

Informazione Regolamentata n. 20159-59-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Ottobre 2025 22:35:13	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Identificativo Informazione : 211370
Regolamentata

Utenza - referente : ELESN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 30 Ottobre 2025 22:35:13

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Ottobre 2025 22:35:13

Oggetto : ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE
OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO
ANNUNCIATE DA XENON AIFM S.A.

Testo del comunicato

ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO
ANNUNCIATE DA XENON AIFM S.A.



Your Partner in Semiconductor Reliability

COMUNICATO STAMPA

ELES: PRECISAZIONI IN MERITO ALLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO ANNUNCIATE DA XENON AIFM S.A.

Todi (PG), 30 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 emessi in data 23 e 24 ottobre 2025 da Xenon AIFM S.A., nella sua qualità di socio gestore di Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF (“**Xenon**”), anche ai sensi dell’art. 102, co. 1, D. Lgs. 58/1998 (il “**TUF**”), con i quali ha annunciato la volontà di promuovere, in concerto con Antonio e Francesca Zaffarami – azionisti di Eles i quali ricoprono altresì la carica rispettivamente di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato della Società: (i) un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni della Società (l’“**Offerta Azioni**”); e (ii) un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto i *warrant* denominati “*warrant Eles 2019-2026*” (i “**Warrant**” e, nel complesso, l’“**Offerta Warrant**”; quest’ultima, insieme all’Offerta Azioni, le “**Offerte**”).

Con riguardo alle Offerte, Eles registra preliminarmente quanto segue:

- alla data del presente comunicato, l’Offerta Azioni prevede un corrispettivo pari a Euro 2,65 (il “**Corrispettivo Azioni**”), il quale incorpora un premio pari al 16,7% rispetto al prezzo di chiusura dell’azione Eles del 22 ottobre 2025 (*i.e.*, Euro 2,271), ultimo giorno di Borsa aperta antecedente l’annuncio dell’Offerta Azioni;
- il Corrispettivo Azioni risulta a sconto del 14,79% rispetto al *fair value* del *consensus* aggiornato al 30 ottobre 2025 e del 15,60% rispetto alla media del *fair value* espresso dal *consensus* negli ultimi dodici mesi (*i.e.*, Euro 3,14);
- alla data del presente comunicato, l’Offerta Warrant prevede un corrispettivo pari a Euro 0,225 (il “**Corrispettivo Warrant**”), il quale incorpora un premio del 103,3% rispetto al prezzo di chiusura del Warrant del 22 ottobre 2025 (*i.e.*, Euro 0,111), ultimo giorno di Borsa aperta antecedente l’annuncio dell’offerta sui Warrant.



Your Partner in Semiconductor Reliability

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 ANNOUNCED BY XENON AIFM S.A.

Todi (PG), October 30, 2025 – **ELES Semiconductor Equipment S.p.A.** (“Eles” o la “Società”), an innovative SME with financial instruments traded on Euronext Growth Milan and a global operator in the marketing of testing solutions for semiconductor devices (integrated circuits – ICs) with Safety and Mission Critical applications, takes note of the press releases issued on 23 and 24 October 2025 by Xenon AIFM S.A., in its capacity as managing partner of Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF (“Xenon”), also pursuant to Article 102, paragraph 1, of Legislative Decree No. 58/1998 (the “TUF”), through which it announced its intention to promote, in concert with Antonio and Francesca Zaffarami – shareholders of ELES who also serve respectively as Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer of the Company: (i) a voluntary full public tender offer for the Company’s shares (the “**Share Offer**”); and (ii) a voluntary full public tender offer for the warrants named “ELES 2019–2026 warrants” (the “**Warrants**” and, together, the “**Warrant Offer**”; the latter, together with the Share Offer, the “**Offers**”).

With regard to the Offers, ELES notes the following:

As of the date of this press release:

- the Share Offer provides for a consideration of Euro 2.65 (the “**Share Consideration**”), which includes a premium of 16.7% compared with the closing price of the ELES share on 22 October 2025 (i.e. Euro 2.271), the last trading day prior to the announcement of the Share Offer;
- the Share Consideration represents a discount of 14.79% compared with the consensus fair value updated as of 30 October 2025 and a 15.60% discount compared with the average fair value expressed by the consensus over the past twelve months (i.e. Euro 3.15);
- as of the date of this press release, the Warrant Offer provides for a consideration of Euro 0.225 (the “**Warrant Consideration**”), which includes a premium of 103.3% compared with the closing price of the Warrant on 22 October 2025 (i.e. Euro 0.111), the last trading day prior to the announcement of the Warrant Offer.

Commitment to safeguarding value and stakeholders

ELES will carefully assess the Offers in accordance with applicable law, in the interest of all shareholders and stakeholders, in line with market best practices and with the objective of protecting the Company’s industrial and strategic value in the medium to long term.



Your Partner in Semiconductor Reliability

ELES also confirms its full confidence in the management's ability to continue the organic growth and international development path 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@event.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 clients aimed at ensuring "zero-defect" microelectronic products. ELES also operates in the *test applications* segment, providing customers with software and applications for testing solutions performed through its systems, as well as services related to the processing and analysis of test data. Among its clients are multinational semiconductor manufacturers and producers of electronic modules for the automotive and aerospace & defence industries. ELES' strategy includes organic growth through penetration into new markets, further diversification of its customer base, continuous enhancement of its testing solutions, and external growth through acquisitions supporting faster international expansion.

Fine Comunicato n.20159-59-2025	Numero di Pagine: 6
---------------------------------	---------------------