

BILANCIO CONSOLIDATO 2020

ELES Semiconductor Equipment S.P.A.



SOMMARIO

SOMMARIO	2
AZIONISTI E ORGANI SOCIALI	4
RELAZIONE SULLA GESTIONE	5
Condizioni operative e sviluppo dell'attività	5
Impatti relativi all'epidemia da coronavirus (COVID-19)	8
Andamento della gestione	11
Investimenti	22
Attività di ricerca e sviluppo	23
Rapporti con le società del Gruppo	25
Informazioni relative ai rischi e alle incertezze	26
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2020	28
Evoluzione prevedibile della gestione	30
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020	31
Prospetti contabili consolidati	32
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	32
Conto economico consolidato	33
Conto economico complessivo consolidato	33
Rendiconto finanziario consolidato	34
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	35
Note esplicative al bilancio consolidato	37
Struttura e Attività delle Società del Gruppo	37
Approvazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	37
Dichiarazione di conformità IAS/IFRS e criteri generali di redazione del bilancio consolidato	37
Prospetti di bilancio consolidato	37
Area di consolidamento	38
Uso di stime e valutazioni	38
Criteri di consolidamento	40
Trattamento delle operazioni in valuta estera	41
Settori operativi	42
Principi contabili rilevanti	43
Attività	53
Patrimonio netto e passività	61



Conto economico	70
Utile (perdita) di base per azione	74
Utile (perdita) diluito per azione	75
Passività potenziali	75
Rapporti con le parti correlate	75
Compensi spettanti agli Amministratori e al Collegio sindacale	76
Compensi spettanti alla Società di revisione	76
Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2020	76
Evoluzione prevedibile della gestione	78
Livelli gerarchici di valutazione del fair value (informativa ai sensi dell'IFRS 7)	78
Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni in vigore nel 2020	78
Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020	80
Gestione dei rischi finanziari	80



AZIONISTI E ORGANI SOCIALI

Azionisti	Numero di Azioni	% del Capitale Sociale	% Diritti di voto
Zaffarami Antonio	4.222.862	37,32%	33,80%
Franceschin Carla	1.284.474	11,35%	10,28%
Zaffarami Francesca	588.472	5,20%	14,13%
Mercato ⁽¹⁾	5.219.292	46,13%	41,78%

⁽¹⁾ Si intendono sia gli investitori rientranti della definizione di "flottante" ai sensi del regolamento Emittenti AIM sia quelli non rientranti in tale definizione.

Consiglio di Amministrazione	Carica
Zaffarami Antonio	Presidente
Zaffarami Francesca	Amministratore Delegato
Bertani Alessandro	Consigliere Indipendente
Porta Carlo	Consigliere Indipendente
Vanzi Massimo	Consigliere Indipendente

Collegio Sindacale	Carica
Dispinzeri Vincenzo Maurizio	Presidente
Coppola Manuel	Sindaco Effettivo
Saporito Giulio	Sindaco Effettivo
Pecoraro Fausto	Sindaco Supplente
Tufo Nicola	Sindaco Supplente

Revisori	Incarico
KPMG S.p.A.	Revisione legale



Relazione sulla gestione

Signori,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 riporta un risultato positivo pari a Euro 1.685 mila.

I ricavi delle vendite hanno raggiunto il range massimo della forchetta del Forecast 2020 e sono pari a Euro 18.107 mila, in crescita del 3,4% rispetto al periodo precedente (Euro 17.517 mila). Segno della capacità della società di adeguarsi alle dinamiche di mercato, disomogenee nel periodo (Automotive colpito sia sul fronte della produzione che della domanda, Industrial e Consumer in crescita, alimentata dall'economia del *work-at-home* e dalla rapida crescita del commercio elettronico).

Il Margine operativo lordo è pari a Euro 3.529 mila, con un incremento del 10,8% rispetto al periodo precedente (Euro 3.185 mila) e rappresenta il 19,5% dei Ricavi di Vendita, in incremento rispetto al periodo precedente (18,2%) per effetto del differente mix di prodotti e dell'incremento della voce Altri proventi derivante dal Contributo sotto forma di credito d'imposta R&S ex. art. 1, c. 198 e segg. L. 160/2019. Tale risultato risulta significativo considerando che nel 2020 è entrato a regime il rafforzamento della struttura organizzativa avviato nel 2019.

Il Risultato operativo è positivo per Euro 1.557 mila, contro un valore di Euro 1.193 mila al 31 dicembre 2019.

Il Risultato netto è positivo per Euro 1.685 mila, contro un valore di Euro 838 mila al 31 dicembre 2019.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

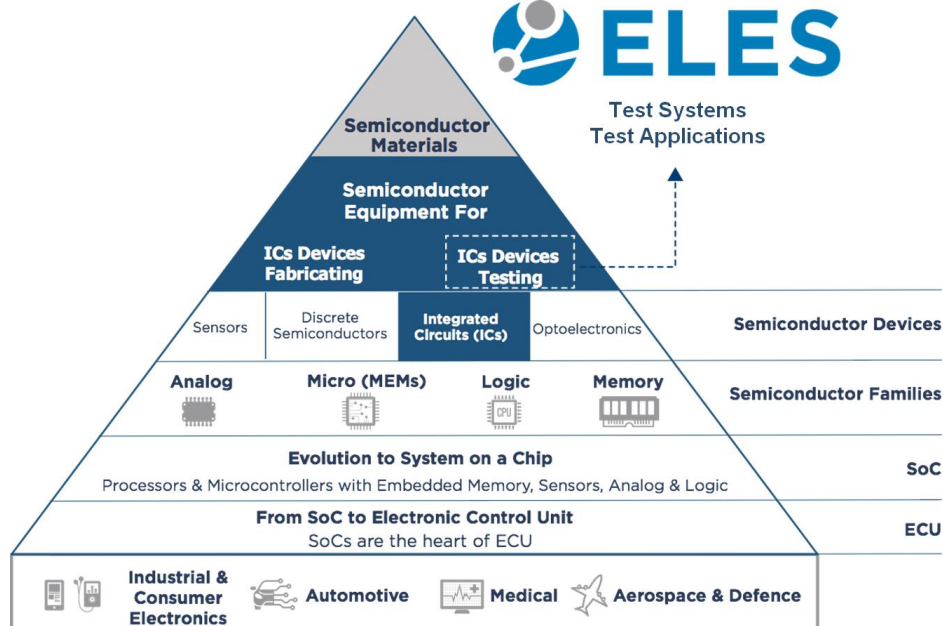
Il Gruppo Eles opera nel settore del testing della microelettronica, principalmente dei semiconduttori, abilitatori e catalizzatori degli sviluppi dei diversi mercati industriali: *Automotive, Industrial, Consumer Electronics, Aerospace e Defence*, etc.

Il Gruppo è oggi focalizzato sul test dei Circuiti integrati (ICs), che rappresentano il cuore della maggior parte dei dispositivi elettronici in uso. Con le soluzioni ELES si possono testare tutte le famiglie di dispositivi: SOCs (*System on a chip*), MEMs (*Micro Electro Mechanical Systems*), *Smart Power*, Memorie, etc.

Il Gruppo Eles ha fatto il suo ingresso anche nel comparto del test delle *Electronic Control Unit* (ECU) per il settore *Automotive*, che rappresenta nel 2020 l'8% delle vendite, e prevede di entrare anche nel test delle ECU per i settori *Aerospace & Defense* dove ELES ha forti e riconosciute competenze e capacità nella fornitura di soluzioni specifiche.

Le soluzioni di ELES consentono di effettuare dai Test di "Design Validation & Qualification" (fase di studio ed introduzione di nuovi prodotti) fino alla fase di "Produzione" (mass production). Dalla lunga esperienza nel comparto del Burn-in (test affidabilistico necessario per prevenire malfunzionamenti dovuti a mortalità infantile o difetti latenti al fine di assicurare la vita del prodotto) il Gruppo ha sviluppato una soluzione altamente innovativa di TDBI - Test During Burn- in che sfrutta una tecnica di DFT (Design for Testability - ingegneria del semiconduttore strutturata per il test) il cd BIST (Built-in Self Test) che permette al prodotto di autotestarsi con un impatto significativo su tutto il processo di test tradizionale, riducendo tempi e costi correlati e rappresentando un vantaggio competitivo importante per ELES rispetto ai propri concorrenti.





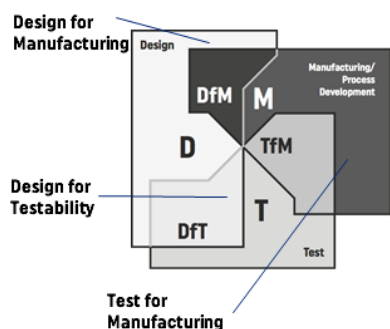
Per raggiungere i propri obiettivi di leadership ELES ha sviluppato un approccio innovativo al test rispetto quello tradizionale, attraverso la proposizione di R.E.T.E. (*Reliability Embedded Test Engineering*), un insieme di servizi in co-engineering col Cliente, a supporto del miglioramento continuo di robustezza, affidabilità e funzionalità dei semiconduttori per raggiungere l'obiettivo di "ZERO DIFETTI" in produzione.

The Innovative R.E.T.E. approach to embedding reliability

Principles

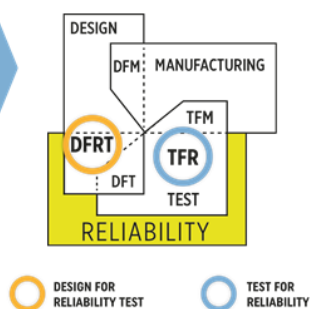
TRADITIONAL APPROACH

DESIGN - MANUFACTURING - TEST INTERACTIONS



RETE APPROACH

ADDING A FOURTH INTERACTION LAYER TO THE DESIGN - MANUFACTURING - TEST



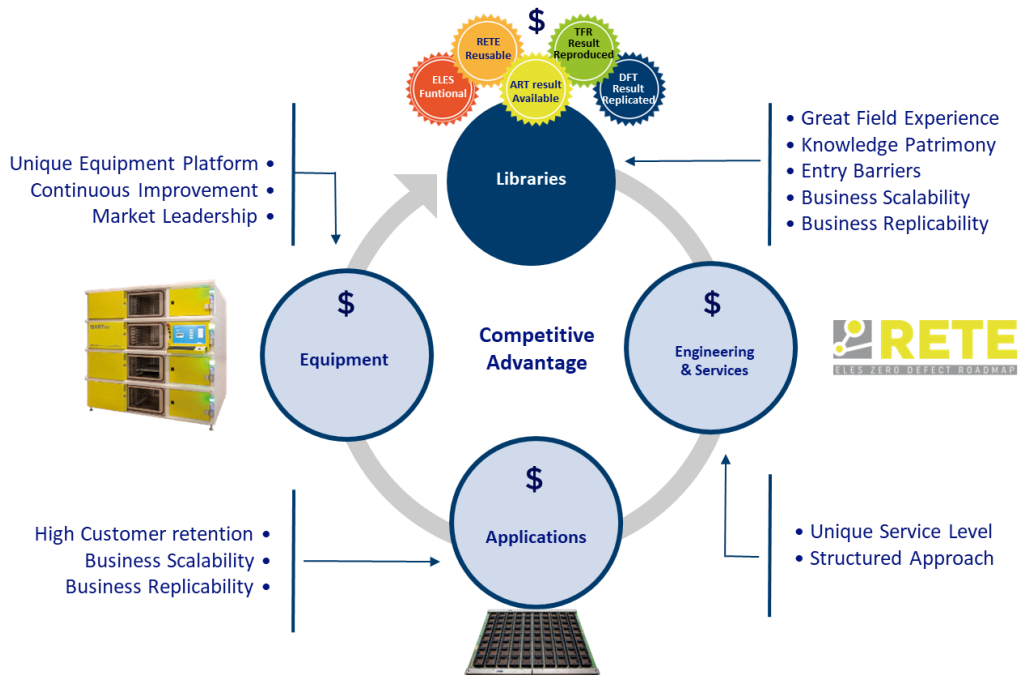
Design Improvement

Reliability Improvement

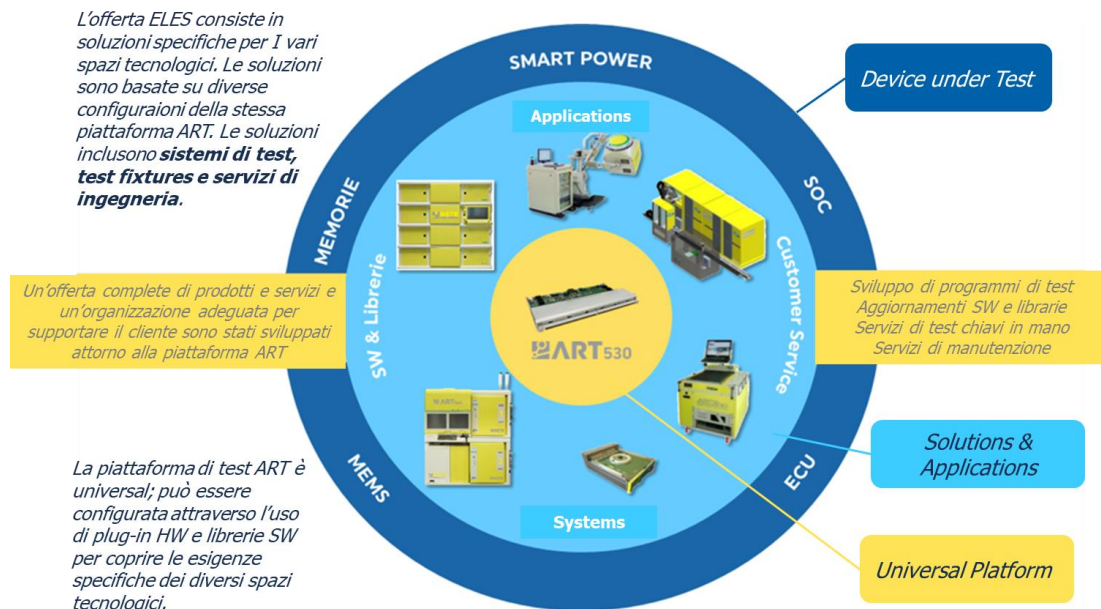
Production Improvement

Il sistema d'offerta ed il vantaggio competitivo del Gruppo Eles S.p.A. si fonda su 4 macro-aree: Sistemi per il test (*Equipment*), Applicazioni di test (*Fixture e Test Program*), Servizi Engineering

(R.E.T.E.) e Librerie Software e Firmware.



Punto di forza è stato lo sviluppo della Piattaforma Universale ART, un'unica piattaforma che può essere configurata (scalabile) attraverso l'uso di plug in HW e librerie SW per coprire le esigenze di test delle diverse famiglie di dispositivi ICs: SOC (System on a chip), MEMs (Micro Electro Mechanical Systems) e Memorie; e che può essere configurata (replicabile) attraverso l'uso di plug in HW e librerie SW per coprire le esigenze di test delle *Electronic Control Unit* (ECU).



Il Gruppo opera anche per clienti del settore Industria e Difesa in cui è attivo a livello europeo fornendo sistemi elettronici e moduli di potenza rispondenti ai più elevati standard di qualità richiesti dal mercato.

Il Gruppo ha in progress un piano ulteriore di sviluppo della propria offerta (cfr. roadmap evolutiva di prodotto) sempre basata su piattaforma ART al fine di:

- Gestire la crescente dissipazione dei device (soprattutto nei settori industriali e automotive);
- Aumentare il numero di famiglie di prodotti da testare;
- Automatizzare la produzione (handling, caricamento/scaricamento BIB, SW integrato nei sistemi MES dei clienti);
- Incrementare il test coverage per arrivare all'obiettivo di raggiungere il 100% della copertura (Total Test).

Impatti relativi all'epidemia da coronavirus (COVID-19)

Con riferimento all'epidemia da Coronavirus il Governo italiano ha emanato il Decreto Legge 23 febbraio 2020, n. 6, "recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19", successivamente integrato con tre Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 1 marzo, 4 marzo e 8 marzo 2020, provvedimenti che hanno sostanzialmente creato un cordone sanitario intorno alla Regione Lombardia e 14 Province, imponendo misure rigide, tra le quali la limitazione degli spostamenti in entrata e in uscita da detti territori, fatto salvo per quelli motivati da comprovate esigenze lavorative o situazioni di necessità ovvero per motivi di salute. Con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 9 marzo 2020, tali misure sono state estese all'intero territorio nazionale. Con ulteriore Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri dell'11 marzo 2020 è stata imposta la chiusura di tutti gli esercizi commerciali (salvo quelli di prima necessità) su tutto il territorio nazionale, facendo salvi gli stabilimenti industriali, ai quali è stato tuttavia imposto il rispetto di regole di salvaguardia sanitaria. Successivamente, con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 22 marzo 2020, con riferimento all'intero territorio nazionale è stata disposta la sospensione di tutte le attività produttive industriali e commerciali, ad eccezione di quelle ritenute essenziali. In seguito, con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 10 aprile 2020, con riferimento all'intero territorio nazionale è stata disposta la riapertura di alcune attività commerciali ritenute non essenziali. Inoltre, sono state autorizzate le attività produttive delle imprese beneficiarie dei prodotti e servizi, ovvero delle imprese che siano funzionali ad assicurare la continuità delle filiere, attinenti alle attività consentite ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 10 aprile 2020.

Con il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 26 aprile 2020, e il con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 11 giugno 2020 il Governo ha fornito le disposizioni per la Fase 2 e riapertura parziale delle attività.

A partire da giugno 2020 il virus si è diffuso rapidamente anche in altri Paesi dell'Unione Europea, nonché a livello mondiale; numerosi Governi europei e extraeuropei hanno applicato misure straordinarie di limitazione alla circolazione di merci e persone, nonché di sospensione delle attività economiche, analogamente a quanto fatto dal Governo italiano. In Italia, le disposizioni fornite dal Presidente del Consiglio dei Ministri sono state prorogate con ulteriori Decreti in data 14 Luglio 2020, 07 Agosto 2020 e 07 Settembre 2020, con validità fino al 07 Ottobre 2020. In data 13 Ottobre 2020 e 18 ottobre 2020, a causa del perdurare della diffusione del Virus, sono stati emessi ulteriori Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri volti a definire misure più stringenti sull'uso di dispositivi di protezione individuale, per la regolamentazione dell'apertura delle attività, per gli spostamenti da e per l'estero e per l'accesso



in spazi pubblici. In data 24 Ottobre 2020, 03 novembre 2020 e 03 dicembre 2020, a causa del perdurare della diffusione del Virus, sono stati emessi ulteriori DPCM che hanno definito nuove misure e nuove limitazioni nella regolamentazione dell'apertura delle attività, per gli spostamenti d'ora e per l'estero e per l'accesso in spazi pubblici.

L'attività della società è stata inserita tra quelle autorizzate a proseguire la propria operatività ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 22 Marzo 2020 nonché in attività di filiera ritenute essenziali dai provvedimenti normativi e, pertanto, il funzionamento del sito produttivo di Todi è stato garantito. Inoltre, la società ha implementato le misure organizzative e le precauzioni sanitarie necessarie al fine di rispettare quanto previsto dalla normativa nazionale e dal Protocollo condiviso di regolamentazione per il contrasto e il contenimento del COVID-19 negli ambienti di lavoro del 14 marzo 2020, applicando altresì tutte le raccomandazioni delle autorità sanitarie nazionali, ivi inclusa la possibilità di lavoro da remoto/casa (c.d. smart working).

Il perdurare o l'inasprimento di tali misure potrebbe determinare gravi conseguenze per tutto il sistema economico, nazionale e internazionale, soprattutto nei diversi Paesi oggetto di tali misure. Tuttavia, la situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida anche in considerazione del fatto che nel mese di agosto la Capogruppo ha stipulato tre nuove finanziamenti dell'importo totale di Euro 4.431 mila della durata di 6 anni usufruendo della garanzia gratuita del Fondo Centrale di Garanzia come previsto dall'art.13 del decreto n.23 dell'8 aprile 2020, per essere pronta ad una accelerazione nella ripresa economica e per la realizzazione dei piani di medio-lungo termine del Gruppo.

Effetti della pandemia COVID-19 sui risultati consuntivati al 31 dicembre 2020

Nell'esercizio le attività della Società non sono risultate particolarmente impattate dalla diffusione della pandemia da COVID-19 né sono stati riscontrati problemi di organizzazione del lavoro nell'unità produttiva di Todi (anche tenuto conto che l'attività della società è stata inserita tra quelle autorizzate a proseguire la propria operatività ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 22 Marzo 2020).

In tale contesto, tuttavia, si segnala che nel corso del primo semestre, alcuni clienti hanno chiesto di modificare la tempistica di evasione di taluni ordini a causa della riduzione della produzione nell'ambito delle misure finalizzate a prevenire la diffusione del contagio da COVID-19.

Inoltre alcuni studi di settore elaborati nei primi mesi del secondo semestre 2020, hanno evidenziato che sebbene il settore dei semiconduttori fosse andato meglio rispetto ai restanti settori dell'economia, a partire da agosto hanno iniziato a manifestarsi alcuni segnali di rallentamento, anche dovuti all'impatto della pandemia da COVID-19. Nello specifico, le spedizioni mondiali di semiconduttori hanno registrato un andamento piatto nei mesi di maggio e giugno 2020 e le fonderie di wafer con sede a Taiwan hanno registrato un calo combinato delle vendite nel mese di luglio.

Questi effetti sono stati aggravati da una serie di eventi specifici e, in particolare, dal ban del 17 agosto 2020 con il quale il Bureau of Industry and Security (BIS) del governo degli Stati Uniti d'America ha ulteriormente limitato l'accesso di Huawei Technologies (Huawei) e delle sue affiliate non statunitensi agli articoli prodotti da tecnologia e software statunitensi (il "Ban").

Per effetto dell'inasprimento del Ban e delle ulteriori minacce sopra descritte che hanno impattato l'intera catena di fornitura e l'indotto mondiale dei semiconduttori, nel secondo semestre dell'esercizio la Capogruppo ha avviato un approfondito esame degli ordini, delle opportunità e delle prospettive per l'esercizio 2020.

Ad esito di tale verifica effettuata con i propri *prospect* e clienti è emerso che: (i) il mercato cinese, pur confermando l'interesse per le soluzioni ELES ha subito un blocco su tutta la catena dei semiconduttori, con conseguente revisione della politica degli investimenti; e (ii) le restrizioni imposte hanno impattato gli equilibri dell'intera catena dei semiconduttori determinando rallentamenti e spostamenti di ordini a livello globale.

Pertanto, in un contesto di estrema aleatorietà e visto il perdurare della pandemia, la Capogruppo in data 17 settembre 2020 ha comunicato la revisione della guidance per l'esercizio 2020, comunicata in data 27 novembre 2019 (stimando prudenzialmente per l'esercizio 2020 ricavi consolidati compresi tra 17 e 18 milioni di Euro). Risultando difficile poter fornire una previsione puntuale sull'andamento 2020, in data 28 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha ritirato le stime per gli esercizi 2021 e 2022 ed ha approvato il *forecast* aggiornato per l'esercizio 2020 che confermava quanto già comunicato in data 17 settembre 2020 in termini di fatturato e stimava per l'esercizio in corso un EBITDA compreso tra il 16,6% e il 16,9% dei ricavi. L'Indebitamento Finanziario Netto adjusted si stimava compreso tra Euro 1,3 e 1,4 milioni. Inoltre, in data 30 novembre 2020 la Società ha comunicato al mercato una previsione sulla prechiusura 2020 e che stimava un valore dell'EBIT per l'esercizio 2020 pari ad Euro 1,1 milioni (EBIT margin pari a 6%).

Al 31 dicembre 2020 è stato raggiunto il range massimo del forecast 2020, con ricavi pari a Euro 18.107 mila.

Effetti della pandemia COVID-19 sulla recuperabilità del valore delle attività

Sulla base del principio contabile IAS36 gli Amministratori, sulla base dei risultati al 31 dicembre 2020, hanno provveduto a valutare gli effetti della pandemia COVID-19 sul valore recuperabile delle attività. Sulla base dei risultati consuntivati nel periodo ed in assenza di effetti significativi ad essa collegati, gli Amministratori non ritengono che la stessa possa essere indicatore di perdita di valore.

L'inasprimento, nel corso del mese di agosto 2020, delle restrizioni imposte dal Governo degli Stati Uniti d'America alla Cina, in aggiunta al perdurare degli effetti della pandemia COVID-19, ha determinato una revisione al ribasso della stima dei risultati 2020 comunicata al mercato in data 17 settembre 2020 "Revisione della guidance per il 2020", pur confermando gli obiettivi qualitativi del piano industriale 2020-2022.

Tale fattispecie configura un indicatore di impairment e pertanto il Gruppo ha tenuto in considerazione tale aspetto nelle proprie stime e assunzioni.

Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo Perdite durevoli di valore delle Note esplicative al bilancio consolidato.

Effetti della pandemia COVID-19 sulla continuità aziendale

In sede di redazione del bilancio consolidato sono stati analizzati tutti i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposto il Gruppo, al fine di valutare eventuali effetti negativi della pandemia sulla continuità aziendale. Sulla base delle analisi effettuate e delle evidenze disponibili, tenuto conto della situazione finanziaria del Gruppo, solida e tale da consentire di fronteggiare adeguatamente le potenziali criticità finanziarie, ed in considerazione delle previsioni per il 2021 comunicate al mercato in data 30 novembre 2020 e delle stime di mercato disponibili, gli amministratori ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato 2020.



Andamento della gestione

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera il Gruppo

Il mercato dei Semiconductor Test Equipment in cui opera ELES è governato dalle evoluzioni del mercato dei Semiconduttori e ne segue i trend che a loro volta influenzano e sono influenzati dagli andamenti dei mercati delle applicazioni finali, specie quelli mission e safety critical: automotive, aerospace, defense, medical devices, in primis.

