

|                                                   |                                                      |                       |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20159-57-2026 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>27 Marzo 2026 19:28:35 | Euronext Growth Milan |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|

Societa' : ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT

Utenza - referente : ELESN04 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2026 19:28:35

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Marzo 2026 19:28:35

Oggetto : CS Approvato Bilancio Consolidato e progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2025

*Testo del comunicato*

CS Approvato Bilancio Consolidato e progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2025



Your Partner in Semiconductor Reliability

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

**GLI INDICATORI ECONOMICI IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO:  
EBITDA MARGIN (+13,3%), EBITDA MARGIN ADJ (+20,7%) CASSA NETTA PARI A  
EURO 5M**

#### Principali dati consolidati al 31 dicembre 2025:

- Ricavi delle vendite: Euro 36,2 milioni (+1,5% rispetto al 31 dicembre 2024);
- EBITDA consolidato: Euro 6,8 milioni (+13,3% rispetto al 31 dicembre 2024);
- EBITDA Adj consolidato: Euro 7,2 milioni (+20,7% rispetto al 31 dicembre 2024);
- EBITDA Margin: 18,8% (EBITDA Margin 2024: 16,8%);
- EBITDA Margin Adj: 20% (EBITDA Margin 2024: 16,8%);
- RISULTATO NETTO CONSOLIDATO: Euro 2,1 milioni (+68,3% rispetto al 31 dicembre 2024);
- Patrimonio Netto Consolidato: Euro 32,7 milioni;
- PFN Consolidata: Euro -5,4 milioni (Cassa Netta) rispetto a Euro -1,4 milioni al 31 dicembre 2024

### MODIFICA AL CALENDARIO FINANZIARIO RELATIVO ALL'ANNO 2026

**Todi (PG), 27 marzo 2026** – ELES Semiconductor Equipment S.p.A., società quotata su Euronext Growth Milan, e fornitore mondiale di soluzioni per il test dei dispositivi a semiconduttore (*IC Integrated Circuits*) con applicazioni *Safety e Mission Critical* (di seguito, “Eles” oppure la “Società”) rende noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio redatto secondo i principi contabili italiani e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

**Antonio Zaffarami**, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società dichiara “*L’esercizio 2025 evidenzia la solidità del percorso strategico intrapreso da Eles, con un significativo miglioramento della marginalità e della generazione di cassa, a conferma della validità del nostro modello di business ad alto valore aggiunto. In un contesto di mercato ancora eterogeneo, abbiamo rafforzato il nostro posizionamento*



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

*competitivo nei segmenti a maggiore contenuto tecnologico, in particolare Industrial, AI e Aerospace & Defense, compensando la debolezza di altri settori.*

*La strategia di sviluppo, fondata sull'innovazione continua, sull'evoluzione della metodologia RETE e sull'introduzione del paradigma Silicon Lifecycle Management, ci consente di accompagnare i clienti lungo l'intero ciclo di vita del silicio, rafforzando il nostro ruolo di partner tecnologico. L'espansione internazionale, con particolare focus su Stati Uniti e Asia, e il consolidamento di un ecosistema di partnership strategiche, rappresentano leve fondamentali per sostenere una crescita strutturale e duratura nel mercato globale del test dei semiconduttori.*

*Desidero inoltre esprimere un sentito apprezzamento al Management del Gruppo per l'efficacia nell'esecuzione delle strategie operative in un contesto particolarmente complesso. I risultati conseguiti nel 2025 assumono infatti un valore ancora più significativo se letti alla luce delle operazioni straordinarie che hanno interessato la Società nel corso dell'anno, le quali hanno comportato oneri non ricorrenti e un rilevante impegno organizzativo."*

**Francesca Zaffarami**, AD di ELES, dichiara: *"Il 2025 è stato un anno di consolidamento e al tempo stesso di forte evoluzione per Eles. Abbiamo migliorato in modo significativo tutti i principali indicatori economico-finanziari, grazie alla crescita della marginalità, all'efficacia delle azioni commerciali e al rafforzamento del mix di offerta verso soluzioni scalabili e ad alto valore aggiunto.*

*Sul piano operativo, abbiamo accelerato il business development a livello globale, acquisendo nuovi clienti nei mercati Industrial & AI, Aerospace & Defense e High Performance Computing, e rafforzando la nostra presenza negli Stati Uniti e nei principali hub tecnologici internazionali. Parallelamente, continuiamo a investire in Ricerca e Sviluppo per sostenere l'innovazione delle nostre soluzioni e rispondere alla crescente complessità dei dispositivi semiconduttori.*

*Guardiamo al 2026 con fiducia, supportati da una solida visibilità commerciale e da un posizionamento distintivo che ci vede protagonisti nelle applicazioni mission-critical, pronti a cogliere le opportunità offerte dall'evoluzione tecnologica globale."*

### **Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2025**

I **ricavi delle vendite** sono pari a Euro 36.243 mila, in crescita dell'1,5% rispetto a Euro 35.708 mila del 2024.

I ricavi della Divisione **Semiconduttori** del Gruppo Eles, pari a circa 22,8 milioni di euro, sono stati sostenuti dalle vendite a nuovi clienti nel mercato finale Industrial & AI, che ha registrato un aumento del 25%, in linea con la crescita del mercato nel segmento Burn-In (+26%, *Source: YOLE Semiconductor Test Equipment Q4 2025 – [www.yolegroup.com](http://www.yolegroup.com)*) e che ha sostanzialmente compensato il calo registrato sul mercato finale Automotive (-17%), dove la domanda è rimasta debole. Complessivamente, il fatturato della Divisione Semiconduttori è diminuito del 3% rispetto al 31 dicembre 2024.

All'interno della Divisione **Semiconduttori**, i ricavi della linea di prodotto Test Systems sono aumentati del 15% grazie all'acquisizione di nuovi clienti, in particolare nel mercato Industrial & AI e rappresentano il 32%



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

dei ricavi totali. Con una quota del 31% dei ricavi complessivi, la linea Test Applications si conferma il principale driver distintivo del Gruppo, grazie all'applicazione della metodologia RETE, che permette di fornire ai clienti soluzioni ad alto valore aggiunto per il miglioramento della loro competitività).

I ricavi della **Divisione A&D** (Aerospace & Defense) sono pari a circa Euro 13,4 milioni in crescita del 11% rispetto ai 12,1 milioni di euro del 31 dicembre 2024 e rappresentano il 37% dei ricavi totali. La performance è stata sostenuta dalle linee di prodotto Sistemi di Test e Applicazioni di Test, che hanno più che compensato la flessione della componente Off-Load (ingegneria pura) e confermato il riposizionamento della Divisione verso un'offerta più scalabile e a maggior valore aggiunto, avviato con l'integrazione delle competenze di I&D ELES e Campera e CBL Electronics.

Sul fronte geografico, **il Gruppo esprime una forte proiezione internazionale**, con un export che incide per il 40% sul proprio fatturato. In questo contesto, il mercato degli Stati Uniti riveste un ruolo di primo piano, rappresentando il 27% delle vendite estere SEMI (pari all'11% dei suoi ricavi totali) e confermandosi un pilastro strategico per il posizionamento competitivo del Gruppo.

| (Euro/1000)                 | 31.12.2025    | %            | 31.12.2024    | %            | Δ%            |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| EMEA                        | 7.178         | 19,8         | 7.926         | 22,2         | (9,4)         |
| America                     | 3.940         | 10,9         | 3.563         | 10,0         | 10,6          |
| Asia                        | 3.244         | 9,0          | 6.193         | 17,3         | (47,6)        |
| <b>Totale Ricavi Estero</b> | <b>14.363</b> | <b>39,6</b>  | <b>17.681</b> | <b>49,5</b>  | <b>(18,8)</b> |
| Italia                      | 21.880        | 60,4         | 18.027        | 50,5         | 21,4          |
| <b>Totale Ricavi</b>        | <b>36.243</b> | <b>100,0</b> | <b>35.708</b> | <b>100,0</b> | <b>1,5</b>    |

Il **Margine operativo lordo** è pari a Euro 6.805, con un incremento del 13,3% rispetto al periodo precedente (Euro 6.004). Sono ricompresi gli oneri non ricorrenti sostenuti nel periodo pari ad Euro 442 mila relativi alle spese sostenute dalla Capogruppo per la gestione delle *Offerte Pubbliche di Acquisto* verificatesi nel 2025.

Il **Margine operativo lordo adjusted** per tale componente non ricorrente è pari a Euro 7.247 mila, con un incremento del 20,7% rispetto al periodo precedente (Euro 6.004 mila) per effetto dell'aumento dei volumi e del miglioramento del primo margine e rappresenta il 20% dei Ricavi di Vendita, in aumento rispetto al periodo precedente (16,8%).

