

<p>Informazione Regolamentata n. 20159-36-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 18 Luglio 2025 21:08:37</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	---	------------------------------

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Identificativo Informazione Regolamentata : 208168

Utenza - referente : ELESN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 18 Luglio 2025 21:08:37

Data/Ora Inizio Diffusione : 18 Luglio 2025 21:08:37

Oggetto : APPROVATO IL COMUNICATO DELL' EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OPAS VOLONTARIA E PARZIALE PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SU AZIONI ELES

Testo del comunicato

APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OPAS VOLONTARIA E PARZIALE PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SU AZIONI ELES



Your Partner in Semiconductor Reliability

COMUNICATO STAMPA

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OPAS VOLONTARIA E PARZIALE PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SU AZIONI ELES

L'OFFERTA DI MARE NON È CONCORDATA, È PRIVA DI RAZIONALE INDUSTRIALE E NON È CONVENIENTE PER GLI AZIONISTI DI ELES

IL CORRISPETTIVO OFFERTO NON È CONGRUO DA UN PUNTO DI VISTA FINANZIARIO

Todi (PG), 18 luglio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Eles S.p.A. (“Eles”, “Emittente” o “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato i termini e le condizioni dell’offerta pubblica di acquisto e di scambio volontaria e parziale promossa da Mare Engineering Group S.p.A. (“Mare” o l’“Offerente”) su azioni ordinarie e a voto plurimo rappresentative del 29,99% dei diritti di voto (l’“Offerta”) di Eles e ha approvato, all’unanimità dei presenti, un comunicato contenente dati utili per l’apprezzamento dell’Offerta e la propria valutazione sulla medesima e sulla congruità del corrispettivo (il “Comunicato dell’Emittente”).

Ai fini delle proprie analisi, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto della *fairness opinion* rilasciata in data odierna da Cross Court Capital S.r.l., in qualità di *advisor* finanziario all’uopo nominato dal Consiglio di Amministrazione. L’*advisor* finanziario ha ritenuto il corrispettivo offerto non congruo da un punto di vista finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione, a seguito di un’attenta valutazione dei termini e delle condizioni descritti nel documento di offerta pubblicato da Mare in data 4 luglio 2025 (il “Documento di Offerta”) e delle altre informazioni disponibili, tenuto conto altresì dei rischi e delle incertezze evidenziati nella predetta documentazione, ritiene che l’Offerta, non concordata con l’Emittente, non sia conveniente per gli azionisti di Eles e non sia nel migliore interesse dell’Emittente e di tutti i suoi *stakeholders* per i seguenti concorrenti motivi:

1. L’Offerta è **priva di razionale** ed è diretta a perseguire finalità e obiettivi propri dell’Offerente, **senza alcuna reale prospettiva di aggregazione industriale** fondata sulla condivisione di valori e indirizzi strategici, pertanto, non risulta idonea a creare valore per Eles, i suoi Azionisti e i suoi *stakeholders*.
2. L’Offerta, volta a consentire ad un soggetto industriale di acquisire una partecipazione qualificata, ma non di controllo, in Eles, in un contesto privo di coordinamento e di condivisione di un solido razionale, può **compromettere, per un interesse proprio di Mare, il perseguimento dei piani di crescita e sviluppo di Eles**

Pag. 1 | 6



ELES Semiconductor Equipment S.p.A.

Frazione Pian di Porto, Z.I. Bodoglie 148/1/Z | 06059 Todi (PG) Italy.

P. Iva IT 01844830545 - Cod.univoco: H1LDI19

T. +39 075 898000 | info@eles.com | www.eles.com



Your Partner in Semiconductor Reliability

mediante possibili integrazioni con altri *player* fondate su solidi e condivisi razionali industriali e sinergie prospettiche.