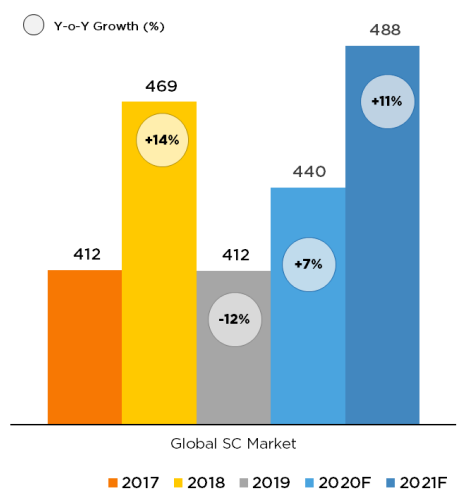
Alimentata dall'economia del *work-at-home* e dalla rapida crescita del commercio elettronico, la domanda di semiconduttori è aumentata del 7% nel 2020, un'impresa impressionante data la situazione dell'economia mondiale e le *disruption* in molte parti della *supply chain*. La pandemia ha accelerato la trasformazione digitale dell'economia che ha portato ad un aumento delle vendite di nuovi sistemi elettronici e un netto rialzo del mercato IC nella seconda metà dell'anno. Ciò, unito a un miglioramento del contesto macroeconomico, ha portato a un significativo aumento della domanda di semiconduttori nel 2021. L'aumento della domanda ha determinato al contempo carenze (cd. **Shortage**) in molti segmenti dei semiconduttori causate da un mancato adeguamento della capacità produttiva dei produttori di IC alla domanda. I produttori di semiconduttori stanno aumentando la capacità produttiva per soddisfare la domanda; tuttavia, le carenze non dovrebbero diminuire fino alla seconda metà dell'anno.

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

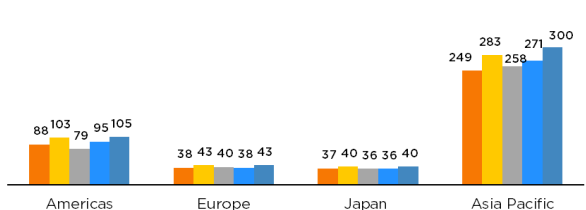
- Il governo statunitense prevede tra le principali misure, quella di triplicare i programmi di investimento nella ricerca di nuovi materiali, progetti e architetture che aumenteranno esponenzialmente le prestazioni dei chip ed un nuovo programma di sovvenzioni alla produzione per stimolare la costruzione di nuovi impianti di produzione di semiconduttori avanzati *onshore* negli Stati Uniti.
- Le nazioni europee hanno firmato un impegno ad investire fino a 145 miliardi di dollari nella progettazione locale e nella produzione di processori e semiconduttori; per progredire verso nodi all'avanguardia per *data processing* e *connectivity*.
- La Cina ha confermato e rafforzato gli investimenti a supporto del piano strategico "*IC Made in China*" entro il 2025.

Le stime aggiornate a marzo 2021 di World Semiconductor Trade Statistics (WSTS) indicano che le vendite sul mercato mondiale dei semiconduttori sono state di 440 miliardi di dollari nel 2020 in aumento del 6,8 per cento rispetto al 2019, e prevedono una accelerazione nel 2021 stimando un aumento del 10,9% nel 2021, con tutti i principali segmenti che aumentano a doppia cifra.

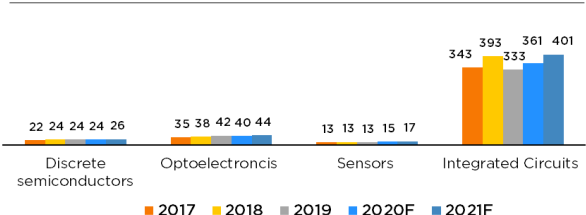
Worldwide Semiconductor Market value - Amounts in \$ Bn



Worldwide SCs Market value by Macro Geographical Area - Amounts in \$ Bn



Worldwide SCs Market value by Product Category- Amounts in \$ Bn



Source: WSTS News Release March 2021 (www.wsts.org) - Dati non finanziari

L'Asia Pacific rappresenta il principale mercato (ca 270 Milioni di \$ nel 2020) seguito dal continente americano (ca 95 Milioni di \$ nel 2020); il prodotto principale è rappresentato dai Circuiti Integrati (Integrated Circuits). All'interno di tale area risulta particolarmente interessante il piano di sviluppo della Cina: "Made in China 2025", emesso tramite decreto dal Consiglio di Stato l'8 maggio 2015; e riconfermato anche con il 14° Piano Cinese Quinquennale (che copre il periodo 2021-2025) e considera il 2025 come obiettivo per "IC Made in China" ed il raggiungimento di una leadership mondiale previsto nel 2030.

Il piano pone un accento senza precedenti sullo sviluppo tecnologico, contiene 23 riferimenti alla tecnologia rispetto a soli nove nel 2020 e prevede un aumento della spesa totale per la ricerca e lo sviluppo del 7% annuo.

Il piano identifica sette settori tecnologici di prima linea in cui la Cina dovrebbe aumentare le sue capacità di innovazione tra i quali intelligenza artificiale, quantum computing ed i Semiconduttori dichiarati strategici per la crescita e la sicurezza nazionale, mirando a ridurre la dipendenza dalle importazioni dagli Stati Uniti, anche in considerazione degli inasprimenti avvenuti nel 2020 del Ban e le minacce di ulteriori aggravii che possono mettere a rischio le previsioni di sviluppo del settore dei semiconduttori; incentivando la produzione locale di semiconduttori. Il governo utilizzerà incentivi fiscali, prestiti bancari e politiche di sostegno quale capitale di rischio come strumenti specifici per promuovere l'aggiornamento tecnologico e l'innovazione interna.

Le evoluzioni future dei semiconduttori saranno il catalizzatore di nuovi modelli di trasformazione dei settori che guideranno le prossime Rivoluzioni Industriali in quanto sono i fattori abilitanti delle principali innovazioni tecnologiche.

La crescita del settore dei semiconduttori sarà trainata da diversi megatrend come l'intelligenza artificiale (AI), la guida autonoma ed i veicoli elettrici ed elettrificati (EV), il 5G, *High Performance Computing* e *Internet of Things* (IoT).

L'AI sarà la più importante forza trainante nell'industria dei semiconduttori per il prossimo decennio. Il mercato dei semiconduttori correlati all'AI è stato valutato a 9,29 miliardi di dollari nel 2019, ed è stimato in 253,30 miliardi di dollari entro il 2030, con un CAGR del 35,0% durante nel periodo 2020-2030 (Source: *Research and Markets*, Dicembre 2020). L'AI crea un'opportunità senza precedenti per i produttori di semiconduttori grazie alla sua applicabilità in quasi tutti i settori verticali. L'adozione di AI abilita funzionalità come il riconoscimento vocale, il rilevamento di oggetti, la simulazione medica o militare, l'instradamento intelligente, e la guida

autonoma; riducendo il costo delle operazioni, aumentando l'efficienza ed il tempo di risposta, e minimizzando il rischio per la vita umana.

Sono confermati i quattro *macrotrend* che guideranno la crescita del settore Automotive: Automatizzato, Elettrico, Connesso e Condiviso.

Il segmento della guida autonoma (ADAS), è previsto in crescita con CAGR stimati del 12% nel periodo 2020-2030, anche in considerazione dell'obbligo imposto dai governi di tutto il mondo all'utilizzo di diversi dispositivi di sicurezza nei veicoli (Source: *ADAS Market Global forecast to 2030 - Edge AI and Vision Alliance, Ottobre 2020*)

Quanto al segmento degli EV, il piano strategico iniziale per l'elettrificazione dei veicoli è stato accelerato da diversi eventi singolari come "Diesel Gate", la forte riduzione dei costi delle batterie e gli obiettivi rafforzati di riduzione delle emissioni di CO2 (Source: *Power electronics for Electric and Hybrid Vehicles report 2020 - Yole Development, Settembre 2020*).

Il mercato dei *Chipset* 5G vedrà una crescita esplosiva (con un CAGR del 90% nel periodo 2020-2025) in particolare nell'area Asia Pacific dove è prevista la crescita maggiore e più veloce (Source: *5G Chipset Market Forecast (2020 - 2025) - Mordor Intelligence.com, Novembre 2020*).

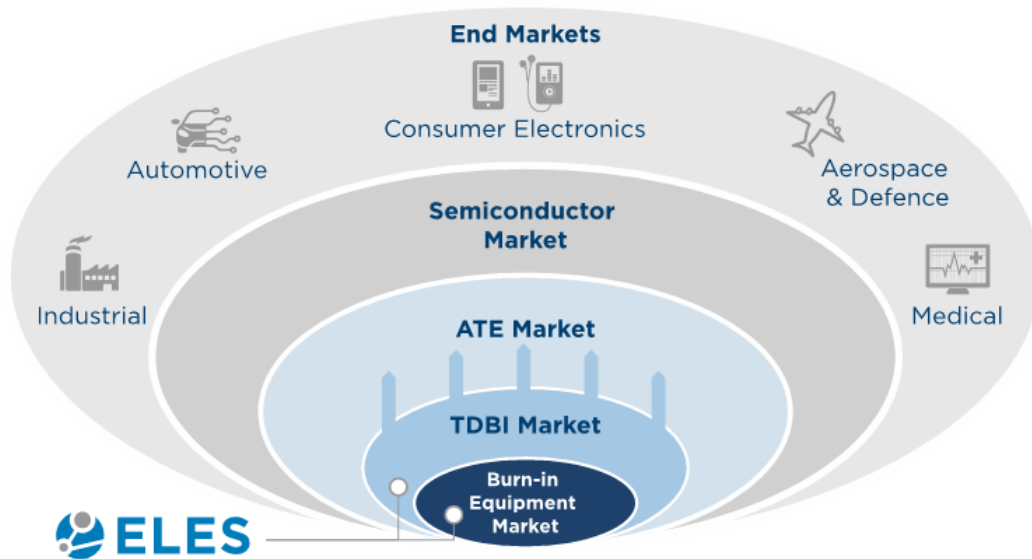
Il trend di sviluppo nei datacenter sarà guidato da *Cloud Gaming* e *High Performance computing*. Grazie alla crescente convergenza di AI e High Performance Computing (HPC), il mercato per CPU (*Central Processing Unit*) e GPU (*Graphic Processing Unit*) legati ad *High Performance Computing As a Service* (HPCAAS) continuerà a crescere con un CAGR2019-2025 del 25% (Source: *(x)PU: high-end CPU and GPU for datacenter applications 2020 - Yole Development, Febbraio 2020*).

Il mercato globale delle soluzioni e dei servizi IoT è previsto in crescita con un CAGR del 15% nel periodo 2019-2024 (Source: *IoT Solutions and Services Market - Global Forecast to 2024 - Reportlinker, Agosto 2020*).

Il continuo miglioramento delle performance dei semiconduttori comporta un continuo aumento della complessità degli stessi insieme a una notevole riduzione dei costi di produzione (Legge di Moore), rendendo la verifica di affidabilità degli stessi la principale preoccupazione dei produttori dei semiconduttori in particolare per quelle applicazioni finali (Automotive e Mission Critical come Aerospace e Defense, Medical, etc) in cui una failure di un semiconduttore può diventare estremamente pericolosa.

Per questo il mercato del testing degli IC assume un ruolo determinante e sta sviluppando nuove tecnologie ed approcci al testing, settore in cui Eles è leader.

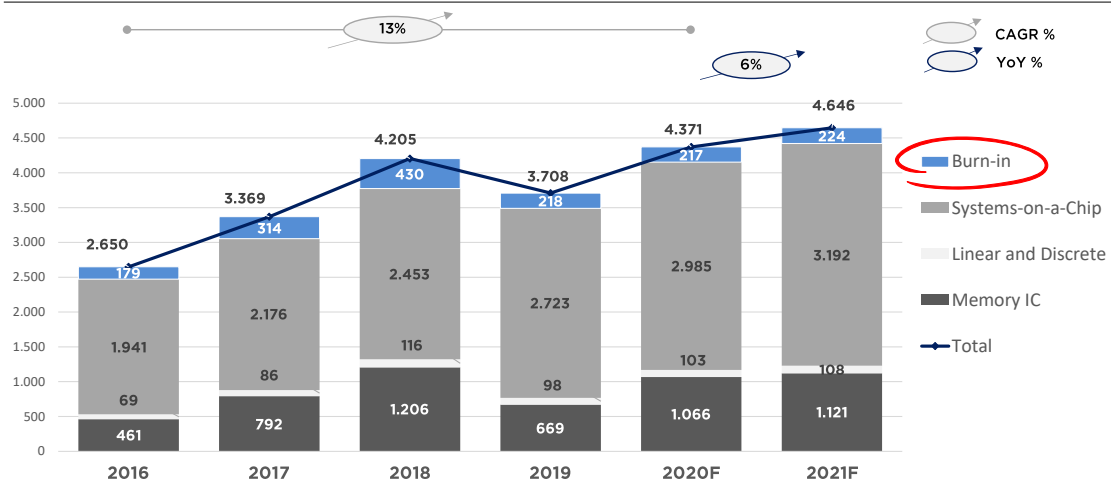
Il mercato tradizionale e quello del futuro



Il mercato tradizionale vede due tipologie di player:

1. **ATE:** Test di tipo funzionale, mercato da circa 4.3 Bn \$ nel 2020, concentrato e previsto in crescita del 6% nel 2021;
2. **Burn-in:** Test di tipo affidabilistico, mercato da circa 200 Mn \$ nel 2020, frammentato ed a gestione locale, previsto in crescita del 3% nel 2021.

\$ Mn - Worldwide Sales IC Automated Test Systems History and Forecast

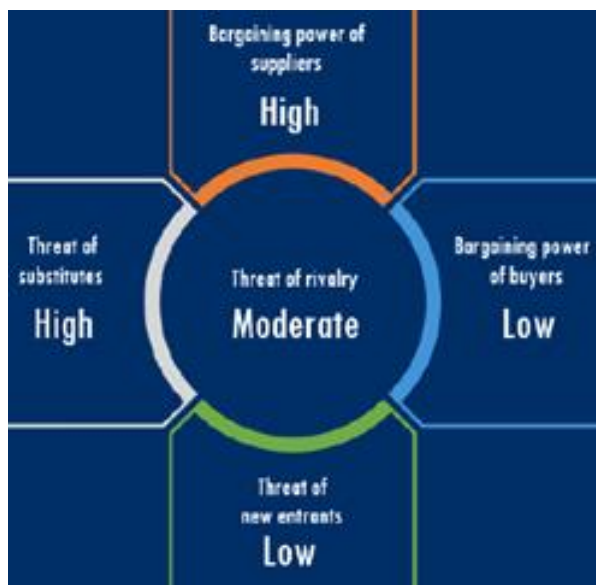


Source: VLSI Test Forecast, Dicembre 2020 - Dati non finanziari

Il mercato degli IC Automated Test Systems a livello globale è rimasto solido nel 2020 anche se con dinamiche disomogenee per area geografica e per prodotto, analogamente a quanto sopra descritto per il mercato IC. Il mercato è stimato in crescita del 6% nel 2021 legata alla necessità di adeguare la capacità produttiva dei produttori di IC alla domanda in aumento di applicazioni 5G e di High Performance Computing (HPC).

Handwritten signature

Eles con R.E.T.E. sta erodendo e punta sempre di più ad erodere quote di mercato del mercato ATE, tramite l'introduzione del concetto di Test During Burn-In e cioè test che, come precedentemente accennato, attraverso la tecnologia BIST (Built-in Self Test - tecnica di Design for Testability) riesce ad effettuare test funzionali mentre si effettuano test di affidabilità, ovviamente con costi minori visto il costo ridotto di macchinari e tempi minori visto il maggiore parallelismo degli stessi (il numero di dispositivi testati per tempo di test è molto superiore). A tal proposito diverse ricerche di mercato segnalano come vi sia un rischio alto di prodotti sostitutivi rispetto all'approccio tradizionale di testare i componenti ed Eles rappresenta uno dei principali candidati ad essere attivo in questo ruolo, grazie all'approccio R.E.T.E. che rappresenta la fonte del suo vantaggio competitivo.



Source: Technavio -Global Automated Test Equipment Market 2018-2022 Research – Dati non finanziari

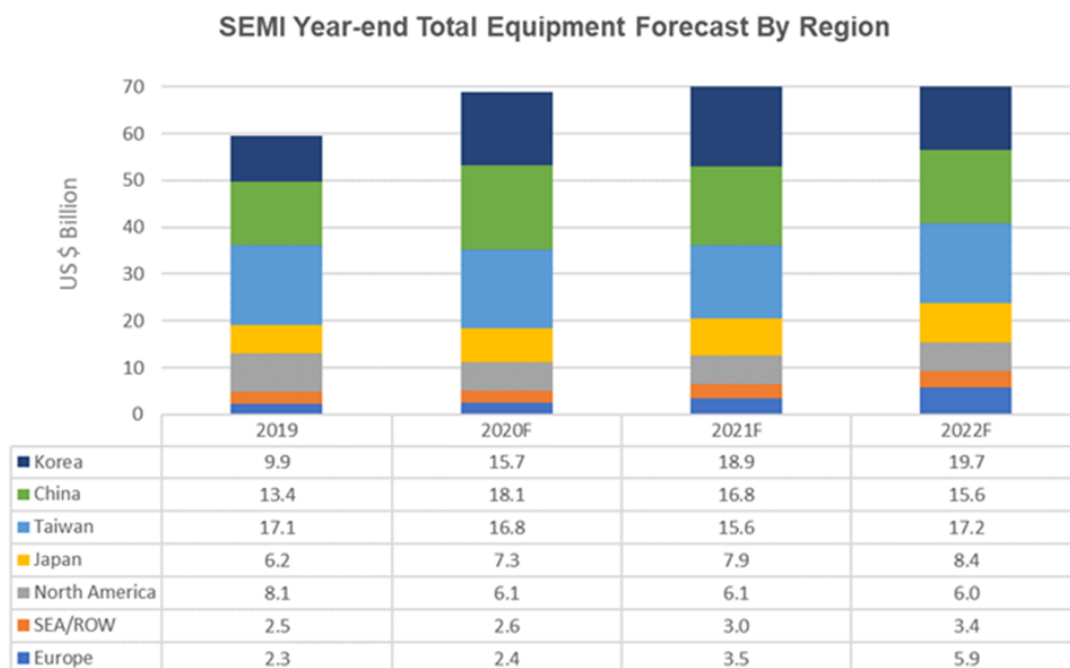
ELES dunque sta creando, insieme ad altre pochissime realtà, un nuovo mercato, quello del TBDI, ma è l'unica realtà ad oggi ad avere un approccio al test (R.E.T.E.) in grado di garantire il percorso più veloce e competitivo verso lo Zero Difetti.

ELES, proprio grazie all'approccio R.E.T.E., nonostante le dinamiche di settore, disomogenee per area geografica e per famiglia di prodotto, ha registrato un tasso di crescita (CAGR) delle vendite nel periodo 2016-2020 pari al 10%, allineato a quello del mercato del testing degli IC a livello globale (+13%), e doppio rispetto a quello del Burn-in (5%).

Andamento della gestione

Nonostante la pandemia COVID-19, la domanda di *Semiconductor Equipment*, che include *Equipment* per la fabbricazione di semiconduttori oltre che per il Test (wafer fab, test ed assembly & packaging), è rimasta solida nel periodo con una crescita attesa del 16% rispetto al 2019, ma con dinamiche disomogenee sia per area geografica che per tipologia di prodotto. La crescita è stata trainata dalla domanda nei settori degli Equipment per le fonderie (wafer fab) e dei Memory IC Automated Test System, in particolare nelle aree Korea, Japan e Cina, legati all'aumento del comparto Memory (concentrato in tali aree geografiche) e dei settori dei data center e delle infrastrutture di comunicazione iperdimensionali, dove si è registrata una crescita a doppia cifra, che ha bilanciato la crescita più ridotta nelle altre aree geografiche che hanno risentito maggiormente della riduzione di capacità di produzione di semiconduttori per effetto

del lock-down e della crescita più lenta delle attese nel settore Automotive.



Source: SEMI -Semiconductor Equipment consensus forecast, Dicembre 2020 - Dati non finanziari

Per quanto riguarda il Gruppo ELES, l'andamento dell'esercizio trascorso risulta in linea con il range superiore del *Forecast 2020* comunicato al mercato in data 17 Settembre 2020. Grazie all'efficacia del riposizionamento sul mercato e della gestione operativa, il Gruppo ha registrato una crescita delle vendite del 3,4% rispetto al periodo precedente, superiore rispetto alla crescita registrata nei Semiconductor Equipment nelle aree geografiche che rappresentano oltre il 90% del fatturato del Gruppo (North America, Europe e SEA/ROW: Rest of the World). In questo periodo, il Gruppo, ha incrementato in ogni caso la quota di diversificazione verso il cliente principale a conferma della strategia di sviluppo della società; grazie alla acquisizione di nuovi clienti ed all'incremento del valore dei ricavi medi sui clienti già acquisiti ad alto potenziale. Il Margine operativo lordo è pari a Euro 3.529 mila, con un incremento del 10,8% rispetto al periodo precedente (Euro 3.185 mila) e rappresenta il 19,5% dei Ricavi di Vendita, in incremento rispetto al periodo precedente (18,2%) per effetto del differente mix di prodotti e dell'incremento della voce Altri proventi derivante dal Contributo sotto forma di credito d'imposta R&S ex. art. 1, c. 198 e segg. L. 160/2019. Tale risultato risulta significativo considerando che nel 2020 è entrato a regime il rafforzamento della struttura organizzativa avviato nel 2019.

Il Risultato prima delle imposte è positivo per Euro 1.452 mila, contro un valore di Euro 1.010 mila al 31 dicembre 2019.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi due esercizi in termini di Ricavi delle vendite, Margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

(Euro/1000)	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Δ%
Ricavi delle vendite	18.107	100,0	17.517	100,0	3,4
Margine Operativo Lordo	3.529	19,5	3.185	18,2	10,8
Risultato prima delle imposte	1.452	8,0	1.010	5,8	43,7



Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

(Euro/1000)	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Δ%	Δpp
Ricavi delle vendite	18.107	100,0	17.517	100,0	3,4	
Altri proventi	975	5,4	697	4,0	39,9	
Totale Ricavi complessivi	19.082	105,4	18.214	104,0	4,8	
Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze	(7.600)	(42,0)	(7.054)	(40,3)	7,7	
Costi per servizi	(3.696)	(20,4)	(3.676)	(21,0)	0,5	
Altri costi operativi	(247)	(1,4)	(452)	(2,6)	(45,5)	
Costo per il personale	(4.011)	(22,1)	(3.847)	(22,0)	4,3	
Margine operativo lordo	3.529	19,5	3.185	18,2	10,8	1,3
Ammortamenti e svalutazioni	(1.814)	(10,0)	(1.923)	(11,0)	(5,7)	
Accantonamenti Fondo Rischi	(158)	(0,9)	(70)	(0,4)	>100%	
Risultato operativo	1.557	8,6	1.193	6,8	30,5	1,8
Proventi finanziari	(17)	(0,1)	27	0,2	(161,9)	
Oneri finanziari	(87)	(0,5)	(183)	(1,0)	(52,3)	
Utili/(Perdite) su cambi	(1)	(0,0)	(27)	(0,2)	(96,4)	
Risultato prima delle imposte	1.452	8,0	1.010	5,8	43,7	2,3
Imposte sul reddito	233	1,3	(172)	(1,0)	(235,0)	
Risultato netto del Gruppo	1.685	9,3	838	4,8	>100%	4,5

I ricavi delle vendite nell'esercizio 2020 sono pari a Euro 18.107 mila, contro Euro 17.517 mila del 31 dicembre 2019, con un incremento complessivo del 3,4% rispetto al precedente esercizio.

I ricavi della linea Semiconduttori hanno registrato una crescita del 3,5% nel 2020 grazie alla proposizione dell'approccio TDBI, della offerta R.E.T.E.. Le vendite della linea Test Systems hanno registrato un incremento e sono state sostenute anche dalla componente Test Services che mitiga la ciclicità.

I ricavi della linea ECU hanno registrato una crescita del 1%, con un valore di circa 1,4 milioni di Euro nel 2020, legata ad una ripresa più lenta del previsto nel settore Automotive. Tale linea ricomprende il fatturato della categoria di attività Industria e Difesa (I&D) principalmente collegato ai programmi di investimento nell'area Difesa a livello nazionale ed europeo.

Si riporta nella tabella seguente il dettaglio dei ricavi per area geografica:

(euro/1000)	2020	%	2019	%	Δ%
EMEA	5.907	33	6.883	39	-14
America	970	5	745	4	30
Asia	3.859	21	4.469	26	-14
Totale Ricavi Estero	10.736	59	12.098	69	-11
Italia	7.371	41	5.419	31	36
Totale ricavi	18.107	100	17.517	100	3



Rimane significativa l'incidenza di export delle vendite e pari circa al 60% dei ricavi. La riduzione rispetto al periodo precedente ha natura eccezionale in quanto legata agli effetti della pandemia che ha comportato una riduzione dei livelli operativi dei plant di produzione dei nostri clienti.