Il **Risultato Netto** è positivo per Euro 2.093 mila, in crescita del 68,3% rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 1.243 mila).

| (Euro/1000)                 | 31.12.2025    | %            | 31.12.2024    | %            | Δ%         |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| <b>Ricavi delle vendite</b> | <b>36.243</b> | <b>100,0</b> | <b>35.708</b> | <b>100,0</b> | <b>1,5</b> |
| Margine Operativo Lordo     | 6.805         | 18,8         | 6.004         | 16,8         | 13,3       |
| Oneri non ricorrenti        | 442           | 1,2          | 0             | 0,0          | -          |



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

|                                  |       |      |       |      |      |
|----------------------------------|-------|------|-------|------|------|
| Margine Operativo Lordo Adjusted | 7.247 | 20,0 | 6.004 | 16,8 | 20,7 |
| Risultato netto del Gruppo       | 2.093 | 5,8  | 1.243 | 3,5  | 68,3 |

L'**Indebitamento Finanziario Netto** del Gruppo passa da un saldo di Euro 1.384 mila (cassa) del 31 dicembre 2024 ad un valore di Euro -5.409 mila (cassa) del 31 dicembre 2025. La riduzione dell'indebitamento ha beneficiato prevalentemente dell'incremento della marginalità a livello operativo e del miglioramento nella dinamica del circolante netto operativo. Si segnala inoltre che nel corso del 2025 Eles ha concluso il piano di acquisto di azioni proprie: nel corso del 2025 sono state acquistate n. 438.000 azioni per un controvalore complessivo di Euro 686 mila. Complessivamente, al 31 dicembre 2025, la società deteneva n.657.000 azioni proprie per un controvalore complessivo di Euro 999 mila.

| Posizione Finanziaria Netta (euro/000)                   | 31.12.2025     | 31.12.2024     | Δ%              |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| A. Liquidità                                             | -17.493        | -17.704        | -1              |
| B. Indebitamento finanziario Corrente                    | 5.316          | 6.971          | -24             |
| <b>C. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (A-B)</b> | <b>-12.177</b> | <b>-10.734</b> | <b>13</b>       |
| D. Indebitamento finanziario non Corrente                | 6.768          | 9.350          | -28             |
| <b>E. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (C+D)</b>          | <b>-5.409</b>  | <b>-1.384</b>  | <b>&gt;100%</b> |

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 32.730 mila comprensivo dell'utile di periodo di Euro 2.093 mila e degli aumenti di capitale relativi alla conclusione nel periodo di due finestre di esercizio dei Warrant Eles come di seguito riportati.

Il 20 giugno 2025 si è concluso l'undicesimo periodo di esercizio "WARRANT ELES 2019-2026" codice ISIN IT0005374258 con l'esercizio di n. 310.000 Warrant e l'emissione di n. 155.000 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 341.000.

Da segnalare che, nel periodo, a seguito della promozione di Offerte Pubbliche di Acquisto sulle azioni e sui warrant ELES è stata aperta una finestra straordinaria di esercizio degli "WARRANT ELES 2019-2026" nel periodo 5 – 18 dicembre 2025. In tale finestra sono estati esercitati n. 2.858.502 Warrant ed emesse n. 1.429.251 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 3.144.352.

### Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel corso del 2025, il Gruppo ha capitalizzato investimenti, interni ed esterni, relativi allo sviluppo di nuove soluzioni innovative necessarie per l'attuazione del piano strategico aziendale per Euro 1.796 mila, di cui 140 mila Euro circa relativi ad investimenti della controllata CBL S.r.l.

L'attività di R&D resta l'area di maggior investimento del Gruppo e **rappresenta un fattore determinante per preservare la leadership tecnologica** del Gruppo e per l'attuazione delle strategie di crescita del



**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](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

Gruppo.

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.

Per tali progetti il Gruppo ha maturato nel periodo:

- un Credito di Imposta per Attività di R&S ai sensi dell'art. 1, comma 200 Legge 27 Dicembre 2019 n. 160 pari a Euro 119 mila, ascrivibili interamente alla Capogruppo;
- un Credito di Imposta per investimenti in Innovazione Tecnologica ai sensi dell'art. 1, comma 201 Legge 27 Dicembre 2019 n. 160 pari a Euro 11 mila, riferito per Euro 5 mila alla Capogruppo e per Euro 6 mila ascrivibili alla società CBL Electronics S.r.l..

In relazione alle attività di ricerca e sviluppo del Gruppo, a marzo 2026 è stato ricevuto l'International Search Report per la domanda PCT/IB2025/062372 dal titolo *"Testa di regolazione della temperatura e relativo sistema"*, il cui esito è positivo e ci si attende la concessione entro il 2026. Ad agosto 2025 la Capogruppo ha depositato una domanda di brevetto IT102025000022285 per un *"Sistema di test comprendente moduli di pilotaggio isolati per dispositivi sotto test con circuiti di derivazione dinamici"*.

#### **Risultati e destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2025**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti prevista per il 15 giugno 2026 e occorrendo, in seconda convocazione, per il 19 giugno 2026, la seguente destinazione dell'utile di esercizio di Eles Semiconductor Equipment S.p.A., pari ad Euro 760.179:

- Euro 38.009 a riserva legale;
- Euro -84.510 a riserva utili su cambi non realizzati;
- Euro 806.680 a riserva straordinaria.

#### **Fatti di rilievo del periodo**

Il Gruppo ha intensificato la propria strategia di business development, supportata da mirati investimenti in Ricerca e Sviluppo. L'obiettivo è capitalizzare le opportunità derivanti dalle sfide tecnologiche globali e dalle politiche industriali di UE e USA (Chips Act). Tali iniziative sono state fondamentali per potenziare la competitività e accelerare l'acquisizione di nuove quote di mercato attraverso soluzioni ad alto valore aggiunto.

#### **Area Nord America (USA): Penetrazione e Consolidamento**

Nel 2025, il mercato statunitense ha rappresentato il fulcro della nostra espansione internazionale:

- **Silicon Valley & High Power:** Il Gruppo ha consolidato la partnership strategica con ICE (Innovative Circuits Engineering Inc.), trasformandola in un trampolino per l'acquisizione di nuovi key player. A gen-



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

naio, un leader nel settore Communication ha scelto la tecnologia RETE e il sistema ART hpH per dispositivi oltre i 1.000W, validando la nostra leadership nel testing dei semiconduttori ad alta potenza.

- **Nuovi Clienti Industrial e Aerospace & Satcom:** Ad ottobre, la strategia di diversificazione ha portato all'acquisizione di un nuovo primario cliente americano nei settori Aerospazio e Comunicazioni Satellitari. L'ordine per sistemi ARTmp e set di qualifica per SoC e RF conferma la capacità del Gruppo di rispondere alla crescente domanda di test affidabilistici nel mercato USA. A luglio, la presenza è stata ulteriormente rafforzata da ordini ripetuti per sistemi ART Medium Power da parte di un prestigioso centro di progettazione statunitense specializzato in IP per memorie non volatili.

### Focus Asia & High Performance Computing (HPC)

Con un respiro globale che guarda ai mercati asiatici e ai centri di produzione ad alti volumi:

- **Accordo Quadro per l'AI:** A giugno 2025, il Gruppo ha siglato un accordo strategico con un leader mondiale nell'Automated Test Equipment. Questa intesa per una soluzione Burn-In completamente automatizzata è destinata ai dispositivi HPC (High Performance Computing) ed AI.
- **Scalabilità Globale:** Questa partnership apre ufficialmente le porte del mercato della produzione di massa, permettendo ad ELES di posizionarsi come fornitore chiave per i grandi impianti di produzione di dispositivi AI e calcolo avanzato a livello mondiale.

### Area EMEA: Leadership Tecnologica, Consolidamento e Nuovi Mercati

In Europa, il Gruppo ha registrato una crescita significativa nel portafoglio clienti e nelle collaborazioni istituzionali:

- **Partnership Istituzionali:** Il posizionamento nell'ecosistema dell'innovazione è stato sancito dalla collaborazione con il Fraunhofer Institute ENAS, che ha integrato le soluzioni Eles e la metodologia RETE nel nuovo *European Test and Reliability Center* (ETRC).
- **Automotive & IDM:** Il Gruppo ha ampliato la propria impronta commerciale nel settore Automotive con nuovi ordini da parte di un leader europeo (sistema Art MTX) e l'acquisizione di un nuovo cliente, laboratorio di test partner dei principali design center di semiconduttori. Il Gruppo ha ricevuto un nuovo ordine da un importante operatore globale SEMI IDM per un sistema ART Medium Power (ARTmp) da installare in uno dei suoi laboratori europei situati in Francia.
- **Aerospace, Defense & Space:** Il 2025 ha segnato un rafforzamento nel settore A&D con l'acquisizione di ordini pluriennali per programmi critici come l'Eurofighter (EFA) e forniture per applicazioni Space mission critical. Si segnala inoltre l'ingresso nel mercato navale con la prima fornitura "built to print".
- **Servizi in Outsourcing:** Il laboratorio ELES di Milano è stato scelto da un player mondiale SEMI per un contratto pluriennale di outsourcing, consolidando il modello di business basato sui servizi.

Il Gruppo è inoltre focalizzato in progetti finalizzati a migliorare l'efficienza e la competitività ed a febbraio 2025 ha comunicato un ulteriore step di consolidamento della strategia di sviluppo, basata su due Divisioni



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

per servire due mercati complementari, sinergici ed anticiclici ed attualmente in forte sviluppo: Semiconduttori ed Aerospace & Defense. ELES ha conferito il ramo d'azienda Aerospace & Defence (A&D) alla controllata CBL Electronics S.r.l.. Tale operazione si inserisce nel più ampio progetto intrapreso con la fusione di Campera Electronic System S.r.l. in CBL Electronics, completata a dicembre 2024 con effetto contabile e fiscale a far data dal 1 gennaio 2024.

La situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo è solida e si ritiene che, nonostante la fase di incertezza determinata dalle politiche dei dazi del governo degli Stati Uniti d'America, e delle tensioni geopolitiche acuite dai conflitti Russia-Ucraina e di Gaza; pur rimanendo esposti a potenziali effetti anche significativi, la continuità aziendale potrà essere regolarmente mantenuta.

### **Fatti successivi alla chiusura del periodo**

#### **OPA Mare Engineering Group**

In data 7 gennaio 2026, su richiesta dell'azionista Mare Group Engineering S.p.A. e ai sensi dell'art. 2367 c.c., si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti con il seguente ordine del giorno: (i) Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 6 (sei) a 9 (nove); (ii) conferma dell'amministratore indipendente nominato per cooptazione nel consiglio di amministrazione del 30 settembre 2025, (iii) incremento della remunerazione attribuita al Collegio Sindacale dall'Assemblea del 5 maggio 2025, (iv) Nomina, per il caso di mancata conferma, dell'amministratore indipendente nominato per cooptazione dal consiglio di amministrazione del 30 settembre 2025. L'assemblea ordinaria si è espressa contrariamente ai punti sopra riportati.

#### **OPA Xenon**

In data 5 gennaio 2026 si è aperto il periodo di adesione relativo all'Offerta Pubblica di Acquisto promossa da EBidCo S.r.l, veicolo societario indirettamente controllato da Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF, gestita da Xenon Aifm S.A., per complessive massime n. 15.806.497 azioni ordinarie di Eles, avente le seguenti caratteristiche:

- per ciascuna azione Eles portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo complessivo pari ad Euro 3,20;
- la durata del periodo di adesione all'Offerta è dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 5 gennaio 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 febbraio 2026, estremi inclusi;
- la data di pagamento del corrispettivo fissata per il 13 febbraio 2026.

A tutela dell'interesse degli azionisti, la società ha provveduto ad incaricare un advisor per la redazione della fairness opinion per valutare la congruità della stessa. Tale advisor ha ritenuto congruo il corrispettivo offerto pari al Euro 3,20.

In seguito alla promozione dell'Offerta Pubblica di Acquisto sulle azioni e sui warrant ELES, nel periodo 9 – 22 gennaio 2026, è stata aperta la seconda finestra straordinaria di esercizio degli "WARRANT ELES 2019-2026". La prima era stata aperta, a seguito dell'Offerta Pubblica di Acquisto promossa dall'azionista Mare



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

Group Engineering S.p.A., nel periodo 5-18 dicembre 2025. Nella seconda finestra straordinaria sono stati esercitati n. 1.704.186 Warrant ed emesse n. 852.093 azioni ordinarie Eles di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.874.604.

Da segnalare che, in data 15 gennaio, a seguito della mancata conferma da parte dell'Assemblea Soci del 7 gennaio del Consigliere indipendente, si è riunito il Consiglio di Amministrazione che ha deliberato la nomina per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 23 dello statuto della Società, del Dott. Alessandro Violante.

In data 3 febbraio 2026 l'offerente EBidCo S.r.l., ai sensi dell'art. 36 del Regolamento adottato da Consob, ha comunicato di aver concordato con Consob la proroga del Periodo di Adesione di ulteriori 15 giorni di Borsa Aperta, ovvero sino al 27 febbraio 2026. La data di pagamento prevista fissata per il giorno 6 marzo 2026. Tale periodo potrà essere prorogato per ulteriori 5 giorni.

In data 26 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, con l'astensione, per conflitto di interessi ai sensi dell'art. 2391 c.c., dei consiglieri Francesca Zaffarami, Antonio Zaffarami e Massimiliano Bellucci, di aderire all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria promossa da EBidCo S.r.l. sulle azioni ordinarie della Società, mediante conferimento delle n. 657.000 azioni proprie detenute in portafoglio, rappresentative di circa 3,28% del capitale sociale.

Su richiesta dell'azionista Mare Group Engineering S.p.A., ai sensi dell'art. 2367 c.c., il 2 marzo 2026 si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti con il seguente ordine del giorno: (i) Conferma ovvero sostituzione dell'amministratore indipendente nominato per cooptazione in data 15 gennaio 2026; deliberazioni inerenti e conseguenti; (ii) Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 6 (sei) a 9 (nove). L'assemblea ordinaria non ha approvato i punti sopra riportati.

Con comunicato del 3 marzo 2026 l'offerente EBidCo S.r.l. rende noto che al termine del Periodo di Adesione risultano portate in adesione all'Offerta complessive n. 4.166.904 azioni ordinarie, pari al 20,771% del capitale sociale di Eles. Sulla base di tali risultati e in funzione di quanto comunicato in data 3 febbraio, i termini per aderire all'Offerta sono stati riaperti per un ulteriore periodo di cinque giorni di Borsa Aperta, dal 9 al 13 marzo 2026, estremi inclusi, con data di pagamento fissata al 20 marzo 2026.

A seguito della chiusura dei termini sopra riportati, l'offerente, con comunicato del 13 marzo 2026, rende noto che risultano portate in adesione all'Offerta n. 9.212.000 azioni ordinarie di Eles, di cui 8.218.624 da parte di Mare Group S.p.A., pari al 45,921% del capitale sociale di Eles.

A conclusione dell'OPA e degli acquisti effettuati sul mercato, l'offerente EBidCo S.r.l., come da ultimo comunicato del 23 marzo 2026, risulta detenere direttamente ed indirettamente, tramite Persone che agiscono di concerto, complessive n. 19.062.474 azioni pari al 95,02%% del capitale sociale e 95,30% % dei diritti di voto.

A seguito dei risultati ottenuti, si sono verificati i presupposti per il delisting delle azioni ordinarie dell'emittente. Il periodo previsto per il sell-out ha avuto inizio il 23 marzo 2026 con termine fissato al 14 aprile 2026 e Data di Pagamento prevista per il 21 aprile 2026.



**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](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

L'esercizio 2026 si è aperto con una decisa accelerazione delle attività di Business Development, che funge da catalizzatore per il percorso di crescita di medio periodo del Gruppo. I successi ottenuti nei primi mesi dell'anno rappresentano la messa a terra dei pilastri strategici su cui ELES intende consolidare la propria leadership globale nelle applicazioni mission-critical.

L'attuale dinamica commerciale dimostra la capacità del Gruppo di penetrare segmenti ad alta tecnologia nelle aree geografiche chiave:

- **Espansione in Asia:** L'ordine ricevuto a gennaio da una delle quattro principali foundry globali per sistemi ARTmp convalida la scalabilità delle nostre soluzioni nei grandi impianti di produzione del Sud-est asiatico.
- **Leadership in AI & HPC:** La penetrazione nel mercato dell'Intelligenza Artificiale è oggi una realtà cross-regionale. Dagli ordini per sistemi ART hpH con tecnologia Liquid Cooling (ELC) in EMEA (nuovo cliente in Israele), alle sinergie negli USA con il partner ICE e la collaborazione tecnologica Taiwanese per il burn-in automatizzato, ELES è al centro della rivoluzione AI.
- **Diversificazione USA:** Il recente ulteriore ordine nel settore biomedicale per sistemi ARTgp conferma la versatilità del nostro portafoglio, estendendo il raggio d'azione a mercati ad alta marginalità e criticità.

Questi risultati operativi alimentano e sostengono i driver strategici che guideranno il Gruppo nei prossimi anni:

- **Evoluzione Tecnologica (RETE & SLM):** La complessità dei chip attuali, evidenziata dai recenti ordini HPC, richiede un passaggio dal semplice test alla gestione dell'intero ciclo di vita del silicio. Attraverso il Silicon Lifecycle Management (SLM) e l'introduzione del DfSLM (Design for Silicon Lifecycle Management), ELES trasforma i dati raccolti dai sensori in visibilità critica su performance e sicurezza. Questa evoluzione, supportata dalla partnership con il Fraunhofer Institute ENAS, è fondamentale per l'affidabilità richiesta dall'Intelligenza Artificiale.
- **Espansione e Consolidamento del Mercato:** La strategia mira a trasformare le recenti acquisizioni di nuovi clienti in partnership di lungo periodo. L'obiettivo è duplice:
  - o Acquisizione di nuovi market leader in aree geografiche strategiche (USA e Asia in primis).
  - o Crescita organica dei clienti acquisiti, sviluppando soluzioni *tailor-made* che rispondano puntualmente alle loro evoluzioni tecnologiche nei settori SEMI e A&D.
- **Ecosistema di Partnership:** I risultati ottenuti con i partner in USA e Taiwan dimostrano che il consolidamento di alleanze industriali e tecnologiche è la chiave per affrontare in modo integrato le sfide di un mercato globale in costante trasformazione.

Il posizionamento distintivo di ELES e la capacità di adattamento tempestivo alle dinamiche dei mercati SEMI e A&D garantiscono una solida visibilità sul portafoglio ordini. La valorizzazione del know-how tecnologico e l'espansione internazionale posizionano il Gruppo come protagonista della trasformazione industriale nel settore dei semiconduttori.