3. **Le caratteristiche industriali dell'Offerente**, congiuntamente all'assenza di esperienza dell'Offerente nello specifico settore in cui opera Eles e alla struttura finanziaria dell'Offerente, **non consentono di realizzare nessuna delle linee d'azione prospettate dall'Offerente, in assenza di un piano industriale e strategico condiviso.**
4. **Il corrispettivo offerto non è congruo da un punto di vista finanziario e non rappresenta adeguatamente il valore intrinseco di Eles**, come evidenziato nella *fairness opinion*, anche tenuto conto dei dati previsionali e delle sue prospettive industriali; peraltro, la componente in natura prevista nel corrispettivo misto è indiscindibilmente legata alla futura *performance* di Mare Group, esponendo gli eventuali aderenti all'Offerta a significativi elementi di incertezza in ordine all'effettivo raggiungimento degli obiettivi industriali di Mare Group, anche alla luce dell'attuale situazione economica e patrimoniale di quest'ultima, nonché di tutti i rischi connessi ad un investimento nella medesima, come peraltro evidenziato dallo stesso Offerente nel Documento di Offerta.
5. **L'Offerta, parziale e non concordata, non garantisce agli azionisti la possibilità di disinvestire totalmente la propria partecipazione** (neppure a coloro che scegliessero il corrispettivo interamente in denaro), poiché l'Offerta è volta ad acquisire un numero limitato di azioni, **con la conseguenza che, in caso di adesioni superiori al limitato numero di azioni oggetto di Offerta non tutte le azioni portate in adesione saranno acquistate dall'Offerente e troverà applicazione il metodo del riparto "pro-rata".** In tale scenario, **grave-rebbe anche sugli azionisti di Eles che avessero deciso di non aderire all'Offerta il rischio connesso ad un'operazione industriale non concordata, forzata, rischiosa e carente di razionali industriali verificati e di linee di indirizzo e strategiche condivise**
6. **L'Offerta espone Eles al rischio di avere un'importante quota del capitale sociale in capo a pochi soggetti che potrebbero non condividere le stesse visioni strategiche su Eles**, con possibili ripercussioni sulla *governance* della Società.

Il presente comunicato stampa è stato predisposto da Eles al fine di sintetizzare l'analisi contenuta nel Comunicato dell'Emittente, al quale si rinvia per maggiori dettagli. Il Comunicato dell'Emittente, che riporta in allegato la *fairness opinion* di Cross Court Capital S.r.l., sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Eles, sul sito internet della Società (www.eles.com, Sezione Investors) nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Per maggiori informazioni

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

Euronext Growth Advisor: illimity Bank S.p.A. | T +39 02 82 84 96 99 | eles@illimity.com

Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 30 56 12 76 | trading-desk@mitsim.it



Your Partner in Semiconductor Reliability

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

AVVISO IMPORTANTE

VIETATA LA DISTRIBUZIONE A SOGGETTI RESIDENTI O CHE SI TROVANO IN PAESI IN CUI SIA PROIBITO DALLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO

Il presente documento e le informazioni ivi riportate sono accessibili esclusivamente da soggetti che non siano domiciliati o che non si trovino negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui sia necessaria un'autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente, gli "Altri Paesi"). Il presente documento e le informazioni ivi riportate non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti negli Altri Paesi. Il presente documento e le informazioni ivi riportate non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, a soggetti residenti o fisicamente presenti negli Altri Paesi, e non costituiscono e non potranno essere interpretati quali offerta di acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari di Eles negli Altri Paesi.

Il presente comunicato e il Comunicato dell'Emittente potrebbero contenere alcune dichiarazioni previsionali relative al Gruppo. Tutte le dichiarazioni relative ad attività, eventi o sviluppi attesi, creduti o previsti che si verifichino o che si possano verificare in futuro sono dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali si basano sulle attuali aspettative e proiezioni su eventi futuri e comportano rischi noti e sconosciuti, incertezze e altri fattori. Pertanto, la Società e il Gruppo, nonché i suoi amministratori, dipendenti e rappresentanti, declinano espressamente qualsiasi responsabilità per tali dichiarazioni previsionali. Tali dichiarazioni previsionali si riferiscono solo alla data del presente comunicato e non sussiste alcun impegno della Società ad aggiornare o rivedere alcuna dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi e sviluppi futuri o altro, tranne nei casi previsti dalla legge.

Né il presente comunicato né il Comunicato dell'Emittente devono essere interpretati come raccomandazioni ad accettare o meno l'Offerta, né sostituiscono le valutazioni individuali dei destinatari. La convenienza economica dell'adesione all'Offerta è rimessa esclusivamente alla valutazione di ciascun destinatario. Le informazioni, opinioni, valutazioni e dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento non sono state oggetto di verifica indipendente. Tali contenuti si basano su fonti ritenute affidabili, ma Eles non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, circa la loro completezza, tempestività o accuratezza. Il presente documento non costituisce consulenza legale, fiscale, finanziaria o di altra natura, né alcuna decisione di investimento dovrebbe basarsi esclusivamente su di esso.



Your Partner in Semiconductor Reliability

PRESS RELEASE

THE DISSEMINATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS COMMUNICATION IS PROHIBITED IN ANY JURISDICTION WHERE IT WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT APPLICABLE LEGISLATION

APPROVAL OF THE ISSUER'S PRESS RELEASE REGARDING THE VOLUNTARY AND PARTIAL PUBLIC OFFERING PROMOTED BY MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. ON ELES SHARES

MARE'S OFFER IS NOT AGREED UPON, HAS NO INDUSTRIAL RATIONALE AND IS NOT ADVANTAGEOUS FOR ELES SHAREHOLDERS.

THE CONSIDERATION OFFERED IS NOT APPROPRIATE FROM A FINANCIAL POINT OF VIEW.

Todi (PG), July 18, 2025 – The Board of Directors of Eles S.p.A. (“**Eles**”, “**Issuer**” or “**Company**”), which met today, examined the terms and conditions of the voluntary and partial public purchase and exchange offer launched by Mare Engineering Group S.p.A. (“**Mare**” or the “**Offeror**”) on ordinary and multiple-voting shares representing 29.99% of the voting rights (the “**Offer**”) of Eles and unanimously approved a press release containing information useful for the assessment of the Offer and its own evaluation of the same and the fairness of the consideration (the “**Issuer’s Press Release**”).

For the purposes of its analysis, the Board of Directors took into account the *fairness opinion* issued today by Cross Court Capital S.r.l., acting as financial advisor appointed for this purpose by the Board of Directors. The financial advisor considered the consideration offered to be financially incongruous.

The Board of Directors, following a careful assessment of the terms and conditions described in the offer document published by Mare on 4 July 2025 (the “**Offer Document**”) and other available information, also taking into account the risks and uncertainties highlighted in the aforementioned documentation, believes that the Offer, not agreed with the Issuer, is not advantageous for Eles shareholders and is not in the best interests of the Issuer and all its stakeholders for the following competing reasons:

1. **The Offer lacks rationale** and is aimed at pursuing the Offeror's own goals and objectives, **without any real prospect of industrial aggregation** based on shared values and strategic directions. Therefore, it is not suitable for creating value for Eles, its Shareholders and its stakeholders.
2. The **Offer**, aimed at allowing an industrial entity to acquire a qualifying but not controlling stake in Eles, in a context lacking coordination and a solid rationale, **may compromise, in Mare's own interest, the pursuit of Eles' growth and development plans** through possible integrations with other players based on solid and shared industrial rationales and prospective synergies.

Pag. 4 | 6



ELES Semiconductor Equipment S.p.A.

Frazione Pian di Porto, Z.I. Bodoglie 148/1/Z | 06059 Todi (PG) Italy.

P. Iva IT 01844830545 - Cod.univoco: H1LDI19

T. +39 075 898000 | info@eles.com | www.eles.com



Your Partner in Semiconductor Reliability

3. **The industrial characteristics of the Offeror**, together with the Offeror's lack of experience in the specific sector in which Eles operates and the Offeror's financial structure, **do not allow for the implementation of any of the lines of action proposed by the Offeror, in the absence of a shared industrial and strategic plan.**
4. **The consideration offered is not appropriate from a financial point of view and does not adequately represent the intrinsic value of Eles**, as highlighted in the fairness opinion, even taking into account the forecast data and its industrial prospects; moreover, the component in kind provided for in the mixed consideration is inextricably to the future performance of Mare Group, exposing any participants in the Offer to significant elements of uncertainty regarding the actual achievement of Mare Group's industrial objectives, also in light of the latter's current economic and financial situation, as well as all the risks associated with an investment in it, as highlighted by the Offeror itself in the Offer Document.
5. **The Offer, which is partial and not agreed upon, does not guarantee shareholders the possibility of completely divesting their participation** (not even for those who choose to receive the consideration entirely in cash), as the Offer is aimed at acquiring a limited number of shares, **with the consequence that, in the event of acceptances exceeding the limited number of shares covered by the Offer, not all shares tendered will be purchased by the Offeror and the "pro-rata" allocation method will apply. In this scenario, Eles shareholders who have decided not to accept the Offer would also bear the risk associated with an industrial transaction that is unagreed, forced, risky and lacking in verified industrial rationale and shared guidelines and strategies**
6. **The Offer exposes Eles to the risk of having a significant portion of its share capital held by a few parties who may not share the same strategic vision for Eles**, with possible repercussions on the Company's governance.

This press release has been prepared by Eles in order to summarise the analysis contained in the Issuer's Announcement, to which reference should be made for further details. The Issuer's press release, which includes the fairness opinion of Cross Court Capital S.r.l. as an attachment, will be made available to the public at Eles' registered office, on the Company's website (www.eles.com, *Investors* section) and on the website www.borsaitaliana.it, *Shares/Documents* section.

Further information:

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

Euronext Growth Advisor: Illimity Bank S.p.A. | T +39 02 82 84 96 99 | corporatefinance@illimity.com

Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 30 56 12 76 | trading-desk@mitsim.it

Eles S.p.A. (Eles), established in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal equipment (so-called test systems) and related reliability test support services, having developed a co-engineering process with its customers aimed at ensuring a so-called "ZERO DEFECTS" microelectronic product. In addition, the Company is active in the so-called test application sector by providing its customers with the applications necessary to proceed with the various test solutions that can be carried out through the equipment it manufactures, as well as a series of services related to the processing of data acquired during the test activities and phases. Eles counts among its customers multinational semiconductor



Your Partner in Semiconductor Reliability

companies and manufacturers of electronic modules for the automotive and I&D Sector. In addition to internal growth through penetration into new markets, further diversification of the customer base and improvement of the solutions already offered to customers, Eles' strategy includes growth through acquisitions aimed at faster business development in foreign countries.

IMPORTANT NOTICE

DISTRIBUTION TO PERSONS RESIDENT OR LOCATED IN COUNTRIES WHERE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IS PROHIBITED BY APPLICABLE LAW

This document and the information contained herein may only be accessed by persons who are not domiciled or located in the United States of America, Australia, Canada, Japan, or any other country where authorization is required by the competent authorities (collectively, the “**Excluded Countries**”). This document and the information contained herein are not and shall not be sent or in any way transmitted or otherwise distributed to the Excluded Countries. This document and the information contained herein are not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or in any way distributed, to persons resident or physically present in the Excluded Countries, and do not constitute and shall not be construed as an offer to purchase or a solicitation of an offer to sell financial instruments of ELES S.p.A. in the Excluded Countries.

This press release and the Issuer’s notice release may contain certain forward-looking statements relating to the Group. All statements relating to expected, believed or anticipated activities, events or developments that may occur in the future are forward-looking statements. Forward-looking statements are based on current expectations and projections about future events and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors. Therefore, the Company and the Group, as well as its directors, employees and representatives, expressly disclaim any liability in connection with such forward-looking statements. These forward-looking statements speak only as of the date of this press release and there is no undertaking by the Company to update or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise, except as required under applicable law.

Neither this press release nor the Issuer’s notice should be interpreted as recommendations to accept or reject the Offer, nor do they replace the individual assessments of the recipients. The assessment of the financial merits of accepting the Offer is left entirely to the discretion of each recipient. The information, opinions, assessments and forward-looking statements contained in this press release have not been independently verified. These contents are based on sources believed to be reliable, but Eles makes no representation or warranty, express or implied, as to their completeness, timeliness or accuracy. This document does not constitute legal, tax, financial or other investment advice, and no investment decision should be made solely based on it.

The English translation is provided solely for the benefit of the reader, and, in the case of discrepancies, the Italian version shall prevail.

Fine Comunicato n.20159-36-2025

Numero di Pagine: 8