La voce Altri proventi pari a 975 mila Euro è costituita principalmente da Contributi in conto esercizio, riferibili alla capogruppo, come di seguito dettagliati:

- POR FESR 2014-2020 Asse I - Azione 1.2.2 per ricerca industriale e sviluppo sperimentale (progetto Programma strategico di ricerca "AMICO - Advanced Micro smart grid based on intelligent COntrol unit") concesso con determinazione dirigenziale del 3 novembre 2017 della Regione Umbria, per complessivi Euro 304 mila;
- Rimborso delle spese sostenute per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale ai sensi dell'articolo 43, comma 1, del decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana n. 70 del 17 marzo 2020, per Euro 15 mila;
- Fondimpresa (formazione finanziata per dipendenti) per complessivi Euro 5 mila;
- Contributi GSE per incentivazione produzione di energia termica da fonti rinnovabili ed interventi di efficienza energetica di piccole dimensioni per Euro 9 mila.
- Contributo sotto forma di credito d'imposta per il rimborso parziale delle spese sostenute per la sanificazione degli ambienti di lavoro e l'acquisto di dispositivi di protezione individuale ex art. 125 D.L. 34/2020, per Euro 12 mila.
- Contributo sotto forma di credito d'imposta R&S ex. art. 1, c. 198 e segg. L. 160/2019 per Euro 522 mila.
- Credito imposta beni strumentali ex art. 1, c. 188, L. 160/2019 per Euro 5 mila.

L'incidenza dei consumi di materie prime registra un incremento (42% nel 2020 contro 40,3% nel 2019) legata al differente mix di prodotti. L'incidenza dei costi per servizi segna un decremento rispetto all'esercizio precedente (20,4% nel 2020 contro 21% nello scorso anno), riconducibile alla riduzione delle lavorazioni esterne legate al differente mix delle linee di prodotto. Si riduce anche l'incidenza degli altri costi operativi (1,4% nel 2020 contro 2% nel 2019) per maggiore efficienza sulla loro gestione e per effetto della pandemia che ha comportato una riduzione delle voci di spesa legate alle trasferte.

L'incidenza percentuale della voce Costo del Personale rimane sostanzialmente invariata in termini di incidenza sui ricavi, pur in presenza di un rafforzamento della struttura organizzativa, mitigato dalla capitalizzazione dei costi sostenuti nel periodo per lo sviluppo di nuovi prodotti innovativi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Attività di Ricerca e Sviluppo. Il processo di rafforzamento dell'organizzazione a supporto del piano di sviluppo del business di ELES ha visto nel periodo il rafforzamento della organizzazione commerciale e tecnica (Chief Technology Officer).

L'incidenza percentuale del Margine Operativo Lordo (pari ad Euro 3.529 mila), calcolato sui ricavi delle vendite, registra un incremento di 1,3 pp rispetto all'esercizio precedente (19,5% nel 2020 contro 18,2% nel 2019).

Il Risultato operativo (pari ad Euro 1.557 mila), registra un incremento rispetto al 2019 (Euro 1.193 mila), e rappresenta l'8,6% dei ricavi di vendita (6,8% nel periodo precedente). Il Risultato Ante Imposte è pari ad Euro 1.452 mila e dopo le imposte sul reddito, pari a Euro -233 mila nell'anno, porta il Risultato Netto Consolidato a Euro 1.685 mila (contro un valore di 838 mila nel 2019). Le imposte dell'esercizio beneficiano del vantaggio fiscale, al netto dell'imposta sostitutiva del 3%, pari a Euro 537 mila derivante dalla rivalutazione dell'immobile adibito a sede legale/operativa iscritto fra le immobilizzazioni nel bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019 in



applicazione delle disposizioni di cui al D.L. 104/2020 che ha determinato l'iscrizione nel bilancio consolidato IFRS della relativa fiscalità anticipata.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

Posizione Finanziaria Netta (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Materiali	3.822	3.942	(3)
Immateriali	4.302	3.861	11
Altre attività non correnti	386	1041	(63)
Immobilizzazioni	8.511	8.843	(4)
Rimanenze di magazzino	4.029	3.770	7
Crediti commerciali	6.234	4.270	46
Debiti commerciali	-4.722	-2.674	77
Capitale circolante netto operativo	5.541	5.366	3
Benefici ai dipendenti	-618	-590	5
Fondo rischi ed oneri non correnti	-290	-264	10
Attività per imposte anticipate	852	318	>100%
Passività per imposte differite	-201	-202	(0)
Altri debiti/crediti netti	109	1.121	(90)
Altre Attività/(Passività) Nette	-148	382	(139)
Capitale investito netto	13.904	14.592	(5)
Capitale Sociale	-4.079	-4.000	2
Riserve	-8.740	-7.688	14
Riserva di conversione	73	22	>100%
Risultato d'esercizio	-1.685	-838	>100%
Patrimonio netto	-14.431	-12.504	15
Altre attività correnti	1.055	198	>100%
Passività finanziarie correnti	-2.534	-2.837	(11)
Passività finanziarie non correnti	-8.372	-5.602	49
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.379	6.153	69
Posizione finanziaria netta	527	-2.087	(125)
Totale fonti di finanziamento	-13.904	-14.591	(5)

Il capitale immobilizzato si riduce di Euro 332 mila:

- Le immobilizzazioni immateriali si incrementano di Euro 441 mila, per effetto del valore degli investimenti realizzati in sviluppo in attuazione del piano strategico aziendale (Euro 1.743 mila) nel periodo, superiore al valore degli ammortamenti.
- Le immobilizzazioni materiali si riducono di Euro 120 mila, per effetto del valore degli

- investimenti realizzati (Euro 239 mila) nel periodo inferiore al valore degli ammortamenti.
- Le altre attività immobilizzate si riducono di Euro 655 mila per effetto della riclassificazione dei piani di accumulo aziendali nella voce Altre attività correnti.

Il Capitale Circolante Netto, presenta un incremento di Euro 175 mila, per effetto di un incremento dei crediti commerciali, riconducibili alla concentrazione del fatturato al 31 dicembre 2020 avvenuto negli ultimi mesi dell'anno; e delle rimanenze compensato dall'incremento dei debiti commerciali.

La voce Attività per imposte anticipate si incrementa per Euro 534 mila, principalmente a seguito della rilevazione della fiscalità anticipata relativa alla rivalutazione dell'immobile adibito a sede legale/operativa in applicazione delle disposizioni di cui al D.L. 104/2020.

La voce Altri Crediti si riduce principalmente per effetto della riduzione dei crediti tributari. Per effetto di quanto sopra esposto il Capitale investito si riduce passando da Euro 14.592 mila nel 2019 a Euro 13.904 al 31 dicembre 2020.

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020 ammonta a Euro 14.431 mila comprensivo dell'utile di periodo di Euro 1.685 mila.

Si riportano di seguito le voci componenti il Patrimonio Netto:

Patrimonio Netto (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019
Capitale sociale	4.079	4.000
Riserva oscillazione cambi	(73)	(22)
Altre riserve	8.196	7.384
Utile / (perdita) a nuovo	544	304
Utile / (perdita) di periodo	1.685	838
Totale	14.431	12.504

Il 31 novembre 2020 si è concluso il secondo periodo di esercizio "WARRANT ELES 2019-2024" codice ISIN IT0005374258 con l'esercizio totale nei due periodi (luglio e novembre) di n. 316.200 Warrant e l'emissione di n. 158.100 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 316.200.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020, era la seguente (in Euro/000):

Posizione Finanziaria Netta (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.379	6.153	68,7
Altre attività correnti	1.055	198	>100%
Passività finanziarie non correnti	(8.372)	(5.602)	49,5
Passività finanziarie correnti	(2.534)	(2.837)	(10,7)
Posizione Finanziaria Netta	527	(2.087)	(125,3)

L'indebitamento finanziario dell'azienda passa da Euro 2.087 mila ad un saldo attivo di Euro 527 mila.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 esposta nella tabella sopra include il valore delle polizze assicurative per Euro 847 mila, iscritte nel 2019 tra le Altre attività non correnti per un importo pari a 609 migliaia di Euro. La posizione finanziaria netta è particolarmente positiva al 31 dicembre 2020 per effetto di un riposizionamento temporale di alcuni investimenti nel 2021 e per effetto di un incremento dei debiti commerciali poi ridotti nei primi mesi del 2021 a seguito del loro regolare pagamento.

La posizione finanziaria netta del Gruppo comprensiva delle suddette voci sarebbe risultata la seguente:

Posizione Finanziaria Netta Adjusted (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Posizione Finanziaria Netta	527	(2.087)	(125,3)
Polizza assicurative		609	(100)
Posizione Finanziaria Netta Adjusted	527	(1.479)	(135,7)

Per ulteriori dettagli in merito alle dinamiche dei flussi di cassa si rimanda al paragrafo "Rendiconto Finanziario Consolidato".

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente ed il personale.

Personale

La situazione analitica del personale dipendente nel corso dell'esercizio in esame viene riportata nella tabella seguente.

Personale	2019	Uscite	Assunzioni	2020
n. persone al 31 dicembre	83	4	25	104
- Impiegati	60	1	14	73
- Apprendisti	2	1	2	3
- Operai	8	0	4	12
- Dirigenti	4	2	3	5
- Quadri	9	0	2	11

Negli ultimi 12 mesi c'è stato un rafforzamento organizzativo netto, a supporto del piano di sviluppo del business di ELES, di 21 nuove risorse di cui 7 per assunzione a tempo indeterminato di persone prima con contratto interinale.

ELES ha adottato il Codice Etico con delibera del CdA del 24/09/2018. Il Codice Etico definisce i principali valori che guidano l'azione di ELES in termini di affidabilità (rispetto delle leggi e dell'etica imprenditoriale, rispetto dei dati, della trasparenza e degli organi di informazione), innovazione (qualità, rispetto dell'ambiente) e partnership (rapporti con clienti e fornitori, rispetto del valore della concorrenza, delle persone e delle differenze).

Esso è eticamente e giuridicamente vincolante per tutti i destinatari quali dipendenti, organi, consulenti, clienti e fornitori ed in generale chiunque interagisca con Eles.

Il Codice rappresenta un principio generale non derogabile del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001, introdotto in data 07 Febbraio 2020; con la nomina di un Organismo di Vigilanza in composizione monocratica.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha sostenuto costi in sicurezza dei lavoratori pari a circa Euro 103 mila di cui oltre Euro 60 mila per adottare tutte le misure necessarie per contenere la diffusione del virus.

L'implementazione di un Modello di Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs 231/01, permetterà la riduzione del premio INAIL della società, mediante predisposizione di apposito modello OT23 (domanda presentata ed ancora in attesa di approvazione).

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Investimenti in immobilizzazioni materiali (Euro/000)	2020
- Terreni e fabbricati	24
- Impianti e macchinari	34
- Attrezzature industriali e commerciali	76
- Altri beni	105
Totale Investimenti in immobilizzazioni materiali	239

Investimenti in immobilizzazioni immateriali (Euro/000)	2020
- Costi di sviluppo	1.732
- Brevetti e opere dell'ingegno	153
- Altre imm. immateriali	16
Totale Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1901

Nel periodo, gli investimenti complessivi in immobilizzazioni materiali sono stati pari a Euro 239 mila e hanno riguardato principalmente ELES S.p.A.:



- investimenti in impianti e macchinari operativi, che hanno riguardato principalmente la sostituzione dell'impianto di condizionamento aziendale in considerazione della normativa in vigore sui gas refrigeranti (Nuovo regolamento F-GAS N° 517/2014);
- investimenti in attrezzature industriali e commerciali, per l'acquisto e realizzazione di nuove attrezzature, macchine elettroniche e strumentazioni per le attività di produzione e di ricerca e sviluppo interne;
- investimenti in altri beni, principalmente costituiti da opere di miglioramento uffici e fabbricati e da macchine elettroniche da ufficio.

Nel periodo, gli investimenti complessivi in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a Euro 1.901 mila ed hanno riguardato investimenti in sviluppo di nuove soluzioni innovative per Euro 1.732 mila, fattore strategico per preservare la posizione competitiva della Società, descritte in dettaglio nella sezione Attività di Ricerca e Sviluppo.

La restante parte degli investimenti in attività immateriali ha riguardato acquisti di diritti di brevetto e di programmi informatici e software per complessivi Euro 153 mila; riferiti principalmente all'acquisto e all'implementazione di software applicativi per l'area tecnica e per l'ampliamento delle piattaforme Sinergest Suite (Qualità), Salesforce ed Offering tool (Sales).

Si segnala che a marzo 2021 è stato concesso il brevetto italiano per una innovativa soluzione "Adaptive Liquid Cooling", a supporto del progetto di Sviluppo di soluzioni modulari e scalabili, adattabili a diverse esigenze e tagli di potenza dissipata dai device, in grado di gestire potenze fino a 1KW.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2020, la società ha capitalizzato investimenti, interni ed esterni, relativi allo sviluppo di nuove soluzioni innovative necessarie per l'attuazione del piano strategico aziendale; per Euro 1.732 mila.

Gli investimenti sostenuti per tale attività di sviluppo sono stati capitalizzati in virtù della futura utilità economica, attestata la recuperabilità economica e finanziaria dell'investimento. L'attività di ricerca e sviluppo volta ad anticipare e supportare le evoluzioni, verso livelli sempre più stringenti, dei requisiti di affidabilità dei semiconduttori e dei relativi test; si dispiega secondo le seguenti direttrici:

- **R.E.T.E. e Total Test:** Introduzione di un nuovo concetto di affidabilità R.E.T.E. (Reliability Embedded Test Engineering) e di un approccio al test che prevede una collaborazione molto stretta con il cliente nelle attività di progettazione per la identificazione delle Intellectual Property (DFT e BIST) di Test da inserire nel design del device, al fine di garantire la migliore testabilità dei dispositivi a semiconduttore ed un conseguente aumento della robustezza. A partire dall' approccio DFT e BIST specifico per l'affidabilità (DFRT), il progetto studia la definizione e l'implementazione di innovativi algoritmi e librerie di test (TFR), per aumentare l'affidabilità dei dispositivi a semiconduttore. Il progetto R.E.T.E. include e supporta il "Learn From Fail" nelle fasi di analisi dei dispositivi scarto con l'obiettivo di capire e correggere eventuali errori di design e di processo. Questo permetterà ai designer di avere delle informazioni sulla affidabilità dei loro dispositivi prima che questi verranno prodotti, minimizzando così il time to market e gli scarti di produzione e massimizzando l'affidabilità del dispositivo già in fase di design. Quanto sopra abilita l'aumento del test funzionale fino al Total Test portato su piattaforma TDBI (Test During Burn-In) ELES. Grazie alle evoluzioni nel DFT (Design For Testability) inserito nel device, è possibile realizzare sulla stessa piattaforma TDBI sia il Test for Reliability che quello Funzionale, ma anche la verifica della compliance rispetto ai requisiti Safety ed in futuro Security; al fine di garantire una ulteriore riduzione dei tempi e dei costi di test

incrementando competitività ed efficienza dei processi di realizzazione dei semiconduttori. Questo è un forte elemento differenziante rispetto alla concorrenza.

- **Sviluppo di nuovi prodotti e innovazione dei prodotti esistenti:** per supportare le continue evoluzioni delle diverse famiglie di semiconduttori (MEMs, Smart Power, SoC, Memorie), delle relative tecnologie e materiali di fabbricazione, nonché la trasformazione dei processi di produzione dei semiconduttori secondo le logiche Smart Manufacturing.

La roadmap di sviluppo dell'azienda risulta coerente con la roadmap di sviluppo del settore dei semiconduttori e del test indicata dalle principali associazioni di riferimento: IRDS (*International Roadmap for Devices and System*), IEEE (*Institute of Electrical and Electronics Engineers*), SIA (*Semiconductor Industry association*), SEMI (www.semi.org).

L'azienda continua a ricevere conferme di interesse per le soluzioni sopra riportate, da parte dei maggiori produttori di semiconduttori, alcuni dei quali attuali clienti.

Nel corso del 2020 l'azienda è stata impegnata nella realizzazione dei seguenti progetti di R&S:

- Studio e sviluppo di algoritmi e architetture software di test e fault detection di nuova concezione in grado di introdurre funzioni di supporto e verifica al design e all'irrobustimento dei processi produttivi, estendendo al contempo le famiglie di device processabili.
- Studio e sviluppo di un innovativo Driver di test per device ad alta potenza destinato ad applicazioni originali che prevedono tecnologie LTC di controllo termico singolarizzato ad aria dei DUT.
- Studio e sviluppo di un innovativo sistema di test per applicazioni HTOL High Power con controllo LTC a liquido integrato nel socket.
- Studio e sviluppo di un innovativo sistema per la completa automazione del processo di caricamento delle board sulla camera termica di tester massively parallel
- Studio e sviluppo di nuove architetture di test ad alto parallelismo per applicazioni di TDBI su application board (System Level TDBI)
- Studio e sviluppo di nuove architetture di test per applicazioni inedite di High Current Smart Power e SiC Smart Power High Voltage relative al settore "auto elettrica ed elettrificata"
- Studio e sviluppo di un nuovo Driver retro-compatibile con ambiente di sviluppo universale
- AMICO - Advanced Micro smart grid based on Intelligent COntrol systems. In relazione al bando a sostegno dei progetti complessi di Ricerca & Sviluppo (POR FESR 2014-2020 Azione 1.2.2.) ed in partnership con FREE Energy Saving SRL e Sistematica Spa, la Capogruppo ha presentato il programma strategico di ricerca "AMICO - Advanced Micro smart grid based on intelligent COntrol unit", finalizzato a produrre soluzioni innovative nell'ambito della produzione di energie sostenibili a basso consumo di CO₂, della produzione, stoccaggio e distribuzione di energia elettrica secondo il concetto di Smart Grids. Il programma strategico che si intende realizzare combina i tre programmi di ricerca dei rispettivi partner al fine di dar vita a tre sistemi innovativi per la gestione avanzata delle smart grid: InCAD, InEnCo e InPower. Il progetto è stato avviato il 25/05/2017 e si è concluso il 05/05/2020. In data 03/11/2017 con Determinazione Dirigenziale n. 11408. In esito alla suddetta determinazione, la domanda id. 55/2016/PC presentata, risulta ammessa per una spesa pari ad Euro 1.164 mila a cui corrisponde un contributo a fondo perduto pari ad Euro 680 mila.
Le spese sostenute per la realizzazione del progetto nel periodo in esame, in quanto legate a nuovi mercati al di fuori del core business, nei quali l'azienda sta valutando l'ingresso, non sono state prudenzialmente capitalizzate.
- Studio e sviluppo di innovative ed evolute architetture hw/sw di predictive maintenance per sistemi di test affidabilistico

Per tali progetti l'azienda ha maturato un CREDITO DI IMPOSTA PER ATTIVITA' DI R&S ai sensi dell'art. 1, comma 200 Legge 27 Dicembre 2019 n. 160.

In data 07/01/2015 è stato avviato il progetto "Studio, sperimentazione e sviluppo di un'unica innovativa piattaforma avanzata ed intelligente di Adaptive Test for Reliability, in grado di unificare i test di affidabilità e funzionali di dispositivi con testabilità DfT di nuova generazione, in ottica di energy saving, cost reduction e contrazione del Time to Market del processo di produzione dei semiconduttori" che è terminato il 06/01/2018. L'azienda ha ricevuto un finanziamento agevolato, iscritto tra le Passività finanziarie; concesso ai sensi del bando "Fondo per la Crescita Sostenibile -Progetti di ricerca e sviluppo negli ambiti tecnologici identificati dal Programma Quadro comunitario Horizon 2020", in tre quote:

- Anno 2017 - Euro 788.122,85;
- Anno 2019 - Euro 789.768,22;
- Anno 2020 - Euro 173.916,46.

Rapporti con le società del Gruppo

La Capogruppo ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del Gruppo:

Società (valori in Euro/000)	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Azionisti	0	0	0	0	0	0
Eles North America Inc.	0	0	281	0	282	0
Eles Singapore Ltd.	0	0	38	292	112	51
Totale	0	0	319	292	394	51

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati a normali condizioni di mercato e nel primario interesse della Società.

Non sussistono inoltre garanzie o impegni in capo alla società nei confronti delle controllate, e viceversa.

Come detto il Gruppo opera nei mercati internazionali di riferimento per mezzo delle proprie società che, pertanto, assumono una valenza strategica di assoluta importanza.

Gli USA rappresentano una area d'affari strategica per il settore dei semiconduttori. Avere una partecipata in Silicon Valley rappresenta un punto di forza che i grossi player e potenziali clienti considerano nella valutazione di nuovi fornitori. Prova ne è il fatto che la presenza di ELES North America, insieme alla presenza ad eventi di settore nell'area USA quali International Test Conference (ITC), e Burn-In Test Symposium (BITS-TestConX); nel corso degli ultimi anni si è rilevata determinante per l'acquisizione di nuovi clienti. In aggiunta risulta rilevante la collaborazione, iniziata stabilmente nel 2015, con un primario Laboratorio di Affidabilità che fornisce servizi di Test per conto di alcuni dei principali produttori di semiconduttori. Attraverso la presenza delle nostre soluzioni nei loro laboratori, e l'organizzazione di workshop tecnici, possiamo promuovere il marchio ELES e intercettare l'interesse di nuovi prospect.

Per quanto riguarda Eles Singapore, si tratta di una partecipazione di elevato contenuto strategico, visto lo sviluppo geografico della produzione dell'industria dei semiconduttori che si va sempre più a "baricentrare" nel Far East dove vengono localizzate, in particolare, le fabbriche di produzione dei semiconduttori.

Al fine di una maggiore efficacia nello sviluppo del business, l'azienda sta puntando a potenziare la presenza locale anche attraverso l'avvio di collaborazioni con aziende di rappresentanza nelle varie parti del mondo. In particolare negli Stati Uniti sono già operative collaborazioni con tre



rappresentanti che coprono aree dove l'azienda è al momento meno presente come la costa est, l'area centrale ed il Messico ed in Far East con un rappresentante in Korea.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono informazioni in merito ai principali rischi finanziari ai cui il Gruppo è esposto.

Rischi connessi alla emergenza COVID-19

L'emergenza sanitaria legata alla diffusione del contagio da COVID-19, oltre ai drammatici costi in termini di vite umane, ha causato e continua a causare una contrazione senza precedenti dell'attività economica, non solo in Italia. Ai tempi di rilascio delle misure restrittive e di "normalizzazione" dei comportamenti degli agenti economici, sarà collegata la ripresa macroeconomica e dal suo andamento potranno essere influenzati i risultati attesi.

Allo stato attuale, non si è pertanto ancora in grado di quantificare gli impatti della pandemia sul sistema economico mondiale.

Nell'esercizio le attività della Società non sono risultate particolarmente impattate dalla diffusione della pandemia da COVID-19 né sono stati riscontrati problemi di organizzazione del lavoro nell'unità produttiva di Todi. Tuttavia, non è possibile escludere che ove fossero emanate nuove misure d'urgenza per contenere la diffusione del virus, a fronte del perdurare della pandemia da COVID-19, queste possano avere effetti negativi sulle attività e sull'operatività della società e, di conseguenza, sulla sua situazione economica.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo, è tuttavia solida anche in considerazione del fatto che nel mese di Agosto la Capogruppo ha stipulato tre nuove finanziamenti dell'importo totale di Euro 4.431 mila della durata di 6 anni usufruendo della garanzia gratuita del Fondo Centrale di Garanzia come previsto dall'art.13 del decreto n.23 dell'8 aprile 2020, per essere pronta ad una accelerazione nella ripresa economica e per la realizzazione dei piani di medio-lungo termine del Gruppo; e consente di fronteggiare adeguatamente le potenziali criticità finanziarie derivanti dalla crisi in corso; gli amministratori ritengono pertanto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio 2020. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione, gli organi di controllo e il management della Società continueranno a monitorare costantemente l'evoluzione dell'emergenza derivante dalla diffusione del COVID-19, e ad adottare tutte le decisioni e le misure necessarie per mitigare i rischi ad essa connessi in termini di impatto sull'andamento futuro della Società.

Il Gruppo ha altresì adottato tutte le misure tese a garantire la sicurezza dei lavoratori e degli operatori che vi entrano in contatto, adottando tempestivamente rigidi protocolli di disciplina dei flussi di beni e persone, nonché continui interventi di sanificazione degli ambienti, oltre all'attivazione di modalità Smart Working.

Rischi connessi a fattori macroeconomici

La situazione economico-finanziaria del Gruppo è soggetta all'influenza di molteplici fattori macroeconomici come la crescita economica, la stabilità politica, la fiducia dei consumatori, la variazione del tasso d'interesse e dei tassi di cambio nei mercati in cui è presente.

I risultati attesi potranno essere influenzati dall'andamento dell'economia anche alla luce delle incertezze connesse agli impatti derivanti dalla diffusione dell'epidemia da COVID-19 e alle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina.

Rischi operativi

I rischi operativi inerenti al business fanno riferimento a possibili inadeguatezze dei processi interni, fattori esterni, frodi, errori dei dipendenti, errori nel documentare correttamente le



transazioni, perdite di dati critici o commercialmente sensibili e guasti nei sistemi o nelle piattaforme di rete.

L'aumento della domanda di semiconduttori nel 2020 ha determinato al contempo carenze (cd. **Shortage**) in molti segmenti dei semiconduttori, causate da un mancato adeguamento della capacità produttiva dei produttori di IC alla domanda. Tale fenomeno rappresenta per il Gruppo una opportunità di sviluppo del proprio business, in quanto i produttori di semiconduttori aumenteranno la capacità produttiva per soddisfare la domanda; ma al contempo rappresenta una minaccia in termini di interruzione della propria catena di fornitura. Gli analisti ed i siti di settore indicano che tale fenomeno potrebbe dissiparsi gradualmente nel secondo semestre 2021 in considerazione dell'aumento della capacità negli impianti delle fonderie esistenti. Tale fenomeno non ha finora comportato impatti sulle forniture del Gruppo ma non si possono escludere impatti futuri.

La Capogruppo si è dotata di un Business Contingency Plan il cui obiettivo è quello di garantire la continuità della fornitura (prodotti e servizi) e spare parts verso i clienti, ritenuto in grado di prevenire la quasi totalità dei rischi descritti.

Tuttavia l'implementazione di tale procedura non potrà assicurare la totale mitigazione del rischio.

