I warrant saranno assegnati gratuitamente agli aventi diritto e saranno identificati con il codice ISIN IT0005374258. I "Warrant ELES Spa 2019-2024" attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni ELES, nelle finestre previste nel relativo Regolamento, nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni 2 Warrant posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio (il "Prezzo di Esercizio") pari a Euro 2,00 nell'anno 2020 aumentato del 2,5% su base annua.

Appuntamento con gli investitori per illustrazione del Piano Industriale 2020-2022

La Società presenterà al mercato il Piano 2020-2022 in data odierna alle ore 18.00 a Milano presso l'Hotel Bulgari Milano

Per maggiori informazioni

Società: ELES Spa | 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 Spa, fondata 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.