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

## MODIFICA DEL CALENDARIO FINANZIARIO RELATIVO ALL'ANNO 2026

Il Consiglio di Amministrazione di ELES, tenuto conto dello svolgimento in corso alla data odierna da parte di EBidCo S.r.l. - nel più ampio contesto dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie di Eles dalla stessa promossa -, della procedura per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (la "**Procedura di Sell-Out**"), che terminerà il prossimo 14 aprile 2026 salvo proroga (con data di pagamento prevista per il giorno 21 aprile 2026 salvo proroga), ha deliberato di avvalersi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti del bilancio d'esercizio nonché per la presentazione del bilancio consolidato, come previsto dalla normativa vigente.

Considerata infatti la tempistica della Procedura di Sell-Out nonché delle successive fasi a esito delle quali verrà disposto il *delisting* delle azioni ordinarie di Eles da Euronext Growth Milan, si è ritenuto opportuno, per ragioni di efficienza, modificare il calendario finanziario relativo all'anno 2026 prevedendo che la convocazione, e conseguentemente l'effettiva tenuta dell'assemblea degli azionisti, avente ad oggetto l'approvazione del bilancio di esercizio e la presentazione del bilancio consolidato, entrambi chiusi al 31 dicembre 2025, avvengano in un momento successivo al *delisting* degli strumenti finanziari di Eles dal mercato Euronext Growth Milan.

A tal proposito, la Società, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, comunica che l'assemblea degli azionisti, in seduta ordinaria, chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e prendere atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, si terrà, in prima convocazione, il giorno 15 giugno 2026 (in luogo del 30 aprile 2026) e, ove occorrendo, in seconda convocazione, in data 19 giugno 2026 (in luogo del 5 maggio 2026).

Si riporta di seguito il dettaglio aggiornato del calendario finanziario per l'anno 2026:

**20 febbraio 2026** – Consiglio di Amministrazione - Esame dei ricavi delle vendite consolidati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (non sottoposti a revisione contabile).

**27 marzo 2026** – Consiglio di Amministrazione - Approvazione del Bilancio consolidato e del progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

**20 maggio 2026** – Consiglio di Amministrazione - Esame dei ricavi delle vendite consolidati relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2026 (non sottoposti a revisione contabile).

**15 giugno 2026** – Assemblea Ordinaria (prima convocazione) - Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025. Presentazione del Bilancio consolidato.

**19 giugno 2026** – Assemblea Ordinaria (seconda convocazione) - Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025. Presentazione del Bilancio consolidato

**31 luglio 2026** – Consiglio di Amministrazione - Esame dei ricavi delle vendite consolidati relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2026 (non sottoposti a revisione contabile).



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**25 settembre 2026** – Consiglio di Amministrazione - Approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

**30 ottobre 2026** – Consiglio di Amministrazione - Esame dei ricavi delle vendite consolidati relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2026 (non sottoposti a revisione contabile).

### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha dunque deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, in prima convocazione, per il 15 giugno 2026 e, ove occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 19 giugno 2026.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione e la ulteriore documentazione saranno messi a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società e sul canale elettronico di Borsa Italiana nei tempi e modi previsti dalla legge.

\*\*\*

### **Allegati al comunicato (non ancora assoggettati a revisione legale)**

- Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2025, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2025, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).
- Conto Economico ELES S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC).
- Stato Patrimoniale ELES S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC).
- Rendiconto Finanziario, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC).



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2025**

Principi contabili IAS/IFRS

| <b>CONTO ECONOMICO<br/>(Euro/1000)</b>       | <b>31.12.2025</b> | <b>%</b>      | <b>31.12.2024</b> | <b>%</b>      |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite                         | 36.243            | 100,0         | 35.708            | 100,0         |
| Altri proventi                               | 643               | 1,8           | 841               | 2,4           |
| <b>Totale Ricavi complessivi</b>             | <b>36.886</b>     | <b>101,8</b>  | <b>36.549</b>     | <b>102,4</b>  |
| Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze | (11.220)          | (31,0)        | (11.921)          | (33,4)        |
| Costi per lavorazioni esterne                | (2.631)           | (7,3)         | (2.426)           | (6,8)         |
| Costi per trasporti                          | (388)             | (1,1)         | (364)             | (1,0)         |
| <b>Consumi</b>                               | <b>(14.238)</b>   | <b>(39,3)</b> | <b>(14.711)</b>   | <b>(41,2)</b> |
| Costi per servizi                            | (5.246)           | (14,5)        | (4.686)           | (13,1)        |
| Altri costi operativi                        | (1.043)           | (2,9)         | (947)             | (2,7)         |
| Costo per il personale                       | (9.554)           | (26,4)        | (10.201)          | (28,6)        |
| <b>Margine operativo lordo</b>               | <b>6.805</b>      | <b>18,8</b>   | <b>6.004</b>      | <b>16,8</b>   |
| <i>Costi OPA - non ricorrenti</i>            | <i>442</i>        | <i>1,2</i>    | <i>0</i>          | <i>0,0</i>    |
| <b>Margine operativo lordo Adjusted</b>      | <b>7.247</b>      | <b>20,0</b>   | <b>6.004</b>      | <b>16,8</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni                  | (3.143)           | (8,7)         | (3.193)           | (8,9)         |
| Accantonamenti Fondo Rischi                  | (277)             | (0,8)         | (477)             | (1,3)         |
| <b>Risultato operativo</b>                   | <b>3.384</b>      | <b>9,3</b>    | <b>2.334</b>      | <b>6,5</b>    |
| Proventi finanziari                          | 200               | 0,6           | 312               | 0,9           |
| Oneri finanziari                             | (588)             | (1,6)         | (922)             | (2,6)         |
| Utili/(Perdite) su cambi                     | (245)             | (0,7)         | 141               | 0,4           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>         | <b>2.751</b>      | <b>7,6</b>    | <b>1.865</b>      | <b>5,2</b>    |
| Imposte sul reddito                          | (657)             | (1,8)         | (621)             | (1,7)         |
| <b>Risultato netto del Gruppo</b>            | <b>2.093</b>      | <b>5,8</b>    | <b>1.243</b>      | <b>3,5</b>    |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2025**

Principi contabili IAS/IFRS

| <b>STATO PATRIMONIALE<br/>(Euro/1000)</b>  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>Δ%</b>       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Materiali                                  | 7.282             | 6.905             | 5,5             |
| Immateriali                                | 9.825             | 9.792             | 0,3             |
| Altre attività non correnti                | 278               | 355               | (21,6)          |
| <b>Immobilizzazioni</b>                    | <b>17.385</b>     | <b>17.052</b>     | <b>2,0</b>      |
| Rimanenze di magazzino                     | 9.911             | 8.636             | 14,8            |
| Crediti commerciali                        | 9.869             | 8.078             | 22,2            |
| Debiti commerciali                         | (8.330)           | (6.129)           | 35,9            |
| <b>Capitale circolante netto operativo</b> | <b>11.450</b>     | <b>10.585</b>     | <b>8,2</b>      |
| Benefici ai dipendenti                     | (1.192)           | (1.153)           | 3,4             |
| Fondo rischi ed oneri non correnti         | (470)             | (546)             | (13,8)          |
| Attività per imposte anticipate            | 682               | 852               | (19,9)          |
| Passività per imposte differite            | (489)             | (521)             | (6,3)           |
| Altri debiti/crediti netti                 | (46)              | 173               | (126,8)         |
| <b>Altre Attività/(Passività) Nette</b>    | <b>(1.515)</b>    | <b>(1.194)</b>    | <b>26,9</b>     |
| <b>Capitale investito netto</b>            | <b>27.321</b>     | <b>26.444</b>     | <b>3,3</b>      |
| <b>Patrimonio netto</b>                    | <b>(32.730)</b>   | <b>(27.828)</b>   | <b>17,6</b>     |
| Altre attività correnti                    | 6.699             | 10.448            | (35,9)          |
| Altre attività non correnti                | 0                 | 0                 | -               |
| Passività finanziarie correnti             | (5.328)           | (6.990)           | (23,8)          |
| Passività finanziarie non correnti         | (6.768)           | (9.350)           | (27,6)          |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti  | 10.806            | 7.276             | 48,5            |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>         | <b>5.409</b>      | <b>1.384</b>      | <b>&gt;100%</b> |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>       | <b>(27.321)</b>   | <b>(26.444)</b>   | <b>3,3</b>      |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2025**

