

Informazione Regolamentata n. 20159-64-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 4 Dicembre 2025 19:48:49	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Utenza - referente : ELESN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 4 Dicembre 2025 19:48:49

Data/Ora Inizio Diffusione : 4 Dicembre 2025 19:48:49

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

Testo del comunicato

APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OPA VOLONTARIA TOTALIATARIA PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SU AZIONI ELES IL CORRISPETTIVO OFFERTO NON È CONGRUO DA UN PUNTO DI VISTA FINANZIARIO



Your Partner in Semiconductor Reliability

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

COMUNICATO STAMPA

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

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

Todi (PG), 4 dicembre 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 volontaria totalitaria, ai sensi dell’art. 102 e 106, comma 4, TUF, promossa da Mare Engineering Group S.p.A. (“Mare” o l’“Offerente”) su azioni ordinarie e azioni a voto plurimo di Eles (l’“Offerta”) e ha approvato, a maggioranza dei presenti, il comunicato, redatto ai sensi dell’art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell’art. 39 del Regolamento Emittenti CONSOB (il “Comunicato dell’Emittente”).

Il Comunicato dell’Emittente contiene la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull’Offerta e sulla congruità dal punto di vista finanziario del relativo corrispettivo, pari all’importo di Euro 2,61 per azione oggetto dell’Offerta (il “Corrispettivo”) che sarà pagato in denaro dall’Offerente agli aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta e acquistata dall’Offerente.

Ai fini delle proprie analisi, il Consiglio di Amministrazione ha (i) preso atto dell’Offerta e dei termini e condizioni della stessa descritti nel documento di offerta (il “Documento di Offerta”); (ii) ha tenuto conto della *fairness opinion* rilasciata in data 4 dicembre 2025 da Pirola Corporate Finance S.p.A. (l’“Esperto Indipendente”), a supporto degli amministratori indipendenti e anche a beneficio del Consiglio di Amministrazione, il quale ha ritenuto il Corrispettivo non congruo dal punto di vista finanziario, nonché (iii) del parere reso in data odierna dagli amministratori indipendenti, non correlati all’Offerente, ai sensi dell’art. 39-bis del Regolamento Emittenti, i quali, condividendo le analisi e le valutazioni dell’Esperto Indipendente, hanno ritenuto il Corrispettivo non congruo da un punto di vista finanziario.

All’esito della riunione, il Consiglio di Amministrazione, con la sola astensione del consigliere Massimiliano Bellucci, ha ritenuto non congruo da un punto di vista finanziario il Corrispettivo.

Per i dettagli e le considerazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione si rinvia al Comunicato dell’Emittente, unitamente al parere degli amministratori indipendenti (a cui è allegata la *fairness opinion* di Pirola Corporate



Your Partner in Semiconductor Reliability

Finance S.p.A.) che 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: EnVent Italia SIM S.p.A. | T +39 02 22175979 | info@envent.it

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

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.



Your Partner in Semiconductor Reliability

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 TOTAL TENDER OFFER PROMOTED BY MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. ON ELES SHARES.

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

Todi (PG), December 04, 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 public tender offer, pursuant to Articles 102 and 106, paragraph 4, of the Consolidated Law on Finance, promoted by Mare Engineering Group S.p.A. (“**Mare**” or the “**Offeror**”) on ordinary shares and multiple voting shares of Eles (the “**Offer**”) and approved, by a majority of those present, the press release, drawn up pursuant to Article 103, paragraphs 3 and 3-bis, of the TUF and Article 39 of the CONSOB Issuers' Regulations (the “**Issuer's Press Release**”).

The Issuer's Press Release contains the Board of Directors' reasoned assessment of the Offer and the financial fairness of the related consideration, equal to 2.61 Euros per share subject to the Offer (the “**Consideration**”) to be paid in cash by the Offeror to the shareholders for each Share tendered to the Offer and purchased by the Offeror.

For the purposes of its analysis, the Board of Directors (i) took note of the Offer and its terms and conditions as described in the offer document (the “**Offer Document**”); (ii) taken into account the *fairness opinion* issued on 4 December 2025 by Pirola Corporate Finance S.p.A. (the “**Independent Expert**”), in support of the independent directors and also for the benefit of the Board of Directors, which considered the Consideration to be financially unreasonable, as well as (iii) the opinion issued today by the independent directors, who are not related to the Offeror, pursuant to Article 39-bis of the Issuers' Regulations, who, agreeing with the analyses and assessments of the Independent Expert, considered the Consideration to be financially inadequate.

At the conclusion of the meeting, the Board of Directors, with the sole abstention of director Massimiliano Bellucci, deemed the Consideration to be financially inappropriate.

For details and considerations formulated by the Board of Directors, please refer to the Issuer's Press Release, together with the opinion of the independent directors (to which the fairness opinion of Pirola Corporate Finance S.p.A. is attached), which will be made available to the public at the registered office of Eles, on the Company's website (www.eles.com, Investors section) and on the website www.borsaitaliana.it, in the Shares/Documents section.



Your Partner in Semiconductor Reliability

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 22175979 | info@envent.it

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 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



Your Partner in Semiconductor Reliability

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.20159-64-2025	Numero di Pagine: 8
---------------------------------	---------------------