Rischi di frode interna / esterna

La Capogruppo si è dotata nel febbraio 2020 del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001. Tuttavia l'implementazione di tale modello non potrà assicurare la totale mitigazione del rischio. Attività disoneste e atti illegali perpetrati da persone all'interno e all'esterno dell'organizzazione potrebbero impattare negativamente sui risultati operativi, sulla struttura finanziaria e sull'immagine dell'azienda.

Le procedure e i sistemi di controllo ad oggi adottati sono peraltro ritenuti in grado di prevenire i rischi descritti.

Rischi associati a controversie e contenziosi

Il Gruppo può essere chiamata ad affrontare controversie e contenziosi con autorità fiscali, autorità di regolamentazione, autorità garanti della concorrenza ed altri soggetti. I possibili impatti di tali procedimenti sono generalmente incerti. Questi temi potrebbero, singolarmente o nel loro insieme, in caso di soluzione sfavorevole per la Società, avere un effetto negativo anche significativo sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria e sui flussi di cassa.

Nel corso della propria vita sono state pochissime le situazioni in cui il Gruppo si è trovato gestire le eventuali situazioni di contenzioso descritte; in ogni caso le eventuali situazioni di controversia e contenzioso con le sopra richiamate autorità sono descritte in Nota Integrativa.

Rischi finanziari

La Capogruppo può essere esposta ai rischi di natura finanziaria come quelli derivanti dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio, rischio di credito, rischio di liquidità.

Pertanto, per la loro gestione, la Capogruppo ha definito le linee guida alle quali deve essere ispirata la gestione operativa, l'individuazione degli strumenti finanziari più idonei a soddisfare gli obiettivi prefissati e il monitoraggio dei risultati conseguiti. In particolare, per mitigare il rischio di liquidità, la Società ha l'obiettivo di mantenere un adeguato livello in termini di disponibilità liquide e linee di credito.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano un'ottima qualità creditizia. L'erogazione di credito alla clientela è sottoposta a puntuale valutazione, attraverso appropriate tecniche di scoring e ne viene periodicamente monitorata la scadenza; eventuali ritardi sono sottoposti a specifica procedura interna di sollecito.

Si rileva che il Gruppo ha una esposizione creditizia concentrata su un numero ristretto di clienti. I primi 3 clienti della Società rappresentano complessivamente il 78% dei ricavi della Società. Si segnala, inoltre, che il primo cliente rappresenta circa il 60% dei ricavi del periodo chiuso al 31 dicembre 2020; tuttavia ciò non costruisce un rischio posta l'elevata solvibilità e puntualità dei pagamenti del cliente medesimo.

Rischio di liquidità

Ci si riferisce al rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati. Nel tentativo di contenere gli effetti negativi associati, la società persegue costantemente le seguenti politiche:

- procedurizzazione capillare dell'attività di gestione degli incassi e dei pagamenti (cash management);
- monitoraggio settimanale dello scadenziario delle attività e delle passività;
- mantenimento di un significativo livello di sicurezza di scorta liquida;
- strategia di diversificazione delle modalità di reperimento delle risorse finanziarie;
- ottimizzazione delle linee di credito esistenti.

Tali politiche hanno permesso all'azienda di fronteggiare il potenziale rischio di liquidità, ad oggi sotto controllo e attenuatosi, grazie ai risultati della gestione caratteristica, al miglioramento del capitale circolante netto ed all'ingresso di nuovi capitali.

La situazione finanziaria, con particolare riferimento ai flussi, è periodicamente monitorata dall'organo amministrativo che in via previsionale riesce ad effettuare puntuali analisi volte a garantire il mantenimento di un significativo livello di scorta liquida.

Rischio di mercato

Il Gruppo opera significativamente sul mercato commerciale internazionale. Per fronteggiare il rischio di oscillazione dei cambi EURO-DOLLARO e viceversa, la società fa ricorso, nel caso di transazioni con volumi consistenti, a contratti di copertura cambi, nell'intento di evitare la perdita di marginalità prevista al momento dell'emissione delle offerte (nel caso di aumento del dollaro in caso di acquisti o diminuzione in caso di vendite). Nel periodo in esame non sono state attivate tali coperture.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2020

Il Gruppo continua a mantenere tutte le misure individuate dal protocollo di sicurezza siglato tra Governo e Parti Sociali per contrastare la diffusione del virus COVID-19 e permettere ai dipendenti di avere un ambiente lavorativo sicuro; continuando a favorire il lavoro da casa, avviando una fase di graduale bilanciamento tra ufficio e domicilio.

Si è riusciti ad assicurare, a livello nazionale ed internazionale/mondiale la continuità produttiva e l'assistenza tecnica ai clienti anche grazie agli investimenti realizzati per il potenziamento delle infrastrutture informatiche ed alle iniziative realizzate per la digitalizzazione dei processi aziendali.

I nostri fornitori stanno segnalando un aumento dei tempi di consegna dovuti allo Shortage di componenti elettronici che finora non ha comportato impatti sulle forniture del Gruppo, che in caso di criticità nei tempi di consegna delle merci ha provveduto ad identificare codici e fornitori alternativi conformemente a quanto previsto nelle procedure interne, volte a minimizzare interruzioni impreviste nelle forniture. In aggiunta il Gruppo ha provveduto a rivedere le politiche di scorta dei componenti critici. Analisti e siti di settore indicano che lo shortage di semiconduttori potrebbe dissiparsi gradualmente nel secondo semestre 2021 in considerazione

dell'aumento della capacità negli impianti delle fonderie esistenti. Il Gruppo continuerà a monitorare strettamente la situazione per mettere in campo eventuali ulteriori azioni in caso di inasprimento della situazione.

Nel periodo della pandemia il Gruppo non ha rallentato il processo di rafforzamento della propria organizzazione e continuato ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alla società di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future, nonché in progetti finalizzati a migliorare l'efficienza e la competitività.

Quanto alle attività di sviluppo di nuovi prodotti, l'adozione dell'offerta per dispositivi High Power su clienti consolidati faciliterà la promozione sul mercato della nuova offerta.

Il Gruppo sta lavorando in partnership con uno dei principali Players in ambito SiC & GaN costruendo tutte le referenze utili per la promozione della propria offerta anche in questo mercato.

L'offerta del Gruppo è in grado di coprire con risultati distintivi le esigenze di test delle principali famiglie di dispositivi: SoC Smart Power, SoC Micro, ADAS, SiC & GaN, MEMs e Memory.

Inoltre grazie all'applicazione di algoritmi di Artificial Intelligence e Machine Learning ai dati acquisiti dai nostri macchinari in uso presso i clienti, stiamo predisponendo nuove funzionalità per consentire ai nostri clienti di prendere decisioni più informate rispetto alla necessità di aumentare o ridurre la portata dei test con riflessi diretti sul costo del prodotto.

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 del Gruppo. Il Gruppo ha comunicato a Gennaio il consolidamento della relazione con un importante cliente Americano, leader nella produzione di Microcontrollori, grazie alla proposizione dell'approccio TDBI a livello di Strip.

La capacità di innovazione del Gruppo supporta anche il processo di acquisizione di nuovi clienti. A gennaio il Gruppo ha comunicato l'acquisizione di un nuovo cliente Americano, leader mondiale nella fornitura di *Storage System*, che ha scelto la soluzione DfT Tester ART530 per il testing di una nuova famiglia di SoC, dispositivi usati come *memory controller* per applicazioni *Data Storage*. A febbraio il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto il primo ordine da una start-up israeliana, per la fornitura della sua soluzione R.E.T.E., applicata ai nuovi dispositivi *Image Sensor* per il settore Automotive ed in particolare dei dispositivi ADAS dove il Gruppo ha ultradecennale esperienza. Tale opportunità conferma e incrementa la presenza tecnologica e commerciale del Gruppo in un'area geografica caratterizzata da una forte spinta all'innovazione tecnologica.

Dal punto di vista dello sviluppo di nuove aree geografiche, il Gruppo ha comunicato a gennaio l'installazione di una piattaforma in un importante Q&R LAB a Taiwan, che può rappresentare un partner per lo sviluppo in tale area dove comunque il Gruppo sta investendo rafforzando la rete di rappresentanti e distributori.

A febbraio il Gruppo ha comunicato che un'importante Fabless cinese, leader nel mercato dei semiconduttori, ha qualificato la soluzione Eles e la relativa metodologia R.E.T.E. per l'intera supply chain a partire dalla fase di progettazione, alla fase di Q&R, fino alla produzione.

Tale opportunità rappresenta una indispensabile referenza e una importante milestone per lo sviluppo del mercato cinese.

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



La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida e si ritiene che, nonostante la fase di incertezza determinata dall'epidemia da COVID-19 e dalle sanzioni emanate dal governo degli Stati Uniti d'America nei confronti della Cina, pur rimanendo esposti a potenziali effetti anche significativi, la continuità aziendale potrà essere regolarmente mantenuta.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 30 Novembre è stato approvato dal CDA e presentato al mercato il budget 2021, confermando le linee guida strategiche di medio-lungo periodo:

- Crescita nei mercati consolidati attraverso:
 - lo sviluppo di nuove aree geografiche,
 - lo sviluppo dei clienti acquisiti,
 - acquisizione di nuovi clienti.
- Sviluppo tecnologico dell'offerta per garantire la copertura di nuovi segmenti di mercato;
- Ingresso in nuovi mercati. Replicando l'offerta per il testing dei semiconduttori anche alle unità di controllo elettroniche (ECU), mercato adiacente a quello dei semiconduttori.

Grazie alle leve di crescita sopra descritte, nel 2021 il Gruppo prevede un aumento del 28% dei ricavi netti consolidati, con una crescita in tutte le aree ed in particolare nelle aree Asia ed America. L'Ebitda è atteso in crescita con una incidenza del 20% rispetto ai ricavi, grazie al miglioramento del margine di contribuzione ed alla riduzione dell'incidenza degli opex, nonostante la loro crescita in valore assoluto. Il Gruppo prevede investimenti per circa 4 milioni di Euro nel 2021, di cui circa il 50% costituito da investimenti in ricerca e sviluppo.

Nel 2020, la pandemia globale ha accelerato la trasformazione digitale dell'economia mondiale, che ha portato ad un aumento delle vendite di nuovi sistemi elettronici e un netto rialzo del mercato IC nella seconda metà dell'anno. Inoltre, questa domanda è rimasta solida nel primo trimestre del 2021. Mentre la situazione Covid-19 è ancora molto fluida, molte aziende di semiconduttori hanno rilasciato *guidance* forti per il primo trimestre del 2021 e si aspettano che la domanda rimanga solida in tutto il periodo (*Source: 2021 IC Market Forecast, Research Bulletin- IC Insight, Marzo 2021*).

Nei prossimi 5 anni, si stima che la crescita continui per i semiconduttori, con lo smaltimento degli stock che alla fine farà salire il prezzo medio di vendita del chip. Inoltre, la maturità di molte tecnologie dirompenti, tra cui AI, big data e 5G, guiderà la crescita del mercato dei semiconduttori. Pertanto, nonostante la volatilità causata da COVID-19 che ritarda la ripresa, le prospettive a lungo termine per l'industria dei semiconduttori rimangono positive (*Source: Rise of the "Big 4", The semiconductor industry in Asia Pacific- Deloitte, 2020*).

Grazie alla sua visione e capacità di innovazione, il Gruppo è in una buona posizione per essere protagonista in questo scenario.

Per il Consiglio di Amministrazione

Antonio Zaffarami



Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020



Prospetti contabili consolidati

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Situazione patrimoniale e finanziaria (Euro/1000)	Note	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Δ%
Attività						
Immobili, impianti e macchinari	1	3.822	11,8	3.942	16,6	-3,05
Attività immateriali a vita utile definita	2	4.302	13,3	3.861	15,9	11,4
Attività per imposte anticipate	3	852	2,6	318	0,2	>100%
Altre attività non correnti	4	386	1,2	1041	4,3	-62,9
Totale Attività non correnti		9.363	29,0	9.161	37,0	2,2
Rimanenze di magazzino	5	4.029	12,5	3.770	16,7	6,9
Crediti commerciali	6	6.234	19,3	4.270	25,8	46,0
Crediti tributari	7	1.100	3,4	1.907	3,7	-42,3
Altre attività correnti	8	1.172	3,6	509	0,2	>100%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	10.379	32,2	6.153	16,5	68,7
Totale Attività correnti		22.914	71,0	16.610	63,0	38,0
Totale Attività		32.277	100,0	25.771	100,0	25,2
Patrimonio netto e passività						
Capitale Sociale		4.079	12,6	4.000	15,1	2,0
Riserve		8.740	27,1	7.688	10,6	13,7
Riserva di conversione		(73)	-0,2	(22)	-0,1	>100%
Risultato d'esercizio		1.685	5,2	838	3,3	>100%
Totale patrimonio netto di Gruppo	10	14.431	44,7	12.504	28,9	15,4
Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi		0	0,0	0	-	-
Passività finanziarie non correnti	11	8.353	25,9	5.587	17,1	49,5
Benefici ai dipendenti	12	618	1,9	590	2,6	4,7
Fondo rischi ed oneri non correnti	13	290	0,9	264	3,3	9,6
Imposte differite passive	14	201	0,6	202	1,0	-0,4
Altre passività non correnti	15	20	0,1	15	0,1	30,4
Totale Passività non correnti		9.482	29,4	6.658	24,0	42,4
Passività finanziarie correnti	16	2.534	7,9	2.837	20,9	-10,7
Debiti commerciali	17	4.722	14,6	2.674	19,5	76,6
Debiti tributari		0	0,0	0		-
Altre passività correnti	18	1.108	3,4	1.098	6,8	0,9
Totale Passività correnti		8.364	25,9	6.609	47,1	26,6
Totale Passività e Patrimonio Netto consolidato		32.276	100,0	25.771	100,0	25,2



Conto economico consolidato

Conto economico consolidato (euro/1000)	Note	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Δ%
Ricavi		18.107	100	17.517	100	3,4
Altri proventi		975	5,4	697	4,0	39,9
Totale ricavi e proventi operativi	19	19.082	105,4	18.214	104,0	4,8
Acquisto di materiale	20	(7.859)	-43,4	(7.041)	-40,2	11,6
Variazione rimanenze	21	259	1,4	(12)	-0,1	-2205,2
Costi per servizi	22	(3.696)	-20,4	(3.676)	-21,0	0,5
Costo per il personale	23	(4.011)	-22,1	(3.847)	-22,0	4,3
Altri costi operativi	24	(247)	-1,4	(452)	-2,6	-45,5
Risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni		3.529	19,5	3.185	18,2	10,8
Ammortamenti e svalutazioni	25	(1.814)	-10,0	(1.923)	-11,0	-5,7
Accantonamenti Fondo Rischi	26	(158)	-0,9	(70)	-0,4	>100%
Risultato operativo		1.557	8,6	1.193	6,8	30,5
Proventi finanziari	27	(17)	-0,1	27	0,2	-161,9
Oneri finanziari	28	(87)	-0,5	(183)	-1,0	-52,3
Utili/(Perdite) su cambi	290	(1)	0,0	(27)	-0,2	-96,4
Risultato prima delle imposte		1.452	8,0	1.010	5,8	43,7
Imposte sul reddito	30	233	1,3	(172)	-1,0	-235,0
Risultato netto del Gruppo		1.685	9,3	838	4,8	>100%
Risultato netto di terzi		0	0,0	0	0,0	<100%
Utile (perdita) per azione (Euro)	31	0.1503		0.0875		
Utile (perdita) diluiti per azione (Euro)	32	0.1308		0.0875		

Conto economico complessivo consolidato

Conto economico complessivo consolidato (euro/1000)	Note	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Δ%
Risultato netto dell'esercizio		1.685	9,3	838	4,6	>100%
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo:</i>						
(Utile)/perdita da rivalutazione piani a benefici definiti		(15)	-0,1	(20)	-0,1	-25
Variazione netta della riserva di Hedge accounting	(7)	0,0	0,0	(3)	0,0	>100%
Imposte su altre componenti di conto economico	(51)	-0,3	(3)	0,0	>100%	
Totale conto economico complessivo		1.611	8,9	812	4,6	99

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario consolidato (euro/1000)	2020	2019
Risultato netto	1.685	838
Ammortamenti	1.814	1.923
Rimanenze -Diminuzione (aumento)	(259)	12
Accantonamento Benefici ai dipendenti	231	212
Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)	(1.994)	1.578
Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)	(45)	(467)
Crediti imposte - Diminuzione (aumento)	807	(1.060)
Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)	2.048	(1.741)
Debiti tributari - Aumento (diminuzione)	0	(0)
Fondi rischi - Aumento (diminuzione)	28	(473)
Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)	15	(438)
Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)	(227)	(242)
Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)	(529)	(276)
Altre rettifiche per elementi non monetari	8	23
Flusso gestione operativa	3.581	(111)
Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) Dismissione	(1.901)	(1.743)
Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione	(239)	(628)
Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione	(0)	(59)
Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione	0	0
Flusso gestione investimenti	(2.140)	(2.430)
Passività finanziarie aumento (diminuzione)	2.468	(166)
Dividendi pagati	0	0
Altre variazioni di Patrimonio Netto	316	5.127
Flusso gestione finanziaria	2.784	4.961
Flusso di cassa complessivo	4.226	2.421
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	6.153	3.733
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	10.379	6.153
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.226	2.421

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto consolidato (euro/1000)	Capitale sociale	Riserva oscillazione cambi	Altre Riserve	Utile/(perdita) a nuovo	Utile/(perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto di TOTALE
Saldo al 31 dicembre 2018	3.414	-19	2.298	97	752	6.542	0	6.542
Utile/(perdita) dell'esercizio					838	838	0	838
Hedge accounting			-3			-3		-3
Altre componenti CE Complessivo			-20			-20		-20
Distribuzione dividendi								
Aumento di Capitale	586		5.414			6.000		6.000
Destinazione risultato esercizio precedente			545	207	-752			
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri		-3				-3		-3
Altre Variazioni			-850			-850		-850
Saldo al 31 dicembre 2019	4.000	-22	7.383	304	838	12.503	0	12.504
Utile/(perdita) dell'esercizio					1.685	1.685	0	1.685
Hedge accounting			-7			-7		-7
Altre componenti CE Complessivo			-15			-15		-15
Distribuzione dividendi								
Aumento di Capitale	79		237			316		316
Destinazione risultato esercizio precedente			598	240	-838	0		0
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri		-51				-51		-51
Saldo al 31 dicembre 2020	4.079	-73	8.196	544	1.685	14.431	1	14.431



Si evidenzia che il patrimonio di competenza degli azionisti di minoranza, relativo alla controllata ELES Singapore Pte Ltd., non risulta esposto nella precedente tabella, i cui valori sono esposti in migliaia di euro, in quanto presenta un valore complessivo pari a € 541.

*La voce "Altre variazioni" pari ad Euro 850 mila include i costi sostenuti, al netto dell'effetto fiscale, relativi all'operazione di IPO come previsto dal paragrafo 35 del principio contabile IAS 32, il quale prevede di imputare a riduzione del Patrimonio Netto gli eventuali costi connessi all'operazione di aumento di capitale sociale

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' with a horizontal line extending to the right.

Note esplicative al bilancio consolidato

Struttura e Attività delle Società del Gruppo

Eles S.p.A. (nel seguito la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni di diritto italiano con sede legale a Todi (PG), in via Bodoglie, n.148

La Eles S.p.A. opera nel settore dei sistemi di test per l'affidabilità e la qualità dei componenti microelettronici.

Approvazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2021, è sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. e sarà presentato all'Assemblea degli Azionisti.

Dichiarazione di conformità IAS/IFRS e criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS o International Financial Reporting Standards - IFRS) e alle relative interpretazioni (SIC/IFRIC) omologati dall'Unione Europea alla suddetta data, nel prosieguo definiti IFRS-EU, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 che disciplina anche la capacità di applicare i suddetti principi anche in via facoltativa.

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 rappresenta il terzo bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo.

Prospetti di bilancio consolidato

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e continuità aziendale ed, oltre alle presenti note illustrative, è composto dai seguenti prospetti:

- Situazione patrimoniale e finanziaria consolidato: la presentazione della situazione patrimoniale e finanziaria avviene attraverso l'esposizione distinta tra attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti con la descrizione nelle note per ciascuna voce di attività e passività degli importi che ci si aspetta di regolare o recuperare entro o oltre i 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio.
- Conto economico consolidato: la classificazione dei costi nel conto economico è basata sulla loro natura, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo lordo, al risultato operativo netto ed al risultato prima delle imposte. Il prospetto include anche gli oneri e proventi rilevati direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con gli azionisti.
- Conto economico complessivo consolidato: Il prospetto comprende le componenti che costituiscono il risultato dell'esercizio e, per categorie omogenee, i proventi e gli oneri che, in base agli IFRS, sono imputati direttamente a patrimonio netto.
- Rendiconto finanziario consolidato: il rendiconto finanziario presenta i flussi finanziari dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento. I flussi dell'attività operativa sono rappresentati attraverso il metodo indiretto, per mezzo del quale il risultato d'esercizio è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o di



finanziamento.

- Prospetto delle movimentazioni di Patrimonio Netto consolidato: tale prospetto include, oltre al risultato del prospetto di conto economico complessivo, anche le operazioni avvenute direttamente con gli azionisti ed il dettaglio di ogni singola componente. Ove applicabile nel prospetto sono anche inclusi gli effetti, per ciascuna voce di patrimonio netto, derivanti da cambiamenti di principi contabili.

Il Bilancio Consolidato è predisposto in Euro, moneta funzionale della Società. Gli importi sono espressi in migliaia di Euro, salvo quando specificatamente indicato. Gli arrotondamenti sono effettuati a livello di singolo conto contabile e quindi totalizzati. Si precisa altresì che le eventuali differenze rinvenibili in alcune tabelle sono dovute agli arrotondamenti dei valori espressi in migliaia di Euro.

Area di consolidamento

Di seguito è riportato l'elenco delle società rientranti nell'area di consolidamento del bilancio consolidato alle rispettive date di riferimento.

Società consolidate 31 dicembre 2020-2019-2018 (euro/000)	Paese	Capitale Sociale	% Partecipazione	Partecipazione Diretta / Indiretta
Eles Singapore Pte Ltd.	Singapore	151	99,9%	Diretta
Eles North America Inc.	California	156	100,0%	Diretta

Eles Singapore Pte Ltd. detenuta al 99,9% gestisce l'assistenza tecnica sul parco installato da Eles in Asia durante e dopo il periodo di garanzia.

Eles North America Inc, Ltd detenuta al 100%, fornisce servizi di Test per conto di alcuni dei principali produttori di semiconduttori.

Uso di stime e valutazioni

La redazione del bilancio e delle relative note richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio.

Le stime e le assunzioni sono basate su elementi noti alla data di predisposizione del bilancio, sull'esperienza della direzione e su altri elementi eventualmente considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per il test di impairment, per il differimento delle attività e passività derivanti dai contratti con i clienti, per effettuare le valutazioni di attività, ammortamenti, valutare la recuperabilità delle attività per imposte anticipate, rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, nonché per la valutazione attuariale dei benefici ai dipendenti e per valutare le passività potenziali.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate nel processo di applicazione degli IFRS e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio o per i quali esiste il rischio che possano emergere differenze di valore significative rispetto al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.



Valore recuperabile delle attività non correnti

Le attività non correnti includono gli immobili, gli impianti, i macchinari e gli altri beni, le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, le altre partecipazioni e le altre attività non correnti. Il Gruppo rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. L'analisi della recuperabilità del valore contabile delle attività non correnti è generalmente svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione pari all'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai flussi di cassa insiti nei più recenti piani aziendali.

Le stime e le assunzioni utilizzate nell'ambito di tale analisi riflettono lo stato delle conoscenze della direzione aziendale della Società circa gli sviluppi del business e tengono conto di previsioni ritenute ragionevoli sui futuri sviluppi dei mercati e del settore. Non si esclude che eventuali diversi sviluppi dei mercati e dei settori nei quali il Gruppo opera, potrebbero portare a valori diversi dalle stime originarie e, ove necessario, a rettifiche nel valore contabile di alcune attività non correnti.

Ammortamenti

L'ammortamento delle immobilizzazioni costituisce un costo rilevante per il Gruppo. Il costo degli immobili, impianti e macchinari è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica delle immobilizzazioni del Gruppo è determinata dagli Amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

Recuperabilità delle attività per imposte anticipate

Il Gruppo iscrive attività per imposte anticipate fino al valore per cui si ritiene probabile il recupero. Il Gruppo rileva, ove necessario, delle poste rettificative al fine di ridurre il valore delle attività per imposte anticipate fino al valore per cui si ritiene probabile il recupero. Nella valutazione della recuperabilità delle attività per imposte anticipate sono presi in considerazione i risultati di budget e le previsioni per gli anni successivi coerenti con quelli utilizzati ai fini dei test di impairment e descritti nel precedente paragrafo relativo al valore recuperabile delle attività non correnti.

Fondo obsolescenza magazzino

Le rimanenze finali di prodotti ritenuti obsoleti vengono periodicamente sottoposte a specifici test di valutazione, tenuto conto dell'esperienza passata, dei risultati storici conseguiti e della probabilità di realizzo dei beni in normali condizioni di mercato. Qualora dalle analisi in oggetto emerga la necessità di apportare delle riduzioni di valore alle giacenze, il management procede alle opportune svalutazioni.

Fondo garanzia prodotti

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

Il Fondo Garanzia Prodotti rappresenta la stima dei probabili oneri da sostenere per gli interventi di ripristino dei prodotti venduti ai clienti. La determinazione dello stesso si basa sull'applicazione della percentuale di incidenza dei costi medi di garanzia sostenuti storicamente dalla società alle vendite effettuate per le quali è ancora possibile l'intervento in garanzia. I parametri assunti a riferimento per stimare gli accantonamenti sono oggetti di riesame periodico per verificarne la congruità alla luce degli eventi più recenti.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima della direzione circa le perdite relative al portafoglio di crediti verso la clientela. La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte della direzione, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche generali e di settore.