Principi contabili IAS/IFRS

| <b>Rendiconto finanziario consolidato</b>                                | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(euro/1000)</b>                                                       |                   |                   |
| <b>Risultato netto</b>                                                   | <b>2.093</b>      | <b>1.247</b>      |
| Ammortamenti                                                             | 3.061             | 3.046             |
| Rimanenze -Diminuzione (aumento)                                         | (1.247)           | 1.860             |
| Accantonamento Benefici ai dipendenti                                    | 510               | 484               |
| Crediti Commerciali -Diminuzione (aumento)                               | (1.801)           | 2.834             |
| Altre Attività correnti - Diminuzione (aumento)                          | 1.373             | (1.249)           |
| Attività per imposte correnti - Diminuzione (aumento)                    | 0                 | 0                 |
| Crediti imposte - Diminuzione (aumento)                                  | 273               | 189               |
| Debiti commerciali - Aumento (diminuzione)                               | 2.201             | (1.448)           |
| Debiti tributari - Aumento (diminuzione)                                 | 0                 | 0                 |
| Fondi rischi - Aumento (diminuzione)                                     | (173)             | 279               |
| Altre passività correnti - Aumento (diminuzione)                         | (802)             | (119)             |
| Fondi per benefici a dipendenti - Aumento (diminuzione)                  | (426)             | (566)             |
| Fondo imposte differite - Aumento (diminuzione)                          | (28)              | (11)              |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                               | 36                | (13)              |
| <b>Flusso gestione operativa</b>                                         | <b>5.069</b>      | <b>6.536</b>      |
| Immobilizzazioni immateriali - (Acquisizione) Dismissione                | (2.105)           | (1.665)           |
| Immobilizzazioni materiali - (Acquisizione) / Dismissione                | (1.383)           | (217)             |
| Immobilizzazioni finanziarie - (Acquisizione) / Dismissione              | 0                 | 0                 |
| Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | 0                 | 0                 |
| Altre attività non correnti - (Acquisizione) / Dismissione               | 4                 | 79                |
| Altre Attività correnti - (Acquisizione) / Dismissione                   | 3.316             | (2.036)           |
| <b>Flusso gestione investimenti</b>                                      | <b>(168)</b>      | <b>(3.838)</b>    |
| Passività finanziarie aumento (diminuzione)                              | (4.164)           | (2.133)           |
| Dividendi pagati                                                         | 0                 | 0                 |
| Altre variazioni di patrimonio netto                                     | (692)             | (314)             |
| Aumento di capitale a pagamento                                          | 3.485             | 0                 |
| <b>Flusso gestione finanziaria</b>                                       | <b>(1.370)</b>    | <b>(2.447)</b>    |
| <b>Flusso di cassa complessivo</b>                                       | <b>3.531</b>      | <b>250</b>        |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali                       | 7.276             | 7.026             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali                         | 10.806            | 7.276             |
| <b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>              | <b>3.531</b>      | <b>250</b>        |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Conto Economico Eles S.p.A. al 31 dicembre 2025**

Principi contabili OIC

| <b>CONTO ECONOMICO<br/>(Euro/1000)</b>       | <b>31.12.2025</b> | <b>%</b>     | <b>31.12.2024</b> | <b>%</b>     |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Ricavi                                       | 22.733            | 100,0        | 23.370            | 100,0        |
| Altri proventi                               | 578               | 2,5          | 332               | 1,4          |
| <b>Totale ricavi e proventi operativi</b>    | <b>23.312</b>     | <b>102,5</b> | <b>23.701</b>     | <b>101,4</b> |
| Acquisto di materiale & Variazione Rimanenze | (7.816)           | (34,4)       | (9.685)           | (41,4)       |
| Costi per servizi                            | (5.846)           | (25,7)       | (4.916)           | (21,0)       |
| Costo per il personale                       | (4.805)           | (21,1)       | (5.081)           | (21,7)       |
| Altri costi operativi                        | (686)             | (3,0)        | (541)             | (2,3)        |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>               | <b>4.158</b>      | <b>18,3</b>  | <b>3.478</b>      | <b>14,9</b>  |
| <i>Costi OPA - non ricorrenti</i>            | <i>442</i>        | <i>1,9</i>   | <i>0</i>          | <i>0,0</i>   |
| <b>Margine operativo lordo Adjusted</b>      | <b>4.600</b>      | <b>20,2</b>  | <b>3.478</b>      | <b>14,9</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni                  | (2.526)           | (11,1)       | (2.544)           | (10,9)       |
| Accantonamenti Fondo Rischi                  | (251)             | (1,1)        | (467)             | (2,0)        |
| <b>Risultato operativo</b>                   | <b>1.381</b>      | <b>6,1</b>   | <b>467</b>        | <b>2,0</b>   |
| Proventi finanziari                          | 237               | 1,0          | 582               | 2,5          |
| Oneri finanziari                             | (313)             | (1,4)        | (469)             | (2,0)        |
| Utili/(Perdite) su cambi                     | (235)             | (1,0)        | 147               | 0,6          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>         | <b>1.070</b>      | <b>4,7</b>   | <b>727</b>        | <b>3,1</b>   |
| Imposte sul reddito                          | (310)             | (1,4)        | (250)             | (1,1)        |
| <b>Risultato netto</b>                       | <b>760</b>        | <b>3,3</b>   | <b>477</b>        | <b>2,0</b>   |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Stato Patrimoniale Eles S.p.A. al 31 dicembre 2025**

Principi contabili OIC

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                  | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>Δ%</b>    |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>(Euro/1000)</b>                         |                   |                   |              |
| Materiali                                  | 5.354             | 5.127             | 4,4          |
| Immateriali                                | 7.081             | 7.059             | 0,3          |
| Altre attività non correnti                | 248               | 327               | (24,3)       |
| Partecipazioni                             | 3.245             | 2.829             | 14,7         |
| <b>Immobilizzazioni</b>                    | <b>15.928</b>     | <b>15.342</b>     | <b>3,8</b>   |
| Rimanenze di magazzino                     | 6.503             | 6.301             | 3,2          |
| Crediti commerciali                        | 9.345             | 7.209             | 29,6         |
| Debiti commerciali                         | (5.171)           | (3.597)           | 43,7         |
| <b>Capitale circolante netto operativo</b> | <b>10.676</b>     | <b>9.913</b>      | <b>7,7</b>   |
| Benefici ai dipendenti                     | (414)             | (469)             | (11,7)       |
| Fondo rischi ed oneri non correnti         | (440)             | (497)             | (11,4)       |
| Attività per imposte anticipate            | 0                 | 17                | (100,0)      |
| Passività per imposte differite            | (2)               | (3)               | (22,8)       |
| Altri debiti/crediti netti                 | (1.857)           | (1.961)           | (5,3)        |
| <b>Altre Attività/(Passività) Nette</b>    | <b>-2.713</b>     | <b>-2.912</b>     | <b>(6,8)</b> |
| <b>Capitale investito netto</b>            | <b>23.891</b>     | <b>22.343</b>     | <b>6,9</b>   |
| <b>Patrimonio netto</b>                    | <b>(31.757)</b>   | <b>(28.119)</b>   | <b>12,9</b>  |
| Altre attività correnti                    | 6.525             | 10.276            | (36,5)       |
| Altre attività non correnti                | 1.300             | 1.500             | (13,3)       |
| Passività finanziarie correnti             | (3.621)           | (5.179)           | (30,1)       |
| Passività finanziarie non correnti         | (4.227)           | (6.934)           | (39,0)       |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti  | 7.889             | 6.113             | 29,1         |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>         | <b>7.866</b>      | <b>5.776</b>      | <b>36,2</b>  |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>       | <b>(23.891)</b>   | <b>(22.343)</b>   | <b>6,9</b>   |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Rendiconto Finanziario Eles S.p.A. al 31 dicembre 2025**

Principi contabili OIC

| <b>Rendiconto finanziario Eles S.p.A.</b>                                                                                                   | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(euro/1000)</b>                                                                                                                          |                   |                   |
| <b>Attività di gestione reddituale</b>                                                                                                      |                   |                   |
| Utile (perdita) d'esercizio                                                                                                                 | 760               | 477               |
| Imposte sul reddito                                                                                                                         | 310               | (250)             |
| Interessi passivi/ (Interessi attivi)                                                                                                       | 51                | (113)             |
| (Dividendi)                                                                                                                                 | 0                 | 0                 |
| (Plusvalenze)/ Minusvalenze da cessione immobilizzazioni                                                                                    | (11)              | 2                 |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione immobilizzazioni</b> | <b>1.110</b>      | <b>116</b>        |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                                 |                   |                   |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                                     | 541               | 779               |
| Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                                          | 2.451             | 2.469             |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti fin. Derivati che non comportano movimentazione monetaria             | 0                 | 0                 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                                  | 144               | 15                |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>                                                                                 | <b>4.246</b>      | <b>3.380</b>      |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                             |                   |                   |
| Variazione rimanenze - diminuzione (aumento)                                                                                                | (133)             | 2.648             |
| Variazione crediti commerciali - diminuzione (aumento)                                                                                      | (1.947)           | 453               |
| Variazione debiti commerciali - aumento (diminuzione)                                                                                       | 1.586             | (1.533)           |
| Variazione ratei e risconti attivi - diminuzione (aumento)                                                                                  | (16)              | (35)              |
| Variazione ratei e risconti passivi - aumento (diminuzione)                                                                                 | 41                | (953)             |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                                              | 266               | 1.131             |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>                                                                                     | <b>4.044</b>      | <b>5.091</b>      |
| Interessi incassati/ (pagati)                                                                                                               | (68)              | 26                |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                                | (107)             | (69)              |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                        | (866)             | (638)             |
| <b>A) FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE</b>                                                                                      | <b>3.003</b>      | <b>4.411</b>      |
| <b>Attività di investimento</b>                                                                                                             |                   |                   |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                                           |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                                              | (809)             | (428)             |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                          | 11                | 0                 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                                                         |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                                              | (1.891)           | (951)             |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                          | 0                 | 0                 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                                                         |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                                              | (414)             | (5)               |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                          | 0                 | 0                 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                                               |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                                              | 3.270             | (2.036)           |

**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: HILDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

|                                                              |                |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                           | 0              | 0              |
| <b>B) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  | <b>166</b>     | <b>(3.420)</b> |
| <b>Attività di finanziamento</b>                             |                |                |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                        |                |                |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche          | (931)          | 0              |
| Accensione finanziamenti                                     | 0              | 3.069          |
| Rimborso finanziamenti                                       | (3.262)        | (2.720)        |
| <i>Mezzi propri</i>                                          |                |                |
| Distribuzione riserve e utili a nuovo                        | 0              | 0              |
| Aumento di capitale a pagamento                              | 3.485          | 1              |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                        | (685)          | (313)          |
| Dividendi pagati                                             | 0              | 0              |
| <b>Disponibilità generate dall'attività di finanziamento</b> | <b>(1.393)</b> | <b>37</b>      |
| <b>C) FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b> | <b>(1.393)</b> | <b>37</b>      |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)  | 1.776          | 1.028          |

\*\*\*

**Per maggiori informazioni**Società: ELES S.p.A. | T +39 075 898 000 | [investor.relation@eles.com](mailto:investor.relation@eles.com)Euronext Growth Advisor: EnVent Italia SIM S.p.A. | T +39 02 22175979 | [ega@envent.it](mailto:ega@envent.it)Specialist: MIT SIM S.p.A. | T +39 02 30 56 12 76 | [trading-desk@mitsim.it](mailto: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.

**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: HILDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

## PRESS RELEASE

### THE BOARD OF DIRECTORS HAS APPROVED THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE DRAFT ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2025

### SIGNIFICANT IMPROVEMENT IN KEY FINANCIAL INDICATORS: EBITDA MARGIN (+13.3%), ADJUSTED EBITDA MARGIN (+20.7%) NET CASH FLOW OF €5 MILLION

#### Key consolidated figures at December 31, 2025:

- Sales revenues: Eur 36.2 million (up 1.5% compared to December 31, 2024);
- Consolidated EBITDA: Eur 6.8 million (+13.3% compared to December 31, 2024);
- Consolidated EBITDA Adj: Eur 7.2 million (+20.7% compared to December 31, 2024);
- EBITDA Margin: 18.8% (EBITDA Margin 2024: 16.8%);
- EBITDA Margin Adj: 20% (EBITDA Margin 2024: 16.8%);
- Consolidated net profit: Eur 2.1 million (+68.3% compared to December 31, 2024);
- Consolidated Equity Eur 32.7 milioni;
- Consolidated Net Financial Position: Eur -5.4 million (Cash) compared to December 31, 2024 Eur -1,4 million

### AMENDMENT TO THE FINANCIAL CALENDAR FOR THE YEAR 2026

**Todi (PG), March 27, 2026** – ELES S.p.A. (the “Company”), an innovative SME with financial instruments traded on Euronext Growth Milan and global operator in the design and sale of testing solutions for semiconductor devices (*integrated circuits – ICs*) with *Safety and Mission Critical applications*, announces that today, the Board of Directors approved the draft annual financial statements prepared in accordance with Italian accounting standards and the consolidated financial statements at December 31, 2025, prepared in accordance with IAS/IFRS.

**Antonio Zaffarami**, The Chairman of the Company’s Board of Directors states “*The 2025 financial year highlights the soundness of the strategic path undertaken by Eles, with a significant improvement in margins and cash generation, confirming the validity of our high value-added business model. In a market environment that remains mixed, we have strengthened our competitive positioning in the most technology-*



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

*intensive segments, particularly Industrial, AI and Aerospace & Defence, offsetting the weakness in other sectors.*

*Our development strategy, based on continuous innovation, the evolution of the RETE methodology and the introduction of the Silicon Lifecycle Management paradigm, enables us to support customers throughout the entire silicon lifecycle, strengthening our role as a technology partner. International expansion, with a particular focus on the United States and Asia, and the consolidation of an ecosystem of strategic partnerships, are key drivers for sustaining structural and lasting growth in the global semiconductor testing market.*

*I would also like to express my sincere appreciation to the Group's management for their effective implementation of operational strategies in a particularly complex environment. The results achieved in 2025 are, in fact, all the more significant when viewed in the context of the extraordinary transactions undertaken by the Company during the year, which entailed non-recurring costs and a significant organisational effort."*

**Francesca Zaffarami**, ELES' CEO, states: *"025 was a year of consolidation and, at the same time, of significant growth for Eles. We have significantly improved all our key financial indicators, thanks to increased margins, the effectiveness of our sales initiatives, and the strengthening of our product portfolio towards scalable, high-value-added solutions.*

*On the operational front, we have accelerated business development globally, acquiring new customers in the Industrial & AI, Aerospace & Defence and High Performance Computing markets, and strengthening our presence in the United States and key international technology hubs. At the same time, we continue to invest in Research and Development to support the innovation of our solutions and respond to the growing complexity of semiconductor devices.*

*We look to 2026 with confidence, supported by solid commercial visibility and a distinctive positioning that sees us as key players in mission-critical applications, ready to seize the opportunities offered by global technological evolution."*

### **Analysis of the consolidated income statement, balance sheet and cash flow statement at December 31, 2025**

**Sales revenue** amounted to €36,243,000, an increase of 1.5% compared with €35,708,000 in 2024.

Revenues from the Eles Group's Semiconductor Division, amounting to approximately €22.8 million, were supported by sales to new customers in the Industrial & AI end market, which recorded a 25% increase, in line with market growth in the Burn-In segment (+26%, *Source: YOLE Semiconductor Test Equipment Q4 2025 – [www.yolegroup.com](http://www.yolegroup.com)*) and which largely offset the decline recorded in the Automotive end market (-17%), where demand remained weak. Overall, the Semiconductor Division's turnover decreased by 3% compared to December 31, 2024.



**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: H1LD119

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

Within the **Semiconductor** Division, revenue from the Test Systems product line increased by 15% thanks to the acquisition of new customers, particularly in the Industrial & AI market, and accounts for 32% of total revenue. Accounting for 31% of total revenue, the Test Applications product line remains the Group's key growth driver, thanks to the application of the RETE methodology, which enables the provision of high value-added solutions to customers to enhance their competitiveness).

Revenues for the **A&D (Aerospace & Defence) Division** amounted to approximately €13.4 million, an increase of 11% compared with €12.1 million as at 31 December 2024, and accounted for 37% of total revenues. This performance was driven by the Test Systems and Test Applications product lines, which more than offset the decline in the Off-Load segment (pure engineering) and confirmed the Division's repositioning towards a more scalable offering with greater added value, initiated with the integration of the expertise of I&D ELES, Campera and CBL Electronics.

Geographically speaking, **the Group has a strong international presence**, with exports accounting for 40% of its turnover. In this context, the US market plays a leading role, accounting for 27% of SEMI's overseas sales (equivalent to 11% of its total revenue) and remaining a strategic pillar for the Group's competitive positioning.

| (euro/1000)                      | 31.12.2025    | %             | 31.12.2024    | %             | Δ%            |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| EMEA                             | 7,178         | 19.81         | 7,926         | 22.20         | (9.4)         |
| America                          | 3,940         | 10.87         | 3,563         | 9.98          | 10.6          |
| Asia                             | 3,244         | 8.95          | 6,193         | 17.34         | (47.6)        |
| <b>Total Foreign Revenues</b>    | <b>14,363</b> | <b>39.63</b>  | <b>17,681</b> | <b>49.52</b>  | <b>(18.8)</b> |
| Italy                            | 21,880        | 60.37         | 18,027        | 50.48         | 21.4          |
| <b>Total Revenues from sales</b> | <b>36,243</b> | <b>100.00</b> | <b>35,708</b> | <b>100.00</b> | <b>1.5</b>    |

**EBITDA** amounted to €6,805, representing an increase of 13.3% compared with the previous period (€6,004). This includes non-recurring expenses incurred during the period amounting to €442,000 relating to costs incurred by the Parent Company for the management of the Takeover Bids that took place in 2025

**Adjusted EBITDA** for this non-recurring item amounted to €7,247,000, representing an increase of 20.7% compared with the previous period (€6,004,000) due to higher volumes and an improvement in gross margin; it accounted for 20% of sales revenue, up from 16.8% in the previous period.

Net profit stands at €2,093,000, an increase of 68.3% compared with December 31, 2024 (€1,243,000).

| (Euro/1000)            | 31.12.2025    | %            | 31.12.2024    | %            | Δ%         |
|------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| <b>Sale revenues</b>   | <b>36,243</b> | <b>100.0</b> | <b>35,708</b> | <b>100.0</b> | <b>1.5</b> |
| EBITDA                 | 6,805         | 18.8         | 6,004         | 16.8         | 13.3       |
| Non-recurring expenses | 442           | 1.2          | 0             | 0.0          | -          |



**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: HILDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

|                         |       |      |       |      |      |
|-------------------------|-------|------|-------|------|------|
| EBITDA Adjusted         | 7,247 | 20.0 | 6,004 | 16.8 | 20.7 |
| Net Profit of the Group | 2,093 | 5.8  | 1,243 | 3.5  | 68.3 |

The **Group's net financial debt** fell from a balance of €1,384,000 (cash) as at 31 December 2024 to a figure of €-5,409,000 (cash) as at 31 December 2025. The reduction in debt was primarily driven by the increase in operating margins and the improvement in the trend of net operating working capital. It should also be noted that during 2025, Eles completed its share buyback programme: during 2025, 438,000 shares were purchased for a total value of €686,000. In total, as at 31 December 2025, the company held 657,000 treasury shares with a total value of €999,000.

| Net Financial Position (euro/000)                  | 31.12.2025      | 31.12.2024      | Δ%              |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A. Liquidity                                       | (17,493)        | (17,704)        | (1)             |
| B. Current financial indebtedness                  | 5,316           | 6,971           | (24)            |
| <b>C. NET CURRENT FINANCIAL INDEBTEDNESS (A-B)</b> | <b>(12,177)</b> | <b>(10,734)</b> | <b>13</b>       |
| D. Non-current financial indebtedness              | 6,768           | 9,350           | (28)            |
| <b>E. TOTAL FINANCIAL INDEBTEDNESS (C+D)</b>       | <b>(5,409)</b>  | <b>(1,384)</b>  | <b>&gt;100%</b> |

**Equity** at December 31, 2025 amounted to €32,730,000, including profit for the period of €2,093,000 and capital increases relating to the closure during the period of two exercise windows for the Eles Warrants, as set out below.

On June 20, 2025, the eleventh exercise period "ELES WARRANTS 2019-2026" (ISIN code IT0005374258) with the exercise of 310,000 warrants and the issue of 155,000 newly issued Eles ordinary shares, for a total value of €341,000.

It should be noted that, during the period, following the launch of public takeover bids for ELES shares and warrants, an extraordinary exercise window for the "ELES WARRANTS 2019-2026" was opened for the period 5–18 December 2025. During this window, 2,858,502 warrants were exercised and 1,429,251 newly issued Eles ordinary shares were issued, for a total value of €3,144,352.

### Research and Development

During 2025, the Group capitalised internal and external investments totalling €1,796,000 relating to the development of new innovative solutions required for the implementation of the corporate strategic plan, of which approximately €140,000 related to investments made by the subsidiary CBL S.r.l.

R&D remains the Group's largest area of investment and is **a key factor in maintaining the Group's technological leadership** and implementing its growth strategies.



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

The expenditure incurred for these development activities has been capitalised on the basis of future economic benefits, having established the economic and financial recoverability of the investment.

In respect of these projects, the Group has accrued the following during the period:

- R&D tax credit pursuant to Article 1(200) of Law No. 160 of 27 December 2019, amounting to €119,000, attributable in full to the parent company;
- or investments in technological innovation pursuant to Article 1, paragraph 201, of Law No. 160 of December 27, 2019, amounting to €11,000, of which €5,000 relates to the parent company and €6,000 to CBL Electronics S.r.l.

With regard to the Group's research and development activities, in March 2026 the International Search Report was received for PCT application PCT/IB2025/062372, entitled "*Temperature control head and related system*", the outcome of which is positive and for which a grant is expected by the end of 2026. In August 2025, the Parent Company filed patent application IT102025000022285 for a "*Test system comprising isolated drive modules for devices under test with dynamic shunt circuits*"

### Results and allocation of the profit for the year at December 31, 2025

The Board of Directors has resolved to propose to the Annual General Meeting of Shareholders scheduled for June 15, 2026, and, if necessary, in second call on June 19, 2026, the following allocation of the net profit for the financial year of Eles Semiconductor Equipment S.p.A., amounting to €760,179:

- Eur 38.009 to the statutory reserve;
- Eur -84.510 reserve for unrealised exchange gains;
- Eur 806.680 extraordinary reserve.

### Key events of the period

The Group has stepped up its business development strategy, supported by targeted investment in Research and Development. The aim is to capitalise on opportunities arising from global technological challenges and industrial policies in the EU and the US (the Chips Act). These initiatives have been key to boosting competitiveness and accelerating the acquisition of new market share through high value-added solutions.

### North America (USA): Market Penetration and Consolidation

In 2025, US market was the heart of our international expansion:

- **Silicon Valley & High Power:** The Group has strengthened its strategic partnership with ICE (Innovative Circuits Engineering Inc.), using it as a springboard to attract new key players. In January, a leading company in the communications sector chose RETE technology and the ART hpH system for devices exceeding 1,000W, confirming our leadership in high-power semiconductor testing.



**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](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

- **New Industrial and Aerospace & Satcom Customers:** In October, the diversification strategy led to the acquisition of a new major US customer in the aerospace and satellite communications sectors. The order for ARTmp systems and qualification kits for SoCs and RF components confirms the Group's ability to meet the growing demand for reliability testing in the US market. In July, the Group's presence was further strengthened by repeat orders for ART Medium Power systems from a prestigious US design centre specialising in IP for non-volatile.

### Focus Asia & High Performance Computing (HPC)

With a global outlook focused on Asian markets and high-volume production centres:

- **AI Framework Agreement:** In June 2025, the Group signed a strategic agreement with a global leader in Automated Test Equipment. This agreement, which covers a fully automated burn-in solution, is designed for HPC (High Performance Computing) and AI devices.
- **Global Scalability:** This partnership officially opens the doors to the mass production market, enabling ELES to position itself as a key supplier to major global manufacturing facilities for AI and advanced computing devices.

### EMEA Region: Technological Leadership, Consolidation and New Markets

In Europe, the Group has seen significant growth in its client portfolio and institutional partnerships:

- **Institutional Partnerships:** Our position within the innovation ecosystem has been cemented by our collaboration with the Fraunhofer Institute ENAS, which has integrated Eles' solutions and the RETE methodology into the new European Test and Reliability Centre (ETRC).
- **Automotive & IDM:** The Group has expanded its commercial footprint in the automotive sector with new orders from a European market leader (Art MTX system) and the acquisition of a new client, a test laboratory that partners with leading semiconductor design centres. The Group has received a new order from a major global SEMI IDM operator for an ART Medium Power (ARTmp) system to be installed at one of its European laboratories in France.
- **Aerospace, Defense & Space:** 2025 saw the A&D sector strengthen, with the securing of multi-year contracts for critical programmes such as the Eurofighter (EFA) and supplies for mission-critical space applications. Also noteworthy is the company's entry into the naval market with its first 'built-to-print' supply contract.
- **Outsourcing services:** The ELES laboratory in Milan has been selected by a global SEMI player for a multi-year outsourcing contract, thereby consolidating its service-based business model.

The Group is also focused on projects aimed at improving efficiency and competitiveness, and in February 2025 announced a further step in the consolidation of its development strategy, based on two divisions serving two complementary, synergistic and counter-cyclical markets that are currently experiencing strong growth: Semiconductors and Aerospace & Defence. ELES has transferred the Aerospace & Defence (A&D)



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

business unit to its subsidiary CBL Electronics S.r.l.. This transaction forms part of the broader project undertaken with the merger of Campera Electronic System S.r.l. into CBL Electronics, completed in December 2024 with accounting and tax effect from January 1, 2024.

The Group's financial position and results of operations are sound, and it is believed that, despite the current uncertainty caused by the US government's tariff policies and the geopolitical tensions exacerbated by the conflicts in Russia-Ukraine and Gaza, and whilst the Group remains exposed to potentially significant effects, business continuity can be maintained as normal.

### **Events occurring after the end of the period**

#### **Mare Engineering Group public tender offer**

On January 7, 2026, at the request of the shareholder Mare Group Engineering S.p.A. and pursuant to Article 2367 of the Italian Civil Code, the ordinary general meeting of shareholders was held with the following agenda: (i) Increase in the number of members of the Board of Directors from 6 (six) to 9 (nine); (ii) confirmation of the independent director appointed by co-optation to the Board of Directors on September 30, 2025; (iii) increase in the remuneration allocated to the Board of Statutory Auditors by the General Meeting of May 5, 2025; (iv) Appointment, in the event of non-confirmation, of the independent director appointed by co-optation by the Board of Directors on September 30, 2025. The Ordinary General Meeting voted against the above items.

#### **Xenon public tender offer**

On January 5, 2026, the acceptance period commenced for the Public Tender Offer launched by EBidCo S.r.l., a corporate vehicle indirectly controlled by Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF, managed by Xenon Aifm S.A., for a total maximum of 15,806,497 ordinary shares of Eles, with the following characteristics:

- a) for each Eles share tendered in acceptance of the Offer, the Offeror shall pay the Offer acceptors a total consideration of €3.20;
- b) the acceptance period for the Offer runs from 8.30 am (Italian time) on January 5, 2026 to 5.30 pm (Italian time) on February 6, 2026, inclusive;
- c) the payment date for the consideration is set for February 13, 2026.

To protect the interests of shareholders, the company has appointed an advisor to prepare a fairness opinion to assess the fairness of the offer. This advisor has deemed the offered consideration of €3.20 to be fair.

Following the launch of the public takeover bid for ELES shares and warrants between 9 and 22 January 2026, a second extraordinary exercise window for the "ELES 2019–2026 WARRANTS" was opened. The first window had been opened, following the Public Tender Offer launched by the shareholder Mare Group Engineering S.p.A., during the period 5–18 December 2025. During the second extraordinary window,



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

1,704,186 warrants were exercised and 852,093 newly issued ordinary ELES shares were issued, for a total value of €1,874,604.

It should be noted that, on 15 January, following the failure of the Shareholders' Meeting of 7 January to confirm the independent director, the Board of Directors met and resolved to appoint, by co-optation, pursuant to Article 2386 of the Italian Civil Code and Article 23 of the Company's Articles of Association, Mr Alessandro Violante.

On February 3, 2026, the offeror EBidCo S.r.l., pursuant to Article 36 of the Regulations adopted by Consob, announced that it had agreed with Consob to extend the Acceptance Period by a further 15 trading days, i.e. until February 27, 2026. The scheduled payment date is set for March 6, 2026. This period may be extended by a further 5 days.

On February 26, 2026, the Board of Directors resolved, with the abstention of directors Francesca Zaffarami, Antonio Zaffarami and Massimiliano Bellucci abstaining due to a conflict of interest pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code, to accept the voluntary public takeover bid launched by EBidCo S.r.l. for the Company's ordinary shares, by transferring the 657,000 treasury shares held in the portfolio, representing approximately 3.28% of the share capital.

At the request of the shareholder Mare Group Engineering S.p.A., pursuant to Article 2367 of the Italian Civil Code, the ordinary general meeting of shareholders was held on 2 March 2026 with the following agenda: (i) Confirmation or replacement of the independent director appointed by co-optation on January 15, 2026; related and consequential resolutions; (ii) Increase in the number of members of the Board of Directors from 6 (six) to 9 (nine). The ordinary general meeting did not approve the above items.

In a press release dated March 3, 2026, the offeror EBidCo S.r.l. announced that, at the close of the Acceptance Period, a total of 4,166,904 ordinary shares had been tendered in response to the Offer, representing 20.771% of Eles's share capital. Based on these results and in accordance with the announcement made on 3 February, the acceptance period for the Offer has been reopened for a further period of five trading days, from 9 to 13 March 2026, inclusive, with the payment date set for 20 March 2026.

Following the expiry of the above-mentioned period, the offeror, in a press release dated March 13, 2026, announced that 9,212,000 ordinary shares of Eles had been tendered in response to the Offer, of which 8,218,624 were tendered by Mare Group S.p.A., representing 45.921% of Eles's share capital.

Upon completion of the takeover bid and purchases made on the market, the offeror EBidCo S.r.l., as per the latest press release dated 23 March 2026, holds, directly and indirectly, through Persons acting in concert, a total of 19,062,474 shares, representing 95.02% of the share capital and 95.30% of the voting rights.

Following these results, the conditions for the delisting of the issuer's ordinary shares have been met. The sell-out period commenced on 23 March 2026, with a deadline set for April 14, 2026 and a Payment Date scheduled for April 21, 2026.



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

### **Outlook for the business**

The 2026 financial year began with a marked acceleration in business development activities, which are acting as a catalyst for the Group's medium-term growth trajectory. The successes achieved in the first few months of the year represent the implementation of the strategic pillars upon which ELES intends to consolidate its global leadership in mission-critical applications.

The current commercial momentum demonstrates the Group's ability to penetrate high-tech segments in key geographical areas:

- **Expansion in Asia:** The order received in January from one of the world's four leading foundries for ARTmp systems validates the scalability of our solutions in large-scale production facilities across South-East Asia.
- **Leadership in AI & HPC:** Penetration of the Artificial Intelligence market is now a cross-regional reality. From orders for ART hpH systems with Liquid Cooling (ELC) technology in EMEA (new customer in Israel), to synergies in the US with partner ICE and the taiwanese technological collaboration for automated burn-in, ELES is at the heart of the AI revolution.
- **US Diversification:** The recent additional order in the biomedical sector for ARTgp systems confirms the versatility of our portfolio, extending our reach into high-margin and critical markets.

These operational results underpin and support the strategic drivers that will guide the Group in the coming years:

- **Technological Evolution (NETWORK & SLM):** The complexity of today's chips, as highlighted by recent HPC orders, requires a shift from simple testing to the management of the entire silicon lifecycle. Through Silicon Lifecycle Management (SLM) and the introduction of DfSLM (Design for Silicon Lifecycle Management), ELES transforms data collected by sensors into critical insights into performance and security. This evolution, supported by the partnership with the Fraunhofer Institute ENAS, is fundamental to the reliability required by Artificial Intelligence.
- **Market Expansion and Consolidation:** The strategy aims to transform recent new customer acquisitions into long-term partnerships. The objective is twofold:
  - Acquisition of new market leaders in strategic geographical areas (primarily the US and Asia).
  - Organic growth of existing customers, by developing tailor-made solutions that respond precisely to their technological developments in the SEMI and A&D sectors.
- **Partnership Ecosystem:** The results achieved with partners in the US and Taiwan demonstrate that strengthening industrial and technological alliances is key to addressing the challenges of a constantly evolving global market in an integrated manner.

ELES's distinctive positioning and its ability to adapt swiftly to developments in the SEMI and A&D markets ensure a clear outlook for its order book. By leveraging its technological expertise and expanding internationally, the Group is positioning itself as a key player in the industrial transformation of the semiconductor sector.



**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](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

## AMENDMENT TO THE FINANCIAL CALENDAR FOR THE YEAR 2026

The Board of Directors of ELES, having regard to the proceedings currently being conducted by EBidCo S.r.l. – within the broader context of the voluntary full takeover bid for the ordinary shares of ELES launched by the latter – and to the procedure for fulfilling the mandatory purchase obligation pursuant to Article 108(2) of the Consolidated Law on Finance (the “**Sell-Out Procedure**”), which will end on April 14, 2026 unless extended (with the payment date scheduled for April 21, 2026 unless extended), has resolved to make use of the extended 180-day period for the approval by the shareholders’ meeting of the annual financial statements and for the presentation of the consolidated financial statements, as provided for by current legislation.

Given the timeline of the Sell-Out Procedure and the subsequent stages, following which the *delisting* of ELES’s ordinary shares from Euronext Growth Milan will be arranged, it was deemed appropriate, for reasons of efficiency, to amend the financial calendar for the year 2026, providing that the notice of the meeting, and consequently the actual holding of the shareholders’ meeting, for the purpose of approving the annual financial statements and presenting the consolidated financial statements, both at December 31, 2025, shall take place after the delisting of ELES’ financial instruments from the Euronext Growth Milan market.

In this regard, the Company, pursuant to Article 17 of the Euronext Growth Milan Issuers’ Regulations, hereby announces that the ordinary general meeting of shareholders, called to approve the annual financial statements at December 31, 2025 and to take note of the consolidated financial statements at December 31, 2025, will be held, on first call, on June 15, 2026 (instead of April 30, 2026) and, if necessary, in second call, on June 19, 2026 (instead of May 5, 2026).

Below is the updated breakdown of the financial calendar for 2026:

**February 20, 2026** – Board of Directors - Review of consolidated sales revenues for the year ended as at December 31, 2025 (unaudited).

**March 27, 2026** – Board of Directors – Approval of the Consolidated Financial Statements and of the draft Financial Statements as at December 31, 2025..

**May 20, 2026** – Board of Directors – Review of consolidated sales revenues for the quarter ended as at March 31, 2026 (unaudited)..

**June 15, 2026** – Ordinary Shareholders’ Meeting (first convocation) - Approval of the Financial Statements as at December 31, 2025. Presentation of the Consolidated Financial Statements..

**June 19, 2026** – Ordinary Shareholders’ Meeting (second convocation) - Approval of the Financial Statements as at December 31, 2025. Presentation of the Consolidated Financial Statements.

**July 31, 2026** – Board of Directors - Review of consolidated sales revenues for the period ended as at June 30, 2026 (unaudited).



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**September 25, 2026** – Board of Directors - Approval of the consolidated half-year report at June 30, 2026 subjected to a limited audit..

**October 30, 2026** – Board of Directors - Review of consolidated sales revenues for the period ended as at September 30, 2026 (unaudited).

### **NOTICE OF MEETING**

The Company's Board of Directors has therefore resolved to convene the Ordinary General Meeting of Shareholders, on first call, on June 15, 2026 and, if necessary, on second call, on June 19, 2026.

The notice convening the Meeting, the explanatory reports of the Board of Directors and further documentation will be made available to the public on the Company's website and on Borsa Italiana's electronic channel in accordance with the timescales and procedures laid down by law.

\*\*\*

### **Attachments to the press release (not yet audited)**

- Consolidated Income Statement at December 31, 2025, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS).
- Consolidated Balance Sheet at December 31, 2025, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS).
- Cash Flow Statement, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS/IFRS).
- ELES S.p.A. Income Statement at December 31, 2025, prepared in accordance with National Accounting Standards (OIC).
- ELES S.p.A. Balance Sheