

Informazione Regolamentata n. 20159-51-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Ottobre 2025 21:32:24	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Identificativo Informazione : 210947
Regolamentata

Utenza - referente : ELESN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Ottobre 2025 21:32:24

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Ottobre 2025 21:32:24

Oggetto : ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE
OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO DI
MARE ENGINEERING GROUP S.P.A.

Testo del comunicato

ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO DI MARE
ENGINEERING GROUP S.P.A.



Your Partner in Semiconductor Reliability

COMUNICATO STAMPA

ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO DI MARE ENGINEERING GROUP S.P.A.

Todi (PG), 14 ottobre 2025 – **ELES Semiconductor Equipment S.p.A.** (“Eles” o la “Società”), PMI innovativa con strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan e operatore globale nella commercializzazione di soluzioni per il test di dispositivi a semiconduttore (*circuiti integrati IC*) con applicazioni Safety e Mission Critical, prende atto dei comunicati diffusi in data 7 ottobre 2025 dall’azionista Mare Engineering Group S.p.A. (“**Mare Group**”) anche ai sensi dell’art. 102, co. 1, D. Lgs. 58/1998 (il “**TUF**”) con i quali ha annunciato la volontà di promuovere: (i) un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dal medesimo azionista avente ad oggetto la totalità delle azioni della Società (l’“**Offerta Azioni**”); e (ii) un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto la totalità dei *warrant* denominati “*warrant Eles 2019-2026*” (i “**Warrant**” e, nel complesso, l’“**Offerta Warrant**”; quest’ultima, insieme all’Offerta Azioni, le “**Offerte**”).

Il Consiglio di Amministrazione di Eles precisa che l’Offerta non è stata concordata con la Società né con i suoi organi sociali e deve pertanto considerarsi ostile. In ottemperanza alle disposizioni di legge e ai principi di trasparenza e corretto funzionamento del mercato, il Consiglio di Amministrazione di Eles esaminerà la proposta in modo oggettivo, responsabile e nell’esclusivo interesse di tutti gli *stakeholders*: dipendenti, clienti, azionisti e partner strategici.

Si ricorda inoltre che l’Offerta Azioni sarà soggetta al vaglio delle autorità competenti secondo quanto previsto dalla normativa vigente. A tal riguardo Eles registra preliminarmente quanto segue:

- Il Corrispettivo Azioni incorpora un premio pari all’**1,4%** rispetto al prezzo di chiusura dell’azione Eles del 3 ottobre 2025 (Euro 2,220), ultimo giorno di Borsa aperta antecedente l’annuncio dell’Offerta Azioni, e risulta allineato al corrispettivo proposto da Mare Group nell’ambito dell’offerta pubblica di scambio e acquisto parziale annunciata in data 10 giugno 2025, che riguardava una sola parte minoritaria del capitale sociale.
- Il Corrispettivo Azioni offerto risulta a **sconto del 27%** rispetto al *fair value* del *consensus* aggiornato al 2 ottobre 2025.

La considerazione permane anche con riferimento alla media del *fair value* espresso dal *consensus* negli ultimi dodici mesi (Euro 3,14), che implica uno sconto del 28%.



Your Partner in Semiconductor Reliability

- Il Corrispettivo Warrant (Euro 0,025 per ciascun Warrant) risulta **inferiore dell'88,6%** rispetto al prezzo di chiusura del Warrant del 3 ottobre 2025 (Euro 0,2200), ultimo giorno di Borsa aperta antecedente l'annuncio dell'offerta sui *warrant*. Tale sconto rimane significativo anche considerando i prezzi medi ponderati su 1, 3, 6 e 12 mesi (circa Euro 0,15), che evidenziano una differenza di circa l'85%. Considerando il prezzo di esercizio pari a Euro 2,20 e il rapporto di conversione di 2:1, il prezzo teorico dell'azione desumibile dai *warrant* può essere stimato, in via semplificata, come: **Prezzo Azione $\approx 2 \times$ Prezzo Warrant + Prezzo di esercizio**, il che suggerisce, sulla base di un prezzo medio *warrant* di Euro 0,15, un valore implicito del sottostante di circa Euro 2,50, superiore di circa l'11% rispetto al Corrispettivo Azioni offerto.

Andamento operativo e risultati del primo semestre 2025

Eles conferma la solidità del proprio andamento operativo e i risultati positivi conseguiti nel primo semestre 2025.

La Società ha registrato **una crescita significativa nel comparto Industrial & AI, con un incremento del +28%** nel primo semestre rispetto allo stesso periodo del 2024, grazie alla capacità di anticipare i *trend* tecnologici e interpretare tempestivamente le dinamiche di un contesto macroeconomico e geopolitico complesso.

Si segnala inoltre un miglioramento della posizione finanziaria netta e una crescita della raccolta ordini nel settore SEMI, nonostante la volatilità del mercato globale dei semiconduttori, influenzato da fattori esogeni come l'andamento del settore *automotive* e le politiche commerciali internazionali.

La Società continua a rafforzare il proprio posizionamento in ambiti ad alto potenziale quali AI, High Performance Computing e sistemi *mission-critical*, ambiti in cui la capacità di innovazione e la qualità delle soluzioni proposte hanno consolidato la fiducia di clienti e *partner* strategici a livello globale.

Risultati positivi anche per la divisione Aerospace & Defense, che beneficia del riposizionamento strategico e del conferimento dei comparti I&D Eles e Campera-ES, con un incremento delle vendite e una maggiore efficienza operativa.

Eles comunica, inoltre, che il Collegio sindacale della Società, a seguito di approfondito esame, ha replicato ai rilievi ricevuti in data 29 settembre 2025 da Mare Group e ritiene di non dover presentare proposte ai sensi dell'art. 2408 c.c. all'assemblea degli azionisti di Eles.

Governance e apertura al dialogo

Eles conferma il proprio impegno per una *governance* trasparente, indipendente e orientata al dialogo con tutti gli *stakeholder*.





Your Partner in Semiconductor Reliability

In questa prospettiva, Eles considera il confronto aperto e costruttivo con la comunità finanziaria, gli investitori e i *partner* industriali un elemento essenziale per la creazione di valore sostenibile nel lungo periodo.

La Società continuerà a perseguire la propria strategia di crescita in un quadro di *governance* solida e indipendente, rafforzata dal contributo di un *management* esperto e da *advisor* qualificati a supporto delle valutazioni strategiche e industriali.

Impegno per la tutela del valore e degli stakeholder

Eles valuterà ai sensi di legge con attenzione le Offerte, **nell'interesse di tutti gli azionisti e degli stakeholder**, in coerenza con le **best practice di mercato** e con l'obiettivo di **tutelare il valore industriale e strategico della Società nel medio-lungo periodo**.

Eles conferma inoltre la piena fiducia nella capacità del *management* di proseguire il percorso di crescita organica e di sviluppo internazionale avviato negli ultimi anni.

Per maggiori informazioni

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

Euronext Growth Advisor: EnVent Italia SIM S.p.A. | T +39 02 22175979 | info@event.it

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

Media Relations: Image Building Società Benefit | T +39 02 89011300 | eles@imagebuilding.it

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



Your Partner in Semiconductor Reliability

PRESS RELEASE

ELES: CLARIFICATIONS REGARDING THE PUBLIC TENDER OFFERS LAUNCHED BY MARE ENGINEERING GROUP S.P.A.

Todi (PG), October 14th, 2025 – **ELES Semiconductor Equipment S.p.A.** (“Eles” or the “Company”), an innovative SME with financial instruments traded on Euronext Growth Milan and a global player in the design and marketing of testing solutions for semiconductor devices (integrated circuits, ICs) for Safety and Mission-Critical applications, acknowledges the announcements released on 7 October 2025 by shareholder **Mare Engineering Group S.p.A.** (“**Mare Group**”), pursuant also to Article 102, paragraph 1, of Legislative Decree No. 58/1998 (the “TUF”), concerning its intention to launch: (i) a **voluntary total public tender offer** for all the ordinary shares of the Company (the “**Shares Offer**”); and (ii) a **voluntary total public tender offer** for all “**Eles 2019–2026 warrants**” (the “**Warrants**”, and collectively with the Shares Offer, the “**Offers**”).

The Board of Directors of Eles clarifies that the Offers were not agreed upon with the Company or its corporate bodies and must therefore be regarded as hostile.

In compliance with applicable laws and in accordance with the principles of transparency and fair market conduct, Eles’ Board of Directors will assess the Offers objectively, responsibly and in the exclusive interest of all stakeholders, including employees, clients, shareholders and strategic partners.

The Shares Offer will also be subject to review and approval by the competent regulatory authorities, as required by current legislation. In this regard, Eles preliminarily notes the following:

- The Offer Price for the Shares includes a premium of only **1.4%** compared to the Eles share closing price of €2.220 on 3 October 2025, the last trading day prior to the announcement of the Offers. This level is substantially aligned with the consideration proposed by Mare Group in the partial exchange and purchase offer announced on 10 June 2025, which related only to a minority stake.
- The Offer Price for the Shares represents a **27% discount** compared with the consensus fair value as of 2 October 2025. The discount remains substantial even when compared with the average consensus fair value over the past twelve months (€3.14), implying a discount of 28%.
- The **Offer** Price for the Warrants (€0.025 each) is **88.6% lower** than the Eles warrant closing price on 3 October 2025 (€0.2200), the last trading day before the announcement of the warrant offer. This discount remains significant even when compared to the weighted average prices over 1, 3, 6 and 12 months (around €0.15), showing a difference of approximately 85%. Considering



Your Partner in Semiconductor Reliability

the exercise price of €2.20 and a 2:1 conversion ratio, the theoretical share price derived from the warrants can be approximated as: **$Share\ Price \approx 2 \times Warrant\ Price + Exercise\ Price$** , which, based on an average warrant price of €0.15, implies an underlying theoretical value of approximately €2.50, around 11% above the offered consideration.

Operational Performance and H1 2025 Results

Eles confirms the **soundness of its operations and positive results** achieved in the first half of 2025. The Company recorded **strong growth in the Industrial & AI division**, with a **+28% increase** in the first half compared to the same period in 2024, reflecting its ability to anticipate technology trends and promptly adapt to complex macroeconomic and geopolitical dynamics.

Eles also reports a **significant improvement in its Net Financial Position** and an **increase in order intake** within the SEMI segment, despite ongoing volatility in the global semiconductor market, influenced by exogenous factors such as developments in the automotive sector and international trade policies.

The Company continues to **strengthen its positioning** in high-potential areas such as **Artificial Intelligence, High-Performance Computing and mission-critical systems**, where its innovation capacity and high-quality solutions have consolidated trust among global clients and strategic partners. Positive results were also achieved in the **Aerospace & Defence division**, benefiting from the strategic repositioning and the contribution of the I&D Eles and Campera-ES business units, which led to higher sales and greater operational efficiency.

Eles also reports that, following an in-depth review, the Company's Board of Statutory Auditors has responded to the remarks received from Mare Group on 29 September 2025 and has determined that there are no grounds to submit proposals pursuant to Article 2408 of the Italian Civil Code to the Shareholders' Meeting of Eles.

Corporate Governance and Commitment to Dialogue

Eles reaffirms its commitment to **transparent, independent and dialogue-oriented corporate governance**. The Company views **constructive engagement** with the financial community, investors and industrial partners as a key factor in generating **sustainable long-term value**.

Eles will continue to pursue its growth strategy within a framework of **solid and independent governance**, supported by an experienced management team and qualified advisors assisting in strategic and industrial assessments.



Your Partner in Semiconductor Reliability

Commitment to Stakeholders & Value Protection

Eles will carefully and lawfully evaluate the Offers **in the best interest of all shareholders and stakeholders**, in line with market best practices and with the objective of safeguarding the **industrial and strategic value** of the Company over the medium to long term.

The Company also confirms its **full confidence in the management team's ability** to continue the path of organic growth and international expansion undertaken in recent years.

For further information:

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

Euronext Growth Advisor: EnVent Italia SIM S.p.A. | T +39 02 2217 5979 | info@envent.it

Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 3056 1276 | trading-desk@mitsim.it

Media Relations: Image Building Società Benefit | T +39 02 8901 1300 | eles@imagebuilding.it

About ELES S.p.A.

Founded in 1988, Eles designs and manufactures semiconductor testing solutions (SoC, MEMS and Memory). The Company produces universal testing systems and related services for reliability testing, having developed a co-engineering process with its customers aimed at achieving "Zero Defect" microelectronic products. Eles also operates in the test application segment, providing clients with the necessary software and tools to perform various testing procedures using Eles systems, as well as data analysis services. Among its clients are leading multinational semiconductor manufacturers and electronic module producers serving the automotive and Aerospace & Defence sectors. Eles' strategy combines organic growth, through expansion into new markets and enhancement of existing solutions, with selective acquisitions aimed at accelerating international commercial development.

Fine Comunicato n.20159-51-2025	Numero di Pagine: 8
---------------------------------	---------------------