Piani a benefici definiti

Le società del Gruppo riconoscono al personale dipendente un piano a benefici definiti (trattamento di fine rapporto).

Con riferimento ai piani per benefici ai dipendenti, i costi e gli oneri finanziari netti sono valutati con una metodologia attuariale che richiede l'uso di stime ed assunzioni per la determinazione del valore netto dell'obbligazione. La metodologia attuariale considera parametri di natura finanziaria come per esempio il tasso di sconto, i tassi di crescita delle retribuzioni e considera la probabilità di accadimento di potenziali eventi futuri attraverso l'uso di parametri di natura demografica come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni o al pensionamento dei dipendenti. In particolare, i tassi di sconto presi a riferimento sono tassi o curve dei tassi dei titoli obbligazionari corporate ad elevato merito di credito nei rispettivi mercati di riferimento. La variazione di ognuno di questi parametri potrebbe comportare degli effetti sull'ammontare della passività.

Passività potenziali

Il Gruppo rileva un fondo a fronte di contenziosi e cause legali in corso quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare degli oneri che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui non sia possibile stimare in modo attendibile l'ammontare dell'esborso finanziario oppure la probabilità di tale esborso finanziario diventa possibile, non viene rilevato nessun fondo e il fatto è riportato nelle note illustrative.

Nel normale corso del business, le società del Gruppo monitorano lo stato delle cause in corso e si consulta con i propri consulenti legali e fiscali. E' quindi possibile che il valore dei fondi per procedimenti legali e contenziosi delle società del Gruppo possano variare a seguito di futuri sviluppi nei procedimenti in corso.

Criteri di consolidamento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei bilanci delle Società del Gruppo approvati dalle assemblee dei soci o, in loro mancanza, sulla base dei progetti di bilancio approvati dagli organi amministrativi, chiusi al 31 dicembre 2020.

La data di chiusura dei bilanci delle Società del Gruppo risulta omogenea al 31 dicembre 2020. I bilanci sono opportunamente rettificati/riclassificati al fine di renderli omogenei con le norme di redazione del bilancio della Capogruppo.

Il controllo sussiste quando la Società ha il potere di dirigere le attività rilevanti della Società

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

ed è esposta alla variabilità dei risultati.

I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato con decorrenza dalla data nella quale si assume il controllo fino al momento nel quale tale controllo cessi di esistere.

Le società sulle quali si esercita una “influenza notevole” sono state valutate con il “metodo del patrimonio netto”.

Consolidamento con il metodo integrale

Il consolidamento con il “metodo integrale” consiste, in sintesi, nell’assunzione delle attività e passività, dei costi e dei ricavi delle società consolidate, prescindendo dall’entità della partecipazione detenuta e attribuendo ai terzi azionisti, in apposita voce del Patrimonio Netto denominata “Capitale e riserve di terzi”, la quota di utile e delle riserve di loro competenza.

Le principali tecniche utilizzate nel consolidamento sono di seguito indicate:

- Eliminazione delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento e delle corrispondenti frazioni del Patrimonio Netto di queste attribuendo, ai singoli elementi dell’attivo e del passivo patrimoniale, il valore corrente alla data di acquisizione del controllo; l’eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta, qualora ne sussistano i presupposti, nella voce dell’attivo “Avviamento”; se negativa, è imputata nel conto economico.
- Il maggiore/minore prezzo pagato rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto, derivante dall’acquisizione di ulteriori quote di società controllate, è portato a riduzione/incremento del patrimonio netto.
- Eliminazione dei crediti e dei debiti tra le imprese incluse nel consolidamento, nonché dei proventi e degli oneri relativi ad operazioni effettuate tra le imprese medesime. Sono stati inoltre eliminati, se significativi, gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nello stato patrimoniale e nel conto economico; non vengono eliminate le eventuali perdite infragruppo qualora rappresentino un indicatore di perdita di valore della sottostante attività.
- Storno dei dividendi incassati da società consolidate.

Trattamento delle operazioni in valuta estera

Operazioni in valuta estera

Tutte le operazioni sono contabilizzate nella valuta funzionale del principale ambiente economico in cui opera ciascuna Società del Gruppo. Le transazioni effettuate con valuta diversa dalla valuta funzionale delle società del Gruppo sono convertite nella stessa sulla base del cambio alla data dell’operazione. Le attività e le passività monetarie (definite come attività o passività possedute che devono essere incassate o pagate, il cui importo è prefissato o determinabile - IAS 21) sono convertite al cambio della data di riferimento del bilancio e le differenze cambio sono imputate al Conto Economico. Le attività e passività non monetarie, che sono valutate al costo storico in valute estere, sono convertite al cambio storico della data della transazione. Le attività e passività non monetarie, che sono valutate al fair value in valuta estera, sono convertite al cambio in vigore alla data di determinazione del fair value.

Traduzione dei bilanci delle società estere

I bilanci delle società con valuta funzionale diversa dalla valuta di presentazione del Bilancio Consolidato (Euro) e che non operano in paesi con economie iperinflazione, sono convertiti



secondo le seguenti modalità:

- a) le attività e le passività, compresi gli avviamenti e gli adeguamenti al fair value che emergono dal processo di consolidamento, sono convertiti ai cambi della data di riferimento del bilancio;
- b) i ricavi ed i costi sono convertiti al cambio medio del periodo considerato come cambio che approssima quello rilevabile alle date nelle quali sono avvenute le singole transazioni;
- c) le differenze cambio emergenti dal processo di conversione sono imputate in un'apposita riserva di patrimonio netto.

Al momento della dismissione dell'entità economica da cui sono emerse le differenze di conversione, le differenze di cambio accumulate e riportate nel patrimonio netto in apposita riserva sono riversate a Conto Economico. In sede di prima applicazione degli IFRS, le differenze cumulative di conversione sono state riclassificate fra le altre riserve.

Di seguito si riportano i tassi di cambio utilizzati per la traduzione dei bilanci separati (Eles Singapore Pte Ltd. e

Eles North America Inc, Ltd) espressi entrambi in dollari statunitensi.

Tassi di cambio	Cambio medio 2019	Cambio finale al 31.12.2019	Cambio medio 2020	Cambio finale al 31.12.2020
USD	1,1195	1,1234	1,1422	1,2271

Settori operativi

Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità che:

- I. intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- II. i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- III. per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi", che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dal più alto livello di management per l'assunzione delle decisioni operative.

Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dalla Società ai fini dell'allocazione delle risorse e per l'analisi delle relative performances.

Il settore operativo identificato dal Gruppo, all'interno del quale confluiscono tutti i servizi e prodotti forniti alla clientela, è unico e coincide con l'intero Gruppo. La visione come un unico business fa sì che il Gruppo abbia identificato un'unica Strategic Business Unit ("SBU"). Il management ha inoltre individuato all'interno della SBU un'unica Cash Generating Unit ("CGU") a cui è stato allocato l'avviamento, tale approccio è supportato dal modello di controllo dell'operatività da parte della direzione aziendale che considera unitariamente l'intera attività, prescindendo dalle linee di prodotto o ubicazioni geografiche la cui suddivisione è considerata non significativa al fine della assunzione delle decisioni aziendali. Pertanto l'informativa di Segment Reporting risulta di fatto coincidente con l'intera attività del Gruppo.



I risultati del settore operativo sono misurati attraverso l'analisi dell'andamento dei ricavi e del risultato operativo lordo.

(Euro/1000)	2020	2019
Ricavi delle vendite	18.107	17.517
Variazione rimanenze	259	(12)
Altri proventi	975	697
Valore della produzione	19.341	18.202
Acquisto di materiale	(7.859)	(7.041)
Costi per servizi	(3.696)	(3.676)
Altri costi operativi	(247)	(452)
Valore aggiunto	7.540	7.032
Costo per il personale	(4.011)	(3.847)
Margine operativo lordo	3.529	3.185
Ammortamenti e svalutazioni	(1.814)	(1.923)
Accantonamenti Fondo Rischi	(158)	(70)
Risultato operativo	1.557	1.193
Proventi finanziari	(17)	27
Oneri finanziari	(87)	(183)
Utili/(Perdite) su cambi	(1)	(27)
Risultato prima delle imposte	1.452	1.010
Imposte sul reddito	233	(172)
Risultato di esercizio	1.685	838

Principi contabili rilevanti

Immobili, impianti e macchinari

Rilevazione e valutazione

Le immobilizzazioni materiali strumentali sono rilevate e valutate con il metodo del "costo" così come stabilito dallo IAS 16. Con l'utilizzo di tale criterio le immobilizzazioni materiali sono rilevate in bilancio al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e, successivamente, rettificato per tenere in considerazione gli ammortamenti, le eventuali perdite durevoli di valore ed i relativi ripristini di valore.

Se un'immobilizzazione materiale è composta da vari componenti aventi vite utili differenti, tali componenti sono contabilizzati separatamente (ove si tratti di componenti significativi). I terreni non sono oggetto di ammortamento, anche se acquistati congiuntamente ad un fabbricato.

L'utile o la perdita generati dalla cessione di immobili, impianti, macchinari, attrezzature e altri beni è determinato come la differenza tra il corrispettivo netto della cessione e il valore netto residuo del bene, e viene rilevato nel conto economico dell'esercizio in cui avviene



l'eliminazione.

Costi successivi

I costi sostenuti successivamente all'acquisto dei beni ed il costo di sostituzione di alcune parti dei beni iscritti in questa categoria sono sommati al valore contabile dell'elemento cui si riferiscono e capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene stesso. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Quando il costo di sostituzione di alcune parti dei beni è capitalizzato, il valore netto contabile delle parti sostituite è imputato a conto economico. Le spese di manutenzione straordinaria che incrementano la vita utile delle immobilizzazioni materiali sono capitalizzate ed ammortizzate sulla base della residua possibilità di utilizzazione del cespite. I costi per la manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. I cespiti in corso di costruzione sono iscritti al costo nelle "immobilizzazioni in corso" finché la loro costruzione non è disponibile all'uso; al momento della loro disponibilità all'uso, il costo è classificato nella relativa voce ed assoggettato ad ammortamento.

Ammortamento

Il periodo di ammortamento decorre dal momento in cui il bene è disponibile all'uso e termina alla più recente tra la data in cui l'attività è classificata come posseduta per la vendita, in conformità all'IFRS 5, e la data in cui l'attività viene eliminata contabilmente. Eventuali cambiamenti ai piani di ammortamento sono applicati in maniera prospettica.

Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile.

Le quote di ammortamento sono determinate sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla vita utile stimata dei singoli cespiti stabilita in conformità ai piani aziendali di utilizzo che considerano anche il degrado fisico e tecnologico tenuto conto del presumibile valore di realizzo stimato al netto delle spese di rottamazione. Quando l'attività materiale è costituita da più componenti significative aventi vita utile differenti, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna componente. Quando si verificano, eventi che indicano una possibile perdita per riduzione di valore delle immobilizzazioni materiali, ovvero quando si verificano sensibili riduzioni del valore di mercato degli stessi, significativi cambiamenti tecnologici o significativa obsolescenza, il valore netto contabile, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, è soggetto a verifica in base alla stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati ed eventualmente rettificato. Successivamente, se dovessero venir meno tali condizioni, la perdita di valore viene eliminata fino al valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto degli ammortamenti) se la perdita per riduzione di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

L'ammortamento è calcolato col criterio del pro-rata temporis a quote costanti in base alla vita utile stimata del bene applicando le seguenti aliquote percentuali:

Aliquote di ammortamento (%)	2020	2019
Fabbricati e impianti fotovoltaici	3%	3%
Impianti e macchinari	10%	10%
Attrezzature	25%	25%
Mobili e arredi	12%	12%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%	20%



Telefoni	25%	25%
Autovetture	25%	25%

Le vite utili e i valori residui vengono verificati alla data di riferimento del Bilancio e non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

Attività immateriali a vita utile definita

Rilevazione e valutazione iniziale

Le attività immateriali acquisite separatamente sono inizialmente capitalizzate al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale sono capitalizzate al fair value alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e di eventuali perdite per riduzione di valore accumulati.

Costi successivi

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi successivi sono imputati a conto economico quando sostenuti.

Ammortamento

Le attività immateriali sono ammortizzate sulla base della loro vita utile e sottoposte a test di impairment ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo e il metodo di ammortamento ad esse applicato viene riesaminato alla fine di ciascun esercizio finanziario o più frequentemente se necessario. Eventuali cambiamenti ai piani di ammortamento sono applicati in maniera prospettica.

Gli utili o le perdite derivanti dall'eliminazione di un'attività immateriale sono misurati dalla differenza tra il ricavo netto della dismissione e il valore contabile dell'attività immateriale, e sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui avviene l'eliminazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a quote costanti, come segue:

- I costi d'impianto e ampliamento sono ammortizzati in un periodo pari a cinque esercizi.
- I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile ed in ogni caso entro un periodo non superiore a cinque anni
- I diritti di brevetto sono ammortizzati sulla base della durata legale del brevetto o per un periodo minore se si hanno aspettative di utilità futura più brevi.
- Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento. Il processo di ammortamento inizia nel momento in cui tali valori sono riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le attività immateriali a vita utile definita sono eliminate contabilmente o al momento della loro dismissione o quando nessun beneficio economico futuro è atteso dal loro utilizzo o dismissione. L'eventuale relativo utile o perdita, rilevato a conto economico, è determinato come differenza tra il corrispettivo netto derivante dalla dismissione, qualora esista, e il valore netto contabile dell'attività eliminata.

Partecipazioni in altre imprese

Sono partecipazioni in imprese di cui si detiene una quota del capitale o diritti di voto in misura inferiore al 20%. Esse sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al fair value con



imputazione della differenza a conto economico, ove quest'ultimo sia determinabile in maniera attendibile.

I dividendi di altre imprese sono iscritti tra i proventi finanziari da partecipazioni al momento della determinazione del diritto all'ottenimento, generalmente coincidente con la delibera assembleare.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di produzione e successivamente valutate al minore tra il costo ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Per costo di produzione si intende il costo di acquisto più i costi industriali di produzione ed include tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione. Il costo di produzione non comprende i costi generali e amministrativi, i costi di distribuzione e i costi di ricerca e sviluppo.

Il metodo di determinazione del costo adottato è il costo medio ponderato.

Ai fini della valutazione delle rimanenze di magazzino, il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è rappresentato dal costo di sostituzione per le materie prime e sussidiarie che partecipano alla fabbricazione di prodotti finiti, e dal valore netto di realizzazione per le merci, i prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione. Sono altresì considerate le rimanenze di magazzino di materiali obsoleti o di lento movimento.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. La svalutazione delle rimanenze obsolete o di lento movimento è effettuata tramite fondi di rettifica, che sono portati a diretta riduzione del saldo patrimoniale attivo. Il principio consiglia, quindi, di imputare la svalutazione a diretta riduzione dell'attivo

Attività finanziarie

Il Gruppo determina la classificazione delle proprie attività finanziarie dopo la rilevazione iniziale e, ove adeguato e consentito, rivedono tale classificazione alla chiusura di ciascun esercizio.

Finanziamenti e crediti

I finanziamenti e i crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotati su un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività sono valutate secondo il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo al netto di ogni accantonamento per perdita di valore. Il costo ammortizzato è calcolato prendendo in considerazione gli sconti e i premi di acquisto e include le commissioni e i costi di transazione che sono una parte integrante del tasso di interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono iscritti a conto economico quando i finanziamenti e crediti sono contabilmente eliminati o al manifestarsi di perdite di valore.

I crediti commerciali sono rilevati inizialmente al loro fair value corrispondente al valore nominale e successivamente ridotto per eventuali perdite di valore. I crediti commerciali la cui scadenza non rientra nei normali termini commerciali e che non sono produttivi di

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

interessi vengono attualizzati.

Perdita di valore su attività finanziarie

La Società Capogruppo verifica alla chiusura di ogni esercizio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore.

Attività valutate secondo il criterio del costo ammortizzato

Se esiste un'indicazione oggettiva che un finanziamento o un credito iscritti al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo le perdite future sui crediti non ancora sostenute), scontato utilizzando il tasso di interesse effettivo iniziale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale o il tasso corrente effettivo nel caso di prestiti a tasso di interesse variabile). Il valore contabile dell'attività è ridotto mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento e l'importo della perdita è rilevato a conto economico.

Il Gruppo valuta, in primo luogo, l'esistenza di indicazioni oggettive di perdita di valore a livello individuale, per le attività finanziarie che sono individualmente significative, e quindi, a livello individuale o collettivo per le attività finanziarie che non lo sono. In assenza di indicazioni oggettive di perdita di valore per un'attività finanziaria valutata individualmente, sia essa significativa o meno, detta attività è inclusa in un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche di rischio di credito analoghe e tale gruppo viene sottoposto a verifica per perdita di valore in modo collettivo. Le attività valutate a livello individuale e per cui si rileva o continua a rilevare una perdita di valore non saranno incluse in una valutazione collettiva. Se, in un periodo successivo, l'importo della perdita di valore si riduce e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta a un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore precedentemente ridotto può essere ripristinato. Eventuali successivi ripristini di valore sono rilevati a conto economico, nella misura in cui il valore contabile dell'attività non supera il costo ammortizzato alla data del ripristino.

Con riferimento ai crediti commerciali, un accantonamento per perdita di valore si effettua quando esiste indicazione oggettiva (quale, ad esempio, la probabilità di insolvenza o significative difficoltà finanziarie del debitore) che la Società non sarà in grado di recuperare tutti gli importi dovuti in base alle condizioni originali della fattura. Il valore contabile del credito è ridotto mediante il ricorso ad un apposito fondo. I crediti soggetti a perdita di valore sono stornati quando si verifica la loro irrecuperabilità.

Quando, stante i termini di pagamento concessi, si configura un'operazione finanziaria, i crediti sono valutati al costo ammortizzato attraverso l'attualizzazione del valore nominale da ricevere, imputando lo sconto come provento finanziario.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine, secondo quanto previsto dalla IAS 7. Ai fini del rendiconto finanziario, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentate dalle disponibilità liquide come definite sopra al netto degli scoperti bancari.

Capitale sociale ed altre voci di patrimonio netto

I costi relativi all'emissione di nuove azioni o opzioni sono classificati nel patrimonio netto, al netto del beneficio fiscale ad essi collegato, come deduzione dei proventi derivanti dall'emissione di tali strumenti.

Come previsto dallo IAS 32, qualora vengano riacquistati strumenti rappresentativi del



capitale proprio, tali strumenti (azioni proprie) sono dedotti direttamente dal patrimonio netto alla voce "Altre riserve". Nessun utile o perdita viene rilevato nel conto economico all'acquisto, vendita o cancellazione delle azioni proprie.

Il corrispettivo pagato o ricevuto, incluso ogni costo sostenuto direttamente attribuibile all'operazione di capitale, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso, viene rilevato direttamente come movimento di patrimonio netto.

Gli eventuali dividendi riconosciuti agli azionisti sono rilevati fra le passività nel periodo in cui sono deliberati.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value del corrispettivo ricevuto al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili al finanziamento stesso. Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. L'ammortamento al tasso d'interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel conto economico.

Le altre passività finanziarie sono costituite da strumenti derivati detenuti allo scopo di proteggere la propria esposizione a rischi di variazione dei tassi d'interesse.

Benefici ai dipendenti

I benefici successivi al rapporto di lavoro possono essere offerti ai dipendenti attraverso piani a contribuzione definita e/o piani a benefici definiti. Tali benefici sono basati sulla remunerazione e gli anni di servizio dei dipendenti.

I programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base ai quali la Società e talvolta i suoi dipendenti versano contributi predeterminati a un'entità distinta (un fondo) e la Società non ha e non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi qualora il fondo non disponga di attività sufficienti a far fronte alle obbligazioni nei confronti dei dipendenti.

I programmi a benefici definiti sono piani per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, diversi dai piani a contribuzione definita. I piani a benefici definiti possono essere non finanziati oppure interamente o parzialmente finanziati dai contributi versati dall'impresa, e talvolta dai suoi dipendenti, a una società o fondo, giuridicamente distinto dall'impresa che li eroga ai dipendenti.

L'ammontare maturato è proiettato al futuro per stimare l'ammontare da corrispondere al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato per tener conto del tempo trascorso prima dell'effettivo pagamento.

Le rettifiche alle passività relative ai benefici ai dipendenti sono determinate sulla base di ipotesi attuariali, fondate su assunzioni demografiche e finanziarie e sono rilevate per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento del beneficio. L'ammontare dei diritti maturati nell'esercizio dai dipendenti e la quota degli interessi su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti allo stesso periodo osservato viene imputata a conto economico alla voce "Costi del personale" mentre l'onere finanziario figurativo derivante dall'effettuazione del calcolo attuariale viene rilevato nel conto economico complessivo alla voce "Utile/(Perdita) da rivalutazione piani a benefici definiti".

La valutazione attuariale è affidata ad un attuario esterno alla Società.

A seguito delle modifiche apportate alla disciplina del Trattamento di Fine Rapporto ("T.F.R.") dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti ("Riforma Previdenziale") emanati nei primi mesi del 2007:

- Il T.F.R. maturato al 31 dicembre 2006 è considerato un piano a benefici definiti secondo



lo IAS 19. I benefici garantiti ai dipendenti, sotto forma di T.F.R., erogati in coincidenza della cessazione del rapporto di lavoro, sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto;

- Il T.F.R. maturato successivamente al 1° gennaio 2007 è considerato un piano a contribuzione definita e pertanto i contributi maturati nel periodo sono stati interamente rilevati come costo e, per la quota non ancora versata ai fondi, esposti come debito nella voce "Altre passività correnti".

Fondi per rischi e oneri futuri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti a fronte di oneri per obbligazioni delle società del Gruppo, di natura legale o implicita (contrattuali o aventi altra natura), che derivano da un evento passato. I fondi per rischi e oneri sono iscritti se è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse per adempiere all'obbligazione e se è possibile effettuare una stima attendibile dell'obbligazione stessa.

Gli accantonamenti sono iscritti alla migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione; le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa ad attività materiali, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Il fondo accoglie lo stanziamento dei costi futuri dei contenziosi in corso.

Debiti commerciali

I debiti sono iscritti al valore nominale al netto di sconti, resi o rettifiche di fatturazione, rappresentativo del fair value dell'obbligazione. Quando, stante i termini di pagamento accordati, si configura un'operazione finanziaria, i debiti, valutati con il metodo del costo ammortizzato, sono sottoposti ad attualizzazione del valore nominale da corrispondere, imputando lo sconto come onere finanziario.

I debiti valutati in valuta estera sono valutati al cambio di fine esercizio, gli utili o le perdite derivanti da adeguamento cambi sono addebitati/accreditati a conto economico per il periodo di competenza.

Perdite per riduzione di valore su attività non finanziarie

Il Gruppo valuta se vi sono eventuali indicatori di perdite di valore delle attività materiali ed immateriali. Se esiste una qualsiasi indicazione di ciò, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'attività (impairment test).

Il principio contabile non richiede la redazione formale della stima del valore recuperabile se non quando vi sono indicatori di perdite di valore. L'eccezione a tale principio è data da attività non disponibili all'uso e avviamenti acquisiti in aggregazioni aziendali i quali devono essere sottoposti almeno annualmente al test di impairment ed ogni qualvolta si è in presenza di indicatori di perdita di valore. La Società ha fissato nella data di chiusura di bilancio il momento in cui effettuare il test di impairment per tutte quelle attività in cui è previsto l'obbligo di analisi annuale.

Riconoscimento dei ricavi

Il nuovo principio IFRS 15 in vigore dal presente esercizio definisce un quadro di riferimento complessivo per identificare il momento e l'importo dei ricavi da iscrivere in bilancio.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

Le disposizioni dell'IFRS 15 forniscono i criteri di rilevazione e valutazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela prevedendo che la rilevazione dei ricavi sia basata sui seguenti 5 step: Identificazione del contratto con il cliente;

- Identificazione delle performance obligation previste dal contratto;
- Determinazione del corrispettivo della transazione;
- Allocazione del corrispettivo alle singole performance obligation;
- Rilevazione dei ricavi al momento (o nel corso) della soddisfazione della singola performance obligation.

Parallelamente allo sviluppo del modello a cinque fasi, l'IFRS 15 tratta alcuni argomenti, quali costi contrattuali, modifiche contrattuali e informativa di bilancio.

La Società ha deciso di applicare l'IFRS 15 retroattivamente, rilevando gli effetti cumulati sul patrimonio netto di apertura alla data di prima applicazione (1 gennaio 2017 in quanto data di apertura del bilancio comparativo che verrà presentato). Gli impatti sul bilancio della Società e del Gruppo non sono significativi.

Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.

I dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che saranno rispettate tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti. I contributi sono rilevati a conto economico lungo il periodo in cui si rilevano i costi ad essi correlati. Il trattamento contabile dei benefici derivanti da un finanziamento pubblico ottenuto ad un tasso agevolato è assimilato a quello dei contributi pubblici. Tale beneficio è determinato all'inizio del finanziamento come differenza tra il valore contabile iniziale del finanziamento (fair value più i costi direttamente attribuibili all'ottenimento del finanziamento) e quanto incassato ed è rilevato successivamente a conto economico in accordo con le regole previste per la rilevazione dei contributi pubblici.

Riconoscimento dei costi

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e della correlazione ai ricavi, quando non producono futuri benefici economici o questi ultimi non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività.

Costi del personale

I costi del personale sono rappresentati da retribuzioni, oneri sociali, oneri relativi a piani a prestazione definita, principalmente rappresentata dall'accantonamento per l'indennità di fine rapporto, benefits del personale e degli amministratori e collaboratori, e altri costi del personale (visite mediche, trasferte, mensa).

Imposte correnti

Le imposte sul reddito sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in considerazione della competenza economica e in applicazione della vigente normativa fiscale. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle vigenti, o sostanzialmente in vigore, alla data di chiusura del bilancio. Le imposte

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

correnti, relative ad elementi rilevati fuori dal conto economico, sono imputate direttamente nel prospetto del conto economico complessivo, e quindi nel patrimonio netto, coerentemente con la rilevazione dell'elemento cui si riferiscono.

Imposte differite

Le imposte differite sono calcolate usando il cosiddetto "liability method" sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e passività e i valori riportati a bilancio. Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee imponibili, ad eccezione di quando le imposte differite derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali.

Le attività per imposte differite sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e per perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano consentire di utilizzare le differenze temporanee deducibili e le perdite fiscali portate a nuovo. Il valore da riportare in bilancio delle attività per imposte differite viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali saranno disponibili in futuro per il recupero di tale attività. Le attività per imposte differite non riconosciute sono riesaminate periodicamente alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite possano essere recuperate.

Le imposte differite sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le attività e le passività per imposte differite vengono compensati, se si riferiscono ad imposte della medesima autorità fiscale ed esiste un diritto legale che consente di compensare le attività e le passività per imposte correnti.

IFRS 9 (Strumenti Finanziari)

Il Gruppo ha adottato l'IFRS 9 a partire dal 1° gennaio 2017 ed adotta il modello delle perdite attese (*expected credit loss*) secondo l'IFRS 9, e classifica le proprie attività finanziarie sulla base del modello di business prescelto dall'entità per la loro gestione nonché delle caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali delle attività finanziarie stesse.

Nell'ambito della gestione del credito commerciale, il Management ha definito i propri modelli di business in base alla specificità della natura del credito, del tipo di controparte, della dilazione d'incasso; ciò, al fine di ottimizzare la gestione del capitale circolante attraverso il continuo monitoraggio delle performance d'incasso dalla clientela, l'indirizzo delle *credit collection policies*, la gestione di programmi di smobilizzo crediti.

Il Modello di Business adottati dal Gruppo per la gestione del credito commerciale è *Hold to Collect and Sell*: trattasi dei crediti verso la clientela business. La valutazione avviene al *fair value* rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo.

L'*impairment* sui crediti commerciali e sui *contract assets* viene effettuato attraverso l'approccio semplificato consentito dal principio. Tale approccio prevede la stima della perdita attesa lungo tutta la vita del credito al momento dell'iscrizione iniziale e nelle valutazioni successive. Per ciascun segmento di clientela, la stima è effettuata principalmente attraverso la determinazione dell'inesigibilità media attesa, basata su indicatori storico-



statistici, eventualmente adeguata utilizzando elementi prospettici. Per alcune categorie di crediti caratterizzate da elementi di rischio peculiari vengono invece effettuate valutazioni specifiche sulle singole posizioni creditorie.

IFRS 16 (Leasing)

Alla data di decorrenza del leasing, il Gruppo rileva l'attività per il diritto di utilizzo e la passività del leasing. L'attività per il diritto di utilizzo viene inizialmente valutata al costo, comprensivo dell'importo della valutazione iniziale della passività del leasing, rettificato dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza, incrementato dei costi diretti iniziali sostenuti e di una stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante o per il ripristino dell'attività sottostante o del sito in cui è ubicata, al netto degli incentivi al leasing ricevuti. L'attività per il diritto di utilizzo viene ammortizzata successivamente a quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della durata del leasing, a meno che il leasing trasferisca la proprietà dell'attività sottostante al Gruppo al termine della durata del leasing o, considerando il costo dell'attività per il diritto di utilizzo, ci si aspetta che il Gruppo eserciterà l'opzione di acquisto. In tal caso, l'attività per il diritto di utilizzo sarà ammortizzata lungo la vita utile dell'attività sottostante, determinata sulla stessa base di quella di immobili e macchinari. Inoltre, l'attività per il diritto di utilizzo viene regolarmente diminuita delle eventuali perdite per riduzione di valore e rettificata al fine di riflettere eventuali variazioni derivanti dalle valutazioni successive della passività del leasing. Il Gruppo valuta la passività del leasing al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing. Laddove non è possibile determinare tale tasso con facilità, il Gruppo utilizza il tasso di finanziamento marginale. Generalmente, il Gruppo utilizza il tasso di finanziamento marginale quale tasso di sconto.

Il tasso di finanziamento marginale del Gruppo è calcolato sulla base dei tassi di interesse ottenuti da varie fonti di finanziamento esterne apportando alcune rettifiche che riflettono le condizioni del leasing e il tipo di bene in leasing.

I pagamenti dovuti per il leasing inclusi nella valutazione della passività del leasing comprendono:

- i pagamenti fissi (inclusi i pagamenti sostanzialmente fissi);
- i pagamenti variabili dovuti per il leasing che dipendono da un indice o un tasso, valutati inizialmente utilizzando un indice o un tasso alla data di decorrenza;
- gli importi che si prevede di pagare a titolo di garanzia sul valore residuo; e
- il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto che il Gruppo ha la ragionevole certezza di esercitare, i pagamenti dovuti per il leasing in un periodo di rinnovo facoltativo se il Gruppo ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo, e le penalità di risoluzione anticipata del leasing, a meno che il Gruppo non abbia la ragionevole certezza di non risolvere anticipatamente il leasing.

La passività del leasing è valutata al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo ed è rimisurata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il leasing derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che il Gruppo prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, proroga o risoluzione o in caso di revisione dei pagamenti dovuti per il leasing fissi nella sostanza.

Quando la passività del leasing viene rimisurata, il locatario procede ad una corrispondente modifica dell'attività per il diritto di utilizzo. Se il valore contabile dell'attività per il diritto di utilizzo è ridotto a zero, il locatario rileva la modifica nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, il Gruppo espone le attività per il diritto di utilizzo che non soddisfano la definizione di investimenti immobiliari nella voce 'immobili, impianti e macchinari' e le passività del leasing nella voce 'passività finanziarie'.



Leasing a breve termine e leasing di attività di modesto valore

Il Gruppo ha deciso di non rilevare le attività per il diritto di utilizzo e le passività del leasing relative ad attività di modesto valore e ai leasing a breve termine, comprese le attrezzature informatiche. Il Gruppo rileva i relativi pagamenti dovuti per il leasing come costo con un criterio a quote costanti lungo la durata del leasing.

Azioni proprie

Non sono presenti azioni proprie.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano situazioni esistenti alla data di bilancio, ma che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati in bilancio ma sono illustrati in nota integrativa quando necessari per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino fatti tali da rendere necessaria la modifica del progetto di bilancio.

Attività

Attività non correnti materiali

1. Immobili, impianti e macchinari di proprietà

Si riporta di seguito la movimentazione della voce "Immobili, impianti, macchinari e altri beni" per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 31 dicembre 2019:

Movimentazione (euro/000)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri imm. Materiali	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	3.069	431	250	192	3.942
Incrementi	24	34	76	105	239
Decrementi	0	0	0	0	0
Ammortamenti	(57)	(79)	(95)	(124)	(355)
Effetto dei tassi di cambio e altre variazioni	0	0	(2)	(2)	(4)
Saldo al 31 dicembre 2020	3.036	386	229	171	3.822

Il saldo delle attività materiali, pari ad Euro 3.822 mila al 31 dicembre 2020, risulta in decremento netto di Euro 120 mila rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2019, per



effetto del valore degli ammortamenti che è risultato maggiore degli incrementi del periodo pari a Euro 239 mila.

Di seguito vengono riepilogati i valori contabili relativi all'iscrizione dei diritti d'uso connessi ai contratti di locazione:

Diritti d'uso connessi a contratti di locazione di attrezzature commerciali e automobili	Immobili, impianti e macchinari Attrezzature industriali e commerciali		
	Altri imm. Materiali	Totale	
Saldo al 31 dicembre 2019	56	72	128
Saldo al 31 dicembre 2020	42	39	81

Beni in leasing finanziario

Gli immobili, gli impianti ed i macchinari posseduti mediante contratti di leasing finanziario, per i quali il Gruppo ha assunto sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici che deriverebbero dal titolo di proprietà, sono riconosciuti alla data di inizio del contratto, come immobilizzazioni al loro fair value o, se inferiore, al valore attuale delle rate del contratto di leasing, ammortizzati secondo la vita utile stimata e rettificati delle eventuali perdite di valore determinate. Il debito verso il locatore è rappresentato in Bilancio tra i debiti finanziari.

Alla data di bilancio, i saldi relativi alla rappresentazione contabile dei leasing finanziari secondo il metodo finanziario può essere sintetizzata come segue:

(euro/000)	31.12.2020	31.12.2019
Immobili, impianti e macchinari	662	703
Passività finanziarie	13	13
- quota corrente	6	6
- quota non corrente	1	7

Attività non correnti immateriali

2. Attività immateriali a vita utile definita

Si riporta di seguito tabella rappresentativa del saldo e della movimentazione della voce "Attività immateriali a vita utile definita" suddiviso per categoria per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2020:

Attività immateriali a vita utile definita (euro/000)	Costi di sviluppo	Brevetto e opere dell'ingegno	Imm. immateriali in corso e acconti	Altre imm. Immateriali	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019	2.115	281	1.353	112	3.860
Incrementi		153	1.732	16	1.901
Riclassifica	1.580		(1.580)		0



Decrementi					0
Ammortamenti	(1.262)	(115)	0	(83)	(1.459)
Svalutazioni					0
Effetto dei tassi di cambio e altre variazioni					0
Saldo al 31 dicembre 2020	2.433	319	1.505	45	4.303

Al 31 dicembre 2020 i **Costi di sviluppo** sono pari a Euro 2,4 milioni; tali costi sono stati sostenuti esclusivamente dalla Capogruppo Eles S.p.A. Grazie alla vision aziendale ed alla proposizione di un approccio innovativo al test (RETE - Reliability Embedded Test Engineering), la Società ha rafforzato il rapporto di partnership con i suoi clienti, con cui collabora dalla fase iniziale di progettazione dei dispositivi, offrendo servizi ad elevato valore aggiunto di co-engineering, fino alla fase di produzione dei dispositivi, proponendo miglioramenti continui nella copertura e robustezza del test dei dispositivi, quindi un approccio sostenibile verso lo "zero difetti".

In considerazione delle peculiarità del settore di appartenenza, tali costi rappresentano il maggiore investimento della Società, e sono strategici per il mantenimento ed il rafforzamento della posizione di mercato mediante una continua offerta di soluzioni altamente innovative. Si rappresenta, al riguardo, che la Società ha continuato anche nell'esercizio 2020 ad effettuare investimenti sulle soluzioni esistenti nonché in nuovi prodotti. Per ulteriori informazioni si rimanda anche allo specifico paragrafo "attività di ricerca e sviluppo" della relazione sulla gestione.

Relativamente ai costi di sviluppo imputati tra le immobilizzazioni immateriali nei precedenti esercizi, i criteri di capitalizzazione si sono ispirati ai seguenti principi:

- il prodotto o il processo risulta chiaramente definito ed i costi chiaramente imputabili;
- risulta dimostrata la fattibilità tecnica;
- gli amministratori hanno manifestato l'intenzione di produrre e commercializzare il prodotto o il processo;
- è realistica l'esistenza di un futuro mercato;
- esistono o saranno disponibili adeguate risorse per commercializzare e completare il prodotto o il processo.

La capitalizzazione dei costi di sviluppo comporta la formulazione di stime da parte degli Amministratori, in quanto la recuperabilità degli stessi dipende dai flussi di cassa derivanti dalla vendita dei prodotti commercializzati dalla società. Tali stime sono caratterizzate sia dalla complessità delle assunzioni alla base delle proiezioni dei ricavi e della marginalità futura sia dalle scelte industriali strategiche effettuate dagli Amministratori.

Al 31 dicembre 2020 la voce Costi di sviluppo è relativa ai costi sostenuti per i seguenti 3 progetti: Progetto *Elettronica* per Euro 730 mila, Progetto *Condizionamento termico e automazione* per Euro 826 mila; Progetto *Librerie di test e testabilità* per Euro 878 mila.

I **Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno** includono i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, l'iscrizione di brevetti e programmi relativi ai software applicativi; l'incremento dell'esercizio pari a Euro 153 mila è imputabile interamente alla Capogruppo Eles S.p.A. e si riferisce principalmente all'acquisto e allo sviluppo di software applicativi e tool per garantire una crescente digitalizzazione dell'azienda.

La voce **Immobilizzazioni immateriali in corso**, interamente imputabile alla Capogruppo Eles



S.p.A., è relativa alla capitalizzazione dei costi sostenuti per la realizzazione di progetti di sviluppo ad oggi non ancora conclusi. I progetti capitalizzati fra le Immobilizzazioni in corso che hanno acquisito autonoma commerciabilità, pari ad Euro 1.580 mila sono stati riclassificati fra i costi di sviluppo. L'incremento del periodo pari a Euro 1.732 mila è da attribuire a costi di sviluppo per l'avvio di nuovi progetti necessari per l'attuazione del piano strategico aziendale.

La voce **Altre immobilizzazioni immateriali** sono costituite da costi capitalizzati e sostenuti negli anni precedenti per lo sviluppo di un progetto di introduzione di processi industriali volti ad allineare tutti i comparti aziendali (struttura) ed i processi di interazione con i vari settori aziendali del cliente per proporre, attraverso l'analisi dei risultati dei test prodotti, miglioramenti lungo tutta la filiera produttiva dei semiconduttori, che si traducono per il cliente in maggiore robustezza dei suoi prodotti ed i risparmi significativi sui costi di produzione. Al 31 dicembre 2020 il valore netto contabile è pari a Euro 45 mila ed è interamente imputabile alla Capogruppo Eles S.p.A.

Perdite durevoli di valore

I valori iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed immateriali, in sede di predisposizione del bilancio 2020, sono stati sottoposti ad impairment test.

In sede di predisposizione del bilancio, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno verificare la recuperabilità dei valori iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed immateriali nel bilancio al 31 dicembre 2020.

La CGU individuata è stata l'azienda nel suo complesso non essendo stato possibile identificare un più piccolo gruppo di attività che includa le immobilizzazioni oggetto di valutazione e sia in grado di generare flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

A tal fine sono state considerate le proiezioni economico-finanziarie elaborate dagli amministratori considerando le attuali evoluzioni del mercato e del contesto economico di riferimento. Sulla base del flusso reddituale futuro atteso dalla società, individuato con riferimento al suddetto Piano economico-finanziario, gli Amministratori hanno stimato il valore ragionevolmente recuperabile sulla base delle attuali condizioni di mercato.

A tal fine è stato stimato l'Enterprise Value della Società, applicando la metodologia finanziaria dei flussi di cassa scontati (DFC), e tale valore è stato confrontato con il Capitale Investito Netto, che include anche i valori dell'attivo immobilizzato.

Di seguito si riportano i principali parametri utilizzati nella determinazione del valore recuperabile del capitale investito netto al 31.12.2020:

- WACC (costo medio ponderato del capitale) pari al 9,51%;
- tasso g (tasso di crescita del flusso operativo a regime, utile per il calcolo del valore terminale) pari all'1%.

Al fine di apprezzare la sensibilità dei risultati dell'Impairment test rispetto alle variazioni degli assunti di base sono state svolte alcune analisi di sensitività considerando scenari peggiorativi dei flussi di cassa attesi e dei parametri di mercato.

Le risultanze dell'Impairment Test evidenziano, in ciascuno scenario considerato, valori recuperabili delle immobilizzazioni materiali ed immateriali non inferiori al relativo valore di carico.

Conseguentemente gli Amministratori ritengono che il valore netto contabile residuo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, esposto nel bilancio al 31 dicembre 2020 non abbia subito una perdita durevole di valore.

Tenuto conto delle analisi e delle evidenze sopra descritte si è ritenuto di non procedere ad alcuna rettifica di valore.



3. Attività per imposte anticipate

La voce "Attività per imposte anticipate" è così costituita:

Attività per imposte anticipate (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazione	Delta
FTA - Conversione poste IFRS	50	52	-2	-4
Derivati su tassi	3	3	0	0
IAS 32	197	263	-66	-25
Rivalutazione Immobile	602	0	602	-
Totale	852	318	534	>100%

La voce FTA - Conversione poste IFRS rappresenta le imposte anticipate rilevate su le poste contabili oggetto di transizione ai principi contabili internazionali dalla data del 1 gennaio 2017.

Si riporta di seguito la movimentazione della voce "Attività per imposte anticipate" con riferimento all'esercizio 2019 ed all'esercizio 2020:

Attività per imposte anticipate - movimentazione (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2019	Accantonamenti / rilasci a conto economico	Accantonamenti / rilasci a conto economico complessivo	Saldo al 31 dicembre 2019
FTA - Conversione poste IFRS	48	4	0	52
Derivati su tassi	4	-1	0	3
IAS 32	0	263	0	263
Totale	52	266	0	318

Attività per imposte anticipate - movimentazione (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2020	Accantonamenti / rilasci a conto economico	Accantonamenti / rilasci a conto economico complessivo	Saldo al 31 dicembre 2020
FTA - Conversione poste IFRS	52	-2	0	50
Derivati su tassi	3	0	0	3
IAS 32	263	-66	0	197
Rivalutazione Immobile	0	0	602	602
Totale	318	-68	602	852

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2020, in applicazione delle disposizioni di cui al D.L. 104/2020, la Capogruppo ha proceduto alla rivalutazione dell'immobile adibito a sede legale/operativa iscritto fra le immobilizzazioni nel bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019, attribuendo al medesimo il valore di mercato riveniente da apposita perizia di stima redatta da un tecnico indipendente in possesso dei requisiti di professionalità richiesti. Nel bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili ias/ifrs tale rivalutazione, in applicazione di quanto previsto dai principi contabili di riferimento, è stata eliminata iscrivendo



contestualmente un credito di imposta di importo pari al beneficio fiscale ottenuto di Euro 602 mila.

4. Altre attività non correnti

La voce "Altre Attività non correnti" è così costituita:

Altre attività non correnti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Partecipazioni minoritarie	383	420	(37)	(9)
Depositi cauzionali	3	12	(9)	(76)
Conti correnti vincolati	0	0	0	-
Polizze assicurative	0	609	(609)	(100)
Totale	386	1.041	(618)	(63)

La voce **Partecipazioni minoritarie** pari a Euro 383 mila al 31 dicembre 2020 include la partecipazione acquisita nel corso del 2018 in ATS Engineering (A.T.), pari al 7,30% del capitale sociale per complessivi Euro 375 mila. L'operazione ha valenza strategica in quanto l'utilizzo delle soluzioni ELES da parte della società partecipata - laboratorio riconosciuto e stimato - permetterà di rafforzare la brand awareness del marchio ELES in Israele, polo nevralgico nel settore dei Semiconduttori con ricadute positive sullo sviluppo.

La variazione della voce **Polizze assicurative** è dovuta alla riclassificazione dei piani di accumulo aziendali nella voce Altre Attività Correnti. Ciò in quanto detti piani erano destinati alla corresponsione del TFM all'organo amministrativo, la cui erogazione è stata terminata a marzo 2021.

Attività correnti

5. Rimanenze

La voce "Rimanenze" è così costituita:

Rimanenze di magazzino (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Delta
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.895	2.812	83	3
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.422	1.246	176	14
- Prodotti finiti e merci	20	20	0	1,8
Fondo svalutazione magazzino	- 308	- 308	0	0,0
Totale	4.029	3.770	259	6,9

Le giacenze sono valutate sulla base del costo di acquisizione effettivamente sostenuto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti per il trasporto e lo sdoganamento ed al netto degli sconti commerciali fruiti.

Con riferimento alle **materie prime** è stata considerata la loro possibilità di utilizzo o di realizzo, sulla base dell'attuale contesto tecnico e di mercato, al fine di identificare eventuali scorte obsolete o a lento rigiro. Nell'ambito di tale analisi si è provveduto a rettificare il valore



di carico delle rimanenze di materie prime attraverso l'iscrizione di svalutazioni a diretta riduzione dell'attivo; Al 31 dicembre 2020 le rimanenze finali di materie prime ammontano ad Euro 2.895 mila, esposte a lordo del fondo svalutazione di Euro 308 mila.

Nella valutazione delle **rimanenze finali di prodotti finiti e semilavorati** sono compresi, oltre ai costi d'acquisto dei materiali utilizzati direttamente, i costi per lavorazioni di terzi ed i costi della mano d'opera direttamente riferibili. Al 31 dicembre 2020 le rimanenze finali di prodotti finiti ammontano ad Euro 20 mila, mentre quelle dei semilavorati ammontano ad Euro 1.422 mila.

Per ciascuna delle categorie di rimanenze sopra descritte è stata effettuata la verifica del valore di presumibile realizzazione. Ai fini dell'analisi della valutazione dei semilavorati è stato preso in considerazione il valore delle relative commesse ed il rispettivo stato di avanzamento del processo produttivo. Il presumibile valore di realizzo è risultato superiore al corrispondente valore di iscrizione in bilancio.

Fondo svalutazione magazzino (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Saldo iniziale	308	308	0	0
Incremento per accantonamento dell'esercizio	0	0	0	-
Decremento per utilizzo dell'esercizio	0	0	0	-
Saldo finale	308	308	0	0

6. Crediti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Crediti commerciali":

Crediti commerciali (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Crediti commerciali per fatture emesse	6.264	4.262	2.002	47
Fatture da emettere	31	39	(8)	(20)
Note di credito da emettere	0	0	0	-
Crediti commerciali lordi	6.295	4.301	1.994	46
Fondo svalutazione crediti	(62)	(31)	(31)	99
Totale	6.234	4.270	1.964	46

Le politiche di fatturazione, di concessione del credito e di incasso utilizzate dalle società del Gruppo sono invariate rispetto ai precedenti esercizi. L'incremento dei crediti commerciali verso terzi, rispetto al 31 dicembre 2019, è principalmente riconducibile alla concentrazione del fatturato al 31 dicembre 2020 avvenuto negli ultimi mesi dell'anno.

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono effettuati sulla base di valutazioni specifiche su posizioni di credito scadute e da scadere, integrate da svalutazioni di carattere collettivo (c.d. generica) determinate sempre su crediti scaduti sulla base dell'esperienza storica. L'entità degli accantonamenti è determinata sulla base del valore attuale dei flussi recuperabili stimati, dopo avere tenuto conto degli oneri di recupero correlati e del fair value delle eventuali garanzie riconosciute alle società del Gruppo.



Al 31 dicembre 2020 il Gruppo ha stanziato un fondo svalutazione crediti di carattere collettivo pari a Euro 62 mila. L'allineamento del valore dei crediti al loro fair value è attuato attraverso il fondo svalutazione crediti, la Direzione ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro fair value.

Di seguito si riporta la movimentazione del Fondo svalutazione crediti:

Fondo svalutazione e rischi su crediti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Saldo iniziale	31	28	3	10
Incremento per accantonamento dell'esercizio	31	3	28	>100%
Decremento per utilizzo dell'esercizio	0	0	0	-
Saldo finale	62	31	31	>100%

7. Crediti tributari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Crediti tributari":

Crediti tributari (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Crediti per IVA	305	975	-670	(69)
Altri crediti tributari	795	932	-137	(15)
Totale	1.100	1.907	-807	(42)

La voce crediti tributari pari a Euro 1.100 mila al 31 dicembre 2020 accoglie i crediti tributari al netto dei debiti tributari compensabili per legge. Gli altri crediti tributari sono rappresentati in misura prevalente per Euro 522 mila dal credito d'imposta R&S ex. art. 1, c. 198 e segg. L. 160/2019 e per Euro 408 mila dal credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo il cui utilizzo in compensazione è subordinato ad apposito decreto dell'Amministrazione Finanziaria.

8. Altre attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Altre attività correnti":

Altre attività correnti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Crediti per contributi pubblici	0	162	-162	(100)
Anticipi vs fornitori	0	5	-5	(97)
Polizze Assicurative	847	0	847	-
Risconti attivi	106	131	-25	(19)
Crediti finanziari	208	198	10	5
Crediti vari	11	13	-3	(19)
Totale	1.172	509	663	>100%



La variazione della voce **Polizze assicurative** è dovuta alla riclassificazione dei piani di accumulo aziendali nella presente voce anziché tra le Altre Attività Non Correnti. Ciò in quanto detti piani erano destinati alla corresponsione del TFM all'organo amministrativo, la cui erogazione è stata terminata a marzo 2021.

La voce **Crediti finanziari** si riferisce al credito finanziario nei confronti della partecipata ATS Engineering (A.T.) per complessivi Euro 208 mila che verrà rimborsato entro il 31 dicembre 2021.

9. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti":

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Delta
Conti correnti bancari	10.376	6.151	4.225	69
Cassa contanti	3	2	1	50
Totale	10.379	6.153	4.226	69

Al 31 dicembre 2020 Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 10.376 mila e sono rappresentate principalmente dai saldi attivi dei depositi e dei conti correnti vantati dalla Capogruppo Eles S.p.A. alla data di chiusura dell'esercizio per Euro 10.016 mila e dalle consistenze di denaro e di altri valori in cassa per Euro 3 mila.

L'ammontare iscritto in bilancio è allineato al fair value alla data di redazione del bilancio. Il rischio di credito è limitato dal momento che le controparti sono istituti bancari di primaria importanza.

Per ulteriori dettagli riguardo alle dinamiche che hanno influenzato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti si rinvia al Rendiconto Finanziario.

Patrimonio netto e passività

10. Patrimonio netto

Per le movimentazioni intervenute nelle poste di patrimonio netto si fa invio al "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto".

A. Capitale sociale

Al 31 dicembre 2020, il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 4.079.050 suddiviso in n. 10.726.628 azioni ordinarie (ISIN IT0005373417) ammesse alle negoziazioni su AIM Italia e n. 588.472 azioni a voto plurimo (IT0005377467.00), senza indicazione del valore nominale.

B. Natura e finalità delle riserve

Riserva oscillazione cambi

La riserva oscillazione cambi comprende tutte le differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle gestioni estere e quelle derivanti dalla conversione delle



passività a copertura dell'investimento netto della Società in una controllata estera.

Altre Riserve

La voce Altre riserve risulta così composta:

Altre Riserve (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019
Riserva da Sovrapprezzo azioni	6.198	5.961
Riserva legale	240	210
Riserva straordinaria	2.682	2.127
Riserva utili su cambi non realiz.	12	0
Riserve indisponibili	196	196
Riserva Hedge Accounting	(37)	(30)
Riserva per utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti	(35)	(20)
Riserva FTA	(211)	(211)
Rettifica riserva costi IPO	(850)	(850)
Totale	8.196	7.384

Riserva Sovrapprezzo azioni: risulta iscritta, nel corso del 2019, a seguito dell'operazione di IPO. Tale operazione ha determinato una riserva negativa pari ad Euro 850 mila, al netto dell'effetto fiscale, relativa alla quota dei costi sostenuti per l'operazione di IPO iscritta, in applicazione di quanto previsto dal paragrafo 35 del principio contabile IAS 32, a riduzione del Patrimonio Netto. Il principio internazionale IAS 32 (paragrafo 35 – 35.A e 37) prevede infatti che i costi sostenuti nell'ambito di un'operazione di collocamento (IPO) che preveda sia l'emissione di nuove azioni che la vendita di azioni da parte dei soci debbano essere ripartiti proporzionalmente tra le azioni oggetto dell'IPO e rappresentati contabilmente come segue:

- la quota parte di costi correlati alle azioni di nuova emissione vanno esposti a riduzione del patrimonio netto;
- la quota parte dei costi correlati alla vendite di azioni da parte di soci vanno spese a conto economico quando sostenuti.

Le quote sopra descritte sono state calcolate in proporzione al numero di azioni collocate per aumento di capitale e per vendita da parte dei soci rispetto al totale delle azioni collocate al termine del processo di IPO, incluso l'esercizio dell'opzione greenshoe.

Mostra un incremento di Euro 237 mila a seguito della conversione in azioni di n. 316.200 warrant, corrispondenti a n. 158.100 nuove azioni, esercitata nelle due "finestre" del 31/07/2020 e del 30/11/2020.

Riserva legale: l'incremento rispetto al 31 dicembre 2019 è relativo alla destinazione del risultato d'esercizio 2019.

Riserva straordinaria: tale riserva include quote di utili non distribuiti e non destinati ad altre riserve; l'incremento rispetto al 31 dicembre 2019 è riconducibile alla destinazione dell'utile di esercizio 2019.



Riserva di copertura di flussi finanziari: la riserva di copertura di flussi finanziari include la quota efficace della variazione netta accumulata del fair value degli strumenti di copertura dei flussi finanziari relativi a operazioni coperte che non si sono ancora manifestate.

Riserva di rivalutazione: include la riserva per utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti.

Riserva First Time Adoption: accantonata in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali avvenuta con decorrenza 1° gennaio 2017.

C. Dividendi

Il Gruppo non ha distribuito dividendi nell'ultimo biennio.

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della capogruppo e consolidato

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato netto della Società Capogruppo ed i corrispondenti valori consolidati al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 è il seguente:

Prospetto di Raccordo tra Patrimonio Netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e Consolidato (Euro/1000)	31.12.2020		31.12.2019	
	Patrimonio Netto	Risultato Netto	Patrimonio Netto	Risultato Netto
Bilancio Sperato della Capogruppo	15.762	883	12.479	599
Adeguamento bilancio della Capogruppo ai principi IAS/IFRS	(1.670)	727	(290)	138
Bilancio Sperato della Capogruppo rettificato IAS	14.092	1.610	12.189	737
Effetti del consolidamento delle società controllate	338	75	314	101
Rettifiche operate in applicazione dei principi contabili				
Totale Consolidato	14.430	1.685	12.504	838
Patrimonio netto e risultato di terzi	1	0	0	0
Totale Pertinenza del Gruppo	14.430	1.685	12.504	838

Passività non correnti

11. Passività finanziarie non correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Passività finanziarie non correnti":

Passività finanziarie (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Mutui e finanziamenti	10.887	8.423	2.464	29
▪ quota corrente mutui e altri finanziamenti	2.534	2.837	(303)	(11)
▪ quota non corrente mutui e altri finanziamenti	8.353	5.587	2.766	50

Rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, i debiti finanziari del Gruppo si sono incrementati di Euro 2.468 mila. In dettaglio la quota esigibile entro 12 mesi ammonta a 2.534 mila, (in riduzione di Euro 303 mila) mentre quella esigibile oltre 12 mesi ammonta a Euro 8.372 mila (in aumento di Euro 2.770 mila). Nel mese di Agosto 2020 la Capogruppo ha stipulato tre nuove finanziamenti dell'importo totale di Euro 4.431 mila della durata di 6 anni



usufruendo della garanzia gratuita del Fondo Centrale di Garanzia come previsto dall'art.13 del decreto n.23 dell'8 aprile 2020.

Di seguito se ne riporta il dettaglio:

Dettaglio passività finanziarie al 31.12.2020	Scadenza	Quota corrente mutui e altri finanziamenti	Quota non corrente mutui e altri finanziamenti
Mutui			
BANCO BPM	30/09/2022	668	505
UNICREDIT	31/07/2022	134	79
MPS	30/06/2025	94	347
BANCO DESIO	10/01/2022	170	14
INTESA SAN PAOLO	28/12/2023	60	123
BANCO DESIO	05/03/2023	130	165
MPS	31/12/2024	120	360
CASSA DI RISPARIMO DI ORVIETO	30/09/2021	129	0
CASSA DI RISPARIMO DI ORVIETO	30/06/2025	81	356
INTESA SAN PAOLO	30/11/2023	180	354
BANCO BPM	31/03/2022	100	25
UBI	07/08/2026	0	1.500
BANCO BPM	18/08/2026	70	1.361
UNICREDIT	31/08/2026	100	1.400
DEUTSCHE BANK	13/10/2023	300	600
Altri			
FONDO CRESCITA	31/12/2026	150	1.123
CONTRATTI DI LEASING		49	41
Totale Passività finanziarie		2.534	8.353

12. Benefici ai dipendenti

Si riporta di seguito la movimentazione della voce "Benefici ai dipendenti" per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2020:

Benefici ai dipendenti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Saldo al 1 gennaio	590	591	-1	-0,2
Service Cost	0	0	0	-
Interest Cost	2	4	(2)	(50)
Saldo della movimentazione F.do	(2)	(20)	18	(90)



(Utili)/perdite attuariali	28	15	13	87
Saldo	618	590	28	5

Di seguito si riporta il dettaglio delle assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali effettuati dalla società di servizi Managers & Partners – Actuarial Services S.p.A.:

Benefici ai dipendenti	31.12.2020	31.12.2019
Tasso di attualizzazione	-0,02%	0,37%
Tasso di inflazione	0,8%	1,20%
Tasso annuo di incremento TFR	2,1%	2,400%

13. Fondi per rischi ed oneri futuri

Si riporta di seguito la movimentazione della voce “Fondi per rischi e oneri futuri” per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2020:

Fondi per rischi e oneri futuri (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2019	Accantonamenti	Rilasci/Utilizzi	Saldo al 31 Dicembre 2019
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	492	38	(435)	95
Fondo per rischi cause legali	97	0	(30)	67
Fondo garanzia prodotti	146	67	(111)	102
Totale	736	104	(576)	264
▪ di cui quota corrente	0	0	0	0
▪ di cui quota non corrente	736	104	(576)	264

Fondi per rischi e oneri futuri (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2020	Accantonamenti	Rilasci/Utilizzi	Saldo al 31 Dicembre 2020
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	95	0	0	95
Fondo per rischi cause legali	68		0	68
Fondo garanzia prodotti	102	122	(102)	122
Altri fondi		6		6
Totale	264	128	(102)	290
▪ di cui quota corrente	0	0	0	0
▪ di cui quota non corrente	264	128	(102)	290

Il Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili è relativo alla maturazione del trattamento di fine mandato spettante agli amministratori in base alle specifiche disposizioni statutarie al netto degli importi erogati, al 31 dicembre 2020 tale fondo ammonta a Euro 95 mila e risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2019 in quanto in sede di nomina del consiglio di amministrazione del 30 maggio 2019 non è stato più previsto. L'importo è stato erogato a marzo 2021.



Il **Fondo per rischi cause legali** di Euro 68 mila, stanziato prudenzialmente nel 2016 a fronte di cause legali in corso, incrementato nel 2018 di Euro 3 mila in considerazione delle ulteriori spese legali maturande ed utilizzato per Euro 29 mila a copertura delle spese legali sostenute nel 2019; in relazione a tali cause, peraltro, l'organo amministrativo, anche in base al parere rilasciato dal legale incaricato, reputa ragionevole ritenere che, al termine dell'iter processuale, le ragioni della Società possano trovare accoglimento, con un rischio di soccombenza possibile/remoto.

Il **Fondo garanzia prodotti** di Euro 122 mila, utile a tener conto dei rischi derivanti dalle attività di assistenza in garanzia sul parco installato, concessa per un periodo di un anno, in caso di difetti, che caratterizza i contratti stipulati dalla Società. L'importo di detto fondo è stato stimato sulla base dell'incidenza media, rilevata nell'ultimo quadriennio, del costo degli interventi in garanzia

Un **Fondo** di euro 6 mila è stato stanziato prudenzialmente a fronte del recupero di ritenute subite all'estero

14. Imposte differite passive

L'importo della voce è così composto:

Passività per imposte differite (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
FTA - Conversione poste IFRS	201	212	-11	-5,2
Totale	201	212	-11	-5,2

La voce FTA - Conversione poste IFRS rappresenta le imposte differite rilevate su le poste contabili oggetto di transizione ai principi contabili internazionali dalla data del 1 gennaio 2017.

Le movimentazioni rilevate nell'esercizio e nel precedente sono state le seguenti:

Passività per imposte differite - Movimentazione (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2019	Accantonamenti / rilasci a conto economico	Accantonamenti / rilasci a conto economico complessivo	Saldo al 31 dicembre 2019
FTA - Conversione poste IFRS	219	(7)	0	212
Totale	219	(7)	0	212

Passività per imposte differite - Movimentazione (euro/000)	Saldo al 1 gennaio 2020	Accantonamenti / rilasci a conto economico	Accantonamenti / rilasci a conto economico complessivo	Saldo al 31 dicembre 2020
FTA - Conversione poste IFRS	212	(11)	0	201
Totale	212	(11)	0	201

15. Altre passività non correnti

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altre passività non correnti":

Altre passività non correnti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Strumenti finanziari derivati	20	15	5	33,3



Totale	20	15	5	33,3
---------------	-----------	-----------	----------	-------------

Gli strumenti finanziari derivati sono stati negoziati dalla Capogruppo a copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse. Di seguito sono indicati il fair value e le informazioni sull'entità e sulla natura degli strumenti finanziari derivati, tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo. Il Gruppo presenta, al 31 dicembre 2019, i seguenti n.3 strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di copertura:

1. contratto di Interest Rate Swap negoziato nel corso dell'esercizio 2012 con Intesa SanPaolo S.p.A. (ex Banca CR Firenze) su finanziamento a medio lungo-termine stipulato con Banca Popolare di Spoleto nel 2012, al fine di fissare il costo della raccolta del contratto, di seguito si dettagliano le caratteristiche del contratto:
 - tipologia del contratto derivato: IRS tasso fisso/tasso variabile;
 - finalità: copertura gestionale senza applicazione dell'hedge accounting;
 - data accensione: 06/12/2012
 - data iniziale: 10/12/2012
 - data scadenza: 05/09/2022
 - periodicità: Mensile a partire dal 07/10/2013
 - tasso variabile: EURIBOR 6M;
 - tasso fisso: 1,47000%;
 - valore nozionale: Piano di ammortamento;
 - rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2020: € - 4.459;
 - attività o passività coperta: finanziamento a medio-lungo termine

2. contratto di Interest Rate Swap, negoziato nel corso dell'esercizio 2019 con Intesa SanPaolo S.p.A. su finanziamento a medio lungo-termine stipulato con Intesa SanPaolo S.p.A. nel corso del 2019, al fine di fissare il costo della raccolta del contratto, di seguito si dettagliano le caratteristiche del contratto:
 - tipologia del contratto derivato: Interest Rate Swap;
 - finalità: copertura;
 - data accensione: 11/02/2019
 - data iniziale: 28/02/2019
 - data scadenza: 31/08/2023
 - periodicità: Mensile, a partire dal 29/03/2019
 - tasso variabile: EURIBOR 1M;
 - tasso fisso: 0,06000%;
 - valore nozionale: Piano di ammortamento;
 - rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - fair value al 31 dicembre 2020: € -4.293;
 - attività o passività coperta: finanziamento a medio-lungo termine

3. contratto di Interest Rate Swap, negoziato nel corso dell'esercizio 2020 con Unione di Banche Italiane S.p.A. su finanziamento a medio lungo-termine stipulato con Unione di Banche Italiane S.p.A. del 2020, al fine di fissare il costo della raccolta del contratto., di seguito si dettagliano le caratteristiche del contratto:



- tipologia del contratto derivato: Interest Rate Swap;
- finalità: copertura;
- data accensione: 07/08/2020
- data iniziale: 07/08/2020
- data scadenza: 07/08/2026
- periodicità: Mensile, a partire dal 07/09/2020
- tasso variabile: EURIBOR 3M;
- tasso fisso: -0,300000%;
- valore nozionale: Piano di ammortamento;
- rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
- fair value al 31 dicembre 2020: € -10.979;
- attività o passività coperta: finanziamento a medio-lungo termine

Passività correnti

16. Passività finanziarie correnti

Per il contenuto della posta in esame si rinvia a quanto già illustrato e dettagliato nella sezione della presente Nota relativa alle passività finanziarie non correnti.

17. Debiti commerciali

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Debiti commerciali":

Debiti commerciali (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Debiti verso fornitori	4.344	2.333	2.011	86
Fatture da ricevere	387	352	35	10
Note di credito da ricevere	(10)	(11)	1	(9)
Totale	4.722	2.674	2.048	77

I **Debiti verso fornitori** pari a Euro 4.344 mila al 31 dicembre 2020 comprendono, principalmente, importi connessi ad acquisti di natura commerciale e altre tipologie di costi. Si precisa che durante l'esercizio in esame non sono intervenute variazioni di rilievo alle politiche di acquisto e di pagamento concordate con i fornitori.

Le **Note di credito da ricevere** comprendono importi dovuti alle Società del Gruppo a seguito di errate fatturazioni, regolarmente contestate, operate da fornitori per complessivi Euro 10 mila al 31 dicembre 2020.

Il Management stima che il valore contabile dei debiti verso fornitori e altri debiti approssimi il loro fair value. Inoltre si precisa che non esistono debiti di durata superiore a 5 anni o posizioni di significativa concentrazione dei debiti.

18. Altre passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Altre passività correnti":

Altre passività correnti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Debiti verso dipendenti	827	735	92	13



Debiti vari	39	149	(110)	(74)
Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali	241	214	27	13
Ratei e Risconti passivi	0	0	0	-
Totale	1.107	1.098	10	1

Al 31 dicembre 2020 l'ammontare della voce altre passività correnti è pari a Euro 1.107 mila, in decremento di Euro 10 mila rispetto l'esercizio precedente.

I **Debiti verso dipendenti** sono così costituiti:

Debiti verso dipendenti (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Debiti verso dipendenti monte ore ferie	609	547	62	11
Debiti verso dipendenti	219	188	30	16
Totale	827	735	92	13

I debiti verso dipendenti sono relativi alle retribuzioni (compresi gli oneri differiti) non ancora corrisposte al personale dipendente alla data del 31 dicembre 2020.

Tutti gli importi, fatta eccezione per i debiti correlati al monte ore ferie maturate dai dipendenti, sono stati regolarmente saldati alla loro naturale scadenza nel nuovo esercizio.

I **Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali** sono così costituiti:

Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Debiti verso INPS	234	183	51	28
Debiti verso INAIL	-8	-3	(5)	>100%
Debiti verso enti diversi	15	33	(19)	(57)
Totale	241	214	27	13

I **debiti vari** sono così costituiti:

Debiti vari (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Debiti verso amministratori	25	25	(0)	(0)
Altri debiti	14	123	(110)	(89)
Totale	39	149	(110)	(74)

La voce **Debiti verso amministratori** al 31 dicembre 2020 comprende gli emolumenti da corrispondere ad Amministratori, per Euro 25 mila.



Conto economico

19. Ricavi ed altri proventi operativi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce Ricavi:

Ricavi ed altri proventi operativi (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Ricavi per vendite	18.107	17.517	590	3
Contributi pubblici	871	666	205	31
Sopravvenienze Attive	51	28	23	81
Rimborsi Assicurativi	42	0	42	-
Altri ricavi	12	3	9	>100%
Totale	19.082	18.214	868	5

Nell'esercizio 2020 il Gruppo Eles ha realizzato Ricavi consolidati per vendite per complessivi Euro 18,1 milioni rispetto a Euro 17,5 milioni del periodo precedente, registrando un incremento del 3,4%.

La voce contributi pubblici include l'importo delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque erogati a favore della capogruppo Eles S.p.A. Di seguito si fornisce il dettaglio di tale voce per l'esercizio 2020:

- POR FESR 2014-2020 Asse I - Azione 1.2.2 per ricerca industriale e sviluppo sperimentale (progetto Programma strategico di ricerca "AMICO - Advanced Micro smart grid based on intelligent Control unit") concesso con determinazione dirigenziale del 3 novembre 2017 della Regione Umbria, per complessivi Euro 304 mila;
- Rimborso delle spese sostenute per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale ai sensi dell'articolo 43, comma 1, del decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana n. 70 del 17 marzo 2020, per Euro 15 mila;
- Fondimpresa (formazione finanziata per dipendenti) per complessivi Euro 5 mila;
- Contributi GSE per incentivazione produzione di energia termica da fonti rinnovabili ed interventi di efficienza energetica di piccole dimensioni per Euro 9 mila.
- Contributo sotto forma di credito d'imposta per il rimborso parziale delle spese sostenute per la sanificazione degli ambienti di lavoro e l'acquisto di dispositivi di protezione individuale ex art. 125 D.L. 34/2020, per Euro 12 mila.
- Contributo sotto forma di credito d'imposta R&S ex. art. 1, c. 198 e segg. L. 160/2019 per Euro 522 mila.
- Credito imposta beni strumentali ex art. 1, c. 188, L. 160/2019 per Euro 5 mila.

20. Acquisto di materiali

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Acquisto di materiali":

Acquisto di materiali (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Acquisto materie prime	7.615	6.761	854	13
Trasporti su acquisti	137	150	(13)	(9)
Acquisto materiali di consumo	33	38	(5)	(14)
Acquisto imballi	35	38	(3)	(8)
Altri costi operativi	39	54	(16)	(29)
Totale acquisto di materiali	7.859	7.041	818	12

L'acquisto di materie prime registra una variazione in aumento di Euro 854 mila per effetto dell'incremento dei ricavi e delle rimanenze rispetto all'esercizio precedente e per l'impatto del diverso mix dei ricavi.

21. Variazione delle rimanenze

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Variazione delle rimanenze":

Variazione delle rimanenze (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Materie prime, sussidiarie e di consumo	82	479	(397)	(83)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	176	(504)	680	(135)
Prodotti finiti e merci	1	13	(12)	(92)
Totale	259	(12)	271	(2.258)

Per il dettaglio e le considerazioni in merito a quanto contabilizzato nella posta in esame si rinvia a quanto indicato nelle precedenti pertinenti sezioni delle Note esplicative.

22. Costi per servizi

I Costi per servizi sono strettamente correlati alle attività di core business e all'andamento dei ricavi, di seguito se ne riporta il dettaglio:

Costi per servizi (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Costi per lavorazioni esterne	1.654	1.733	(80)	(5)
Costi legali e consulenze	816	762	54	7
Costi per collaborazioni, amministratori	555	506	50	10
Costi per trasporti	98	109	(11)	(10)
Acquisto di servizi – consumo	303	266	37	14
Costi per manutenzione	136	96	40	42
Costi di rappresentanza	15	42	(27)	(65)
Costi per ricerca e formazione	29	77	(48)	(62)
Costi assicurativi	67	59	8	14
Costi pubblicitari e promozionali	24	27	(4)	(13)
Totale	3.696	3.676	20	1

23. Costi del personale

I costi del personale sono così costituiti:

Costi del personale (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Salari e stipendi	2.770	2.488	282	11
Oneri previdenziali	817	718	99	14
Trattamento di fine rapporto e fondi pensione	160	154	6	4
Altri costi del personale	264	487	(223)	(46)



Totale	4.011	3.847	164	4
---------------	--------------	--------------	------------	----------

Nel corso del 2020 il Gruppo ha sostenuto costi per il personale per complessivi Euro 4.011 mila, in aumento di Euro 164 mila rispetto l'esercizio precedente per effetto del rafforzamento della struttura organizzativa, mitigato in parte dalla capitalizzazione dei costi sostenuti nel periodo per lo sviluppo di prodotti innovativi.

Si riportano di seguito alcune informazioni relative al personale:

Personale	2020	%	2019	%	Δ%
n. persone al 31 dicembre	104	100,0	83	100,0	25,3
- Impiegati	73	70,2	60	72,3	21,7
- Apprendisti	3	2,9	2	2,4	50,0
- Operai	12	11,5	8	9,6	50,0
- Dirigenti	5	4,8	4	4,8	25,0
- Quadri	11	10,6	9	10,8	22,2

Personale	2019	Uscite	Assunzioni	2020
n. persone al 31 dicembre	83	4	25	104
- Impiegati	60	1	14	73
- Apprendisti	2	1	2	3
- Operai	8	0	4	12
- Dirigenti	4	2	3	5
- Quadri	9	0	2	11

Nel corso dell'anno 2020 hanno lasciato la Società 3 persone. Le altre variazioni numeriche, evidenziate nella tabella, hanno riguardato cambi di qualifica di 1 dipendente, conteggiato sia "in uscita" che "in entrata", l'assunzione a tempo indeterminato di 7 persone prima con contratto interinale e il rafforzamento organizzativo.

24. Altri costi operativi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Altri costi operativi":

Altri costi operativi (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Spese per trasferte	47	200	(153)	(76)
Spese bancarie	75	118	(43)	(36)
Sopravvenienze passive	17	20	(4)	(18)
Perdite su crediti	-	-	0	-
Altre tasse e imposte	44	51	(7)	(14)
Imposta di bollo	6	4	1	32
Altri costi di gestione	58	59	(1)	(2)



Totale	247	452	(206)	(45)
--------	-----	-----	-------	------

25. Ammortamenti e svalutazioni

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Ammortamenti e svalutazioni":

Ammortamenti e svalutazioni (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Ammortamento immobili, impianti, macchinari e altri beni	355	434	(79)	(18)
Ammortamento attività immateriali a vita utile definita	1.459	1.489	(30)	(2)
Totale	1.814	1.923	(109)	(6)

Per il dettaglio e le considerazioni in merito a quanto contabilizzato nella posta in esame si rinvia a quanto indicato nelle precedenti pertinenti sezioni delle Note esplicative.

26. Accantonamenti ai fondi rischi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Accantonamenti ai fondi rischi":

Acc.to Fondo Rischi (euro/000)	2020	2019	Variazioni	Δ%
Acc.to Fondo Garanzie Prodotti	121	67	54	80,7
Acc.to Fondo Svalutazione Crediti	31	3	28	>100%
Acc.to Fondo Rischi	6	0	6	-
Acc.to Fondo Rischi Cause Legali	0	0	0	-
Totale	158	70	88	>100%

Per il dettaglio e le considerazioni in merito a quanto contabilizzato nella posta in esame si rinvia a quanto indicato nelle precedenti pertinenti sezioni delle Note esplicative.

27. Proventi finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Proventi Finanziari":

Proventi finanziari (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Interessi attivi su Inv. fin	18	26	(8)	(31)
Svalutazione Partecipazioni	(36)	0	(36)	-
Interessi attivi su conti correnti attivi	1	1	0	0
Totale	(17)	27	(44)	(163)

Gli interessi attivi sono il frutto degli investimenti della liquidità aziendale effettuati in strumenti del mercato monetario, liquidi, a breve scadenza e non correlati ad alcuna componente di rischio.

La svalutazione ha riguardato delle partecipazioni pregresse in piccoli Consorzi ormai cessati o in liquidazione.

28. Oneri finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Oneri Finanziari":



Oneri finanziari (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Interessi passivi e oneri su finanziamenti	78	141	(63)	(45)
Interessi passivi su altri debiti	9	41	(32)	(78)
Totale	87	183	(96)	(52)

L'andamento degli interessi passivi è correlato alla esecuzione degli impegni previsti dalle operazioni di finanziamento come dettagliato nella sezione delle Note esplicative dedicata alle passività finanziarie.

29. Utili/(Perdite) su cambi

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Utili/Perdite su cambi":

Utili/(Perdite) su cambi (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
Utili su cambi	176	46	130	>100%
Perdite su cambi	(177)	(73)	(104)	>100%
Totale	(1)	(27)	26	(96)

30. Imposte sul reddito d'esercizio

Si riporta di seguito il dettaglio della voce "Imposte sul reddito d'esercizio":

Imposte sul reddito dell'esercizio (euro/000)	31.12.2020	31.12.2019	Variazioni	Δ%
IRES	150	46	104	>100%
IRAP	79	65	14	22
Imposte anticipate e differite	(462)	61	(523)	(860)
Totale	(233)	172	(405)	(235)

Per la movimentazione delle imposte anticipate e delle imposte differite, ed effetti conseguenti, si rinvia a quanto illustrato nelle sezioni delle Note esplicative dedicate rispettivamente alle "Attività per imposte anticipate" e "passività per imposte differite".

31. Utile (perdita) di base per azione

Gli utili (perdite) di base per azione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e quello chiuso al 31 dicembre 2019 sono stati calcolati dividendo gli utili d'esercizio attribuibili agli azionisti ordinari per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante lo stesso periodo.

Utile (perdita) netta attribuibile agli azionisti ordinari (euro/000)	2020	2019
Utile (perdita) netta attribuibile agli azionisti ordinari	1.685	838

Media ponderata del numero di azioni ordinarie	2020	2019
Azioni ordinarie emesse al 31 dicembre	11.209.347	9.578.500
Media ponderata del numero di azioni ordinarie	11.209.347	9.578.500



(in Euro)	2020	2019
Utile (perdita) di base per azione al 31 dicembre	0,1503	0,0875

32. Utile (perdita) diluito per azione

Gli utili (perdite) diluiti per azione sono stati calcolati dividendo gli utili netti di periodo attribuibili agli azionisti della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante lo stesso periodo, rettificata degli eventuali effetti di diluizione delle azioni stesse (ad es. l'assegnazione di stock option a dipendenti). Al 31 dicembre 2018 e 2019 l'utile per azione base e diluito corrispondono in quanto non vi sono operazioni che ne comportano la diluizione.

Utile (perdita) netta attribuibile agli azionisti ordinari (euro/000)	2020	2019
Utile (perdita) netta attribuibile agli azionisti ordinari	1.685	838

Media ponderata del numero di azioni ordinarie	2020	2019
Azioni ordinarie emesse al 31 dicembre	11.209.347	9.578.500
Media ponderata del numero di azioni ordinarie	11.209.347	9.578.500

(in Euro)	2020	2019
Utile (perdita) di base per azione al 31 dicembre	0,1308	0,0875

Passività potenziali

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, gli amministratori ritengono che, alla data di approvazione del presente Bilancio, i fondi accantonati sono sufficienti a garantire la corretta rappresentazione dell'informazione finanziaria.

Rapporti con le parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono poste in essere nel rispetto delle disposizioni delle leggi vigenti, rientrano nella normale gestione dell'attività d'impresa e sono regolate a prezzi di mercato. Per la definizione di parte correlata si è fatto riferimento ai Principi Contabili Internazionali adottati dall'Unione Europea (IAS 24).

In conformità a quanto richiesto dallo IAS 24 ed alla nuova procedura sulle parti correlate, vanno individuati quali parti correlate oltre agli amministratori della Capogruppo anche i dirigenti con responsabilità strategiche. Si precisa che, nell'anno in corso, nelle società del Gruppo non sono presenti altri dirigenti con responsabilità strategiche oltre all'Amministratore Delegato.

Il Gruppo ha effettuato nel corso dell'esercizio 2020 le seguenti operazioni con parti correlate:



Società (valori in Euro/000)	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Azionisti	0	0	0	0	0	0
Eles North America Inc.	0	0	281	0	282	0
Eles Singapore Ltd.	0	0	38	292	112	51
Totale	0	0	319	292	394	51

Nel corso del 2020 la società ha posto in essere operazioni con parti correlate, concluse a normali condizioni di mercato che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Compensi spettanti agli Amministratori e al Collegio sindacale

Si riportano di seguito i compensi complessivi lordi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale:

Compensi organi sociali (euro/000)	2020	2019	Variazioni	Δ%
Amministratori	500	406	94	23,2
Collegio sindacale	46	42	4	8,8
Totale	546	448	98	21,8

Compensi spettanti alla Società di revisione

Si riportano di seguito i compensi complessivi lordi erogati alla Società di Revisione:

Compensi della Società di Revisione (euro/000)	2020	2019	Variazioni	Δ%
Revisione di bilancio	38	38	0	0,0
Altri servizi	10	0	10	>100%
Totale	48	38	10	26,3%

Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2020

Il Gruppo continua a mantenere tutte le misure individuate dal protocollo di sicurezza siglato tra Governo e Parti Sociali per contrastare la diffusione del virus COVID-19 e permettere ai dipendenti di avere un ambiente lavorativo sicuro; continuando a favorire il lavoro da casa, avviando una fase di graduale bilanciamento tra ufficio e domicilio.

Si è riusciti ad assicurare, a livello nazionale ed internazionale/mondiale la continuità produttiva e l'assistenza tecnica ai clienti anche grazie agli investimenti realizzati per il potenziamento delle infrastrutture informatiche ed alle iniziative realizzate per la digitalizzazione dei processi aziendali.

I nostri fornitori stanno segnalando un aumento dei tempi di consegna dovuti allo Shortage di componenti elettronici che finora non ha comportato impatti sulle forniture del Gruppo, che in caso di criticità nei tempi di consegna delle merci ha provveduto ad identificare codici e fornitori alternativi conformemente a quanto previsto nelle procedure interne, volte a minimizzare interruzioni impreviste nelle forniture. In aggiunta il Gruppo ha provveduto a rivedere le politiche



di scorta dei componenti critici. Analisti e siti di settore indicano che lo shortage di semiconduttori potrebbe dissiparsi gradualmente nel secondo semestre 2021 in considerazione dell'aumento della capacità negli impianti delle fonderie esistenti. Il Gruppo continuerà a monitorare strettamente la situazione per mettere in campo eventuali ulteriori azioni in caso di inasprimento della situazione

Nel periodo della pandemia il Gruppo non ha rallentato il processo di rafforzamento della propria organizzazione e continuato ad investire in progetti di ricerca e sviluppo per consentire alla società di cogliere tutte le opportunità legate alle sfide tecnologiche attuali e future, nonché in progetti finalizzati a migliorare l'efficienza e la competitività.

Quanto alle attività di sviluppo di nuovi prodotti, l'adozione dell'offerta per dispositivi High Power su clienti consolidati faciliterà la promozione sul mercato della nuova offerta.

Il Gruppo sta lavorando in partnership con uno dei principali Players in ambito SiC & GaN costruendo tutte le referenze utili per la promozione della propria offerta anche in questo mercato.

L'offerta del Gruppo è in grado di coprire con risultati distintivi le esigenze di test delle principali famiglie di dispositivi: SoC Smart Power, SoC Micro, ADAS, SiC & GaN. MEMs e Memory.

Inoltre grazie all'applicazione di algoritmi di Artificial Intelligence e Machine Learning ai dati acquisiti dai nostri macchinari in uso presso i clienti, stiamo predisponendo nuove funzionalità per consentire ai nostri clienti di prendere decisioni più informate rispetto alla necessità di aumentare o ridurre la portata dei test con riflessi diretti sul costo del prodotto.

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 del Gruppo. Il Gruppo ha comunicato a Gennaio il consolidamento della relazione con un importante cliente Americano, leader nella produzione di Microcontrollori, grazie alla proposizione dell'approccio TDBI a livello di Strip.

La capacità di innovazione del Gruppo supporta anche il processo di acquisizione di nuovi clienti. A gennaio il Gruppo ha comunicato l'acquisizione di un nuovo cliente Americano, leader mondiale nella fornitura di *Storage System*, che ha scelto la soluzione DfT Tester ART530 per il testing di una nuova famiglia di SoC, dispositivi usati come *memory controller* per applicazioni *Data Storage*. A febbraio il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto il primo ordine da una start-up israeliana, per la fornitura della sua soluzione R.E.T.E, applicata ai nuovi dispositivi *Image Sensor* per il settore Automotive ed in particolare dei dispositivi ADAS dove il Gruppo ha ultradecennale esperienza. Tale opportunità conferma e incrementa la presenza tecnologica e commerciale del Gruppo in un'area geografica caratterizzata da una forte spinta all'innovazione tecnologica.

Dal punto di vista dello sviluppo di nuove aree geografiche, il Gruppo ha comunicato a gennaio l'installazione di una piattaforma in un importante Q&R LAB a Taiwan, che può rappresentare un partner per lo sviluppo in tale area dove comunque il Gruppo sta investendo rafforzando la rete di rappresentanti e distributori.

A febbraio il Gruppo ha comunicato che un'importante Fabless cinese, leader nel mercato dei semiconduttori, ha qualificato la soluzione Eles e la relativa metodologia R.E.T.E. per l'intera supply chain a partire dalla fase di progettazione, alla fase di Q&R, fino alla produzione.

Tale opportunità rappresenta una indispensabile referenza e una importante milestone per lo sviluppo del mercato cinese.

In linea con le *best practice* per la massima trasparenza nei confronti del mercato, in occasione della comunicazione del calendario finanziario 2021, oltre ai principali eventi come da regolamento, il Gruppo ha previsto la comunicazione trimestrale dei ricavi di vendita consolidati. La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida e si ritiene che, nonostante la fase di incertezza determinata dall'epidemia da COVID-19 e dalle sanzioni emanate dal governo degli Stati Uniti d'America nei confronti della Cina, pur rimanendo esposti a potenziali effetti anche significativi, la continuità aziendale potrà essere regolarmente mantenuta.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si rimanda a quanto indicato nell'omonimo capitolo della relazione sulla Gestione.

Livelli gerarchici di valutazione del fair value (informativa ai sensi dell'IFRS 7)

Diversi principi contabili e alcuni obblighi di informativa richiedono la determinazione del fair value delle attività e delle passività finanziarie e non finanziarie. Il fair value rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il principio, per aumentare la comparabilità dei dati e delle valutazioni al fair value, stabilisce una gerarchia identificata in tre diversi livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. I livelli identificati si distinguono in:

- Livello 1: gli input sono rappresentati da prezzi quotati (non modificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali l'impresa può accedere alla data di valutazione. Il prezzo quotato in un mercato attivo e liquido è la prova più attendibile per la misurazione del fair value, e qualora il mercato dell'attività/passività non sia unico è necessario identificare il mercato maggiormente vantaggioso per lo strumento;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 che sono osservabili, direttamente o indirettamente, per le attività o passività da valutare. Se l'attività o la passività ha una determinata durata, un input di Livello 2 deve essere osservabile per l'intera durata dell'attività o della passività. Alcuni esempi di strumenti rientranti all'interno del secondo livello gerarchico sono: attività o passività in mercati non attivi oppure tassi di interesse e curve di rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati;
- Livello 3: input non osservabili per l'attività o passività. Gli input non osservabili devono essere utilizzati solamente qualora gli input di Livello 1 e 2 non siano disponibili. Nonostante ciò la finalità rimane la medesima, cioè determinare un prezzo di chiusura alla data di valutazione, riflettendo pertanto le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni legate al rischio.

A tale riguardo si ricorda che, nella scelta delle tecniche valutative da impiegare, il Gruppo si attiene alla seguente gerarchia:

- utilizzo di prezzi rilevati in mercati, seppur non attivi, di strumenti identici (Recent Transactions) o simili (Comparable Approach);
- utilizzo di tecniche valutative basate prevalentemente su parametri osservabili di mercato;
- utilizzo di tecniche valutative basate prevalentemente su parametri non osservabili di mercato.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni in vigore nel 2020



I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dalla Commissione Europea sono entrati in vigore nel corso del 2020:

IFRS 3 – ‘Business Combination’

Lo IASB ha emesso modifiche alla definizione di business nell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali per aiutare le entità a determinare se un insieme acquisito di attività e passività è o meno un business. Esse chiariscono i requisiti minimi per avere un business, rimuovono la valutazione se gli operatori di mercato sono in grado di sostituire eventuali elementi mancanti, aggiungono una guida per aiutare le entità a valutare se un processo acquisito è sostanziale, restringono le definizioni di business. Le modifiche all'IFRS 3 chiariscono che per essere considerato un business, un insieme di attività e beni devono includere almeno un input e un processo sottostante che insieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. Inoltre, è stato chiarito che un business può esistere senza includere tutti gli input e i processi necessari a creare l'output. Nuovi esempi illustrativi sono stati forniti insieme alle modifiche. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio Consolidato del Gruppo in quanto il perimetro di consolidamento è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio.

Emendamento IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 – ‘Interest Rate Benchmark Reform’

L'aggiornamento degli emendamenti dell'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7 entrati in vigore durante l'anno, concludono la prima fase della riforma dei tassi offerti dagli interbancari (IBOR) sull'informativa finanziaria. Le modifiche forniscono soluzioni temporanee che consentono di continuare la contabilizzazione delle operazioni di copertura durante il periodo di incertezza prima della sostituzione di un benchmark di tasso di interesse esistente con un tasso di interesse alternativo quasi privo di rischio (RFR). Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio Consolidato del Gruppo.

Emendamento IFRS 16 Leases Covid 19 - relativi alle ‘Rent concessions’ (emanato il 28 maggio 2020 ed in vigore dal 1° giugno).

Il 28 maggio 2020, l'International Accounting Standard Board (“IASB”) ha approvato l'emendamento all'IFRS16 “Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)”, omologato da parte dell'Unione Europea nel mese di ottobre 2020. Detto emendamento introduce un espediente pratico per semplificare la contabilizzazione, da parte dei locatari, delle rent concession (ovvero delle riduzioni, cancellazioni e/o differimenti dei canoni di leasing concessi ad un locatario da parte del locatore) ottenute a seguito della pandemia da Covid-19. L'espediente pratico, qualora ricorrano determinate condizioni, consente di iscrivere un “canone variabile positivo” da rilevare nel conto economico come un provento operativo a diretta riduzione della passività per leasing. L'espediente pratico si applica solo alle rent concession direttamente attribuibili all'evento Covid-19 se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- a seguito della rent concession il totale dei pagamenti dovuti per il leasing è sostanzialmente uguale o inferiore a quello originariamente previsto nel contratto;
- la rent concession si riferisce esclusivamente a pagamenti originariamente dovuti prima del 30 giugno 2021;
- non ci sono stati cambiamenti sostanziali con riferimento ad altri termini e condizioni del contratto di leasing.

Qualora le condizioni sopra indicate non siano rispettate, le rent concession devono essere contabilizzate in base al principio generale dettato dall'IFRS 16 in merito alle lease modification. La modifica è applicabile ai bilanci il cui periodo contabile inizia il 1° giugno 2020 o successivamente ed è consentita l'adozione anticipata. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio Consolidato del Gruppo.

Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 – ‘Definizione Materialità’

Gli emendamenti chiariscono la Definizione di Materialità, in particolare sottolineando che le informazioni sono definite significative se omettendole, riportandole in modo errato o



oscurandole, ci si può ragionevolmente aspettare che influenzino le decisioni che gli utenti primari prendono sulla base di quel bilancio, che fornisce informazioni finanziarie su una specifica entità.

Emendamento all'IFRS 'Conceptual framework'.

Lo IASB ha pubblicato il Conceptual Framework nel marzo 2018, che stabilisce una serie completa di concetti per la rendicontazione finanziaria, la definizione degli standard, l'orientamento nello sviluppo di politiche contabili coerenti e l'assistenza per comprendere e interpretare gli standard. Include alcuni nuovi concetti, fornisce definizioni aggiornate e criteri di riconoscimento per attività e passività e chiarisce alcuni concetti importanti. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Bilancio Consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni sono stati emessi dallo IASB ma non ancora recepiti dall'UE:

- Modifiche relative al Conceptual Framework – Emendamento IFRS 3 (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2022);
- Modifiche relative all'emendamento IAS 16 – Immobilizzazioni materiali (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2022);
- Modifiche agli IFRS – ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2018-2020. Gli emendamenti chiariscono la formulazione degli standard IFRS, correggono conflitti esistenti o errori fra gli standard IFRS;
- IFRS 17 – 'Contratti assicurativi' (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2023);
- Modifiche emendamento IAS 37 – 'Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract' (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2022);
- Modifiche emendamento IAS 1 – Classificazione Passività correnti e non correnti (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2023);
- Modifiche emendamento IAS 1 – Disclosure of Accounting Policies (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2023);
- Modifiche emendamento IAS 8 – Definition of Accounting Estimates (applicazione obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2023);

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Il Gruppo sta ancora valutando il possibile impatto relativo all'adozione dei nuovi principi sopra elencati, ma da un assessment preliminare non si prevedono impatti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

Gestione dei rischi finanziari

I principali rischi finanziari ai cui il Gruppo è esposto sono i seguenti:

Rischi connessa alla emergenza COVID-19

L'emergenza sanitaria legata alla diffusione del contagio da COVID-19, oltre ai drammatici costi in termini di vite umane, ha causato e continua a causare una contrazione senza precedenti dell'attività economica, non solo in Italia. Ai tempi di rilascio delle misure restrittive e di "normalizzazione" dei comportamenti degli agenti economici, sarà collegata la ripresa macroeconomica e dal suo andamento potranno essere influenzati i risultati attesi.

Allo stato attuale, non si è pertanto ancora in grado di quantificare gli impatti della pandemia



sul sistema economico mondiale.

Nell'esercizio le attività della Società non sono risultate particolarmente impattate dalla diffusione della pandemia da COVID-19 né sono stati riscontrati problemi di organizzazione del lavoro nell'unità produttiva di Todi. Tuttavia, non è possibile escludere che ove fossero emanate nuove misure d'urgenza per contenere la diffusione del virus, a fronte del perdurare della pandemia da COVID-19, queste possano avere effetti negativi sulle attività e sull'operatività della società e, di conseguenza, sulla sua situazione economica.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo, è tuttavia solida anche in considerazione del fatto che nel mese di Agosto la Capogruppo ha stipulato tre nuove finanziamenti dell'importo totale di Euro 4.431 mila della durata di 6 anni usufruendo della garanzia gratuita del Fondo Centrale di Garanzia come previsto dall'art.13 del decreto n.23 dell'8 aprile 2020, per essere pronta ad una accelerazione nella ripresa economica e per la realizzazione dei piani di medio-lungo termine del Gruppo; e consente di fronteggiare adeguatamente le potenziali criticità finanziarie derivanti dalla crisi in corso; gli amministratori ritengono pertanto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio 2020. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione, gli organi di controllo e il management della Società continueranno a monitorare costantemente l'evoluzione dell'emergenza derivante dalla diffusione del COVID-19, e ad adottare tutte le decisioni e le misure necessarie per mitigare i rischi ad essa connessi in termini di impatto sull'andamento futuro della Società.

Il Gruppo ha altresì adottato tutte le misure tese a garantire la sicurezza dei lavoratori e degli operatori che vi entrano in contatto, adottando tempestivamente rigidi protocolli di disciplina dei flussi di beni e persone, nonché continui interventi di sanificazione degli ambienti, oltre all'attivazione di modalità Smart Working.

Rischi connessi a fattori macroeconomici

La situazione economico-finanziaria del Gruppo è soggetta all'influenza di molteplici fattori macroeconomici come la crescita economica, la stabilità politica, la fiducia dei consumatori, la variazione del tasso d'interesse e dei tassi di cambio nei mercati in cui è presente.

I risultati attesi potranno essere influenzati dall'andamento dell'economia anche alla luce delle incertezze connesse agli impatti derivanti dalla diffusione dell'epidemia da COVID-19 e alle tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina.

Rischi operativi

I rischi operativi inerenti al business fanno riferimento a possibili inadeguatezze dei processi interni, fattori esterni, frodi, errori dei dipendenti, errori nel documentare correttamente le transazioni, perdite di dati critici o commercialmente sensibili e guasti nei sistemi o nelle piattaforme di rete.

L'aumento della domanda di semiconduttori nel 2020 ha determinato al contempo carenze (cd. **Shortage**) in molti segmenti dei semiconduttori, causate da un mancato adeguamento della capacità produttiva dei produttori di IC alla domanda. Tale fenomeno rappresenta per il Gruppo una opportunità di sviluppo del proprio business, in quanto i suoi clienti (produttori di semiconduttori) aumenteranno la capacità produttiva per soddisfare la domanda; ma al contempo rappresenta una minaccia in termini di interruzione della propria catena di fornitura. Gli analisti ed i siti di settore indicano che tale fenomeno potrebbe dissiparsi gradualmente nel secondo semestre 2021 in considerazione dell'aumento della capacità negli impianti delle fonderie esistenti. Tale fenomeno non ha finora comportato impatti sulle forniture del Gruppo ma non si possono escludere impatti futuri.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line.

La Capogruppo si è dotata di un Business Contingency Plan il cui obiettivo è quello di garantire la continuità della fornitura (prodotti e servizi) e spare parts verso i clienti, ritenuto in grado di prevenire la quasi totalità dei rischi descritti.

Tuttavia l'implementazione di tale procedura non potrà assicurare la totale mitigazione del rischio.

Rischi di frode interna / esterna

La Capogruppo si è dotata nel febbraio 2020 del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001. Tuttavia l'implementazione di tale modello non potrà assicurare la totale mitigazione del rischio. Attività disoneste e atti illegali perpetrati da persone all'interno e all'esterno dell'organizzazione potrebbero impattare negativamente sui risultati operativi, sulla struttura finanziaria e sull'immagine dell'azienda.

Le procedure e i sistemi di controllo ad oggi adottati sono peraltro ritenuti in grado di prevenire i rischi descritti.

Rischi associati a controversie e contenziosi

Il Gruppo può essere chiamata ad affrontare controversie e contenziosi con autorità fiscali, autorità di regolamentazione, autorità garanti della concorrenza ed altri soggetti. I possibili impatti di tali procedimenti sono generalmente incerti. Questi temi potrebbero, singolarmente o nel loro insieme, in caso di soluzione sfavorevole per la Società, avere un effetto negativo anche significativo sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria e sui flussi di cassa.

Nel corso della propria vita sono state pochissime le situazioni in cui il Gruppo si è trovato gestire le eventuali situazioni di contenzioso descritte; in ogni caso le eventuali situazioni di controversia e contenzioso con le sopra richiamate autorità sono descritte in Nota Integrativa.

Rischi finanziari

La Capogruppo può essere esposta ai rischi di natura finanziaria come quelli derivanti dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio, rischio di credito, rischio di liquidità.

Pertanto, per la loro gestione, la Capogruppo ha definito le linee guida alle quali deve essere ispirata la gestione operativa, l'individuazione degli strumenti finanziari più idonei a soddisfare gli obiettivi prefissati e il monitoraggio dei risultati conseguiti. In particolare, per mitigare il rischio di liquidità, la Società ha l'obiettivo di mantenere un adeguato livello in termini di disponibilità liquide e linee di credito.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano un'ottima qualità creditizia. L'erogazione di credito alla clientela è sottoposta a puntuale valutazione, attraverso appropriate tecniche di scoring e ne viene periodicamente monitorata la scadenza; eventuali ritardi sono sottoposti a specifica procedura interna di sollecito.

Si rileva che il Gruppo ha una esposizione creditizia concentrata su un numero ristretto di clienti. I primi 3 clienti della Società rappresentano complessivamente il 78% dei ricavi della Società. Si segnala, inoltre, che il primo cliente rappresenta circa il 60% dei ricavi del periodo chiuso al 31 dicembre 2020; tuttavia ciò non costruisce un rischio posta l'elevata solvibilità e puntualità dei pagamenti del cliente medesimo.

Rischio di liquidità

Ci si riferisce al rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' or similar character.

e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti programmati. Nel tentativo di contenere gli effetti negativi associati, la società persegue costantemente le seguenti politiche:

- procedurizzazione capillare dell'attività di gestione degli incassi e dei pagamenti (cash management);
- monitoraggio settimanale dello scadenziario delle attività e delle passività;
- mantenimento di un significativo livello di sicurezza di scorta liquida;
- strategia di diversificazione delle modalità di reperimento delle risorse finanziarie;
- ottimizzazione delle linee di credito esistenti.

Tali politiche hanno permesso all'azienda di fronteggiare il potenziale rischio di liquidità, ad oggi sotto controllo e attenuatosi, grazie ai risultati della gestione caratteristica, al miglioramento del capitale circolante netto ed all'ingresso di nuovi capitali.

La situazione finanziaria, con particolare riferimento ai flussi, è periodicamente monitorata dall'organo amministrativo che in via previsionale riesce ad effettuare puntuali analisi volte a garantire il mantenimento di un significativo livello di scorta liquida.

Rischio di mercato

Il Gruppo opera significativamente sul mercato commerciale internazionale. Per fronteggiare il rischio di oscillazione dei cambi EURO-DOLLARO e viceversa, la società fa ricorso, nel caso di transazioni con volumi consistenti, a contratti di copertura cambi, nell'intento di evitare la perdita di marginalità prevista al momento dell'emissione delle offerte (nel caso di aumento del dollaro in caso di acquisti o diminuzione in caso di vendite). Nel periodo in esame non sono state attivate tali coperture.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' with a horizontal line extending to the right.



ELES Semiconductor Equipment S.p.A.

Fraz. Pian di Porto – Z.I. Bodoglie 148/1/Z
06059 Todi (PG) Italy

T +39 075 898000
F +39 075 8987215

info@eles.com
www.eles.com





Gruppo Eles Semiconductor Equipment

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

12 aprile 2021



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Campo di Marte, 19
06124 PERUGIA PG
Telefono +39 075 5722224
Email it-fmaudititaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della
Eles Semiconductor Equipment S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Eles Semiconductor Equipment (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, del rendiconto finanziario consolidato e delle variazioni di patrimonio netto consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Eles Semiconductor Equipment al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo *"Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato"* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Eles Semiconductor Equipment S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Eles Semiconductor Equipment S.p.A. per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla

legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Eles Semiconductor Equipment S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Eles Semiconductor Equipment S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Eles Semiconductor Equipment al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Eles Semiconductor Equipment al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Eles Semiconductor Equipment al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Gruppo Eles Semiconductor Equipment
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2020

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Perugia, 12 aprile 2021

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Cicioni', with a small apostrophe at the end.

Maurizio Cicioni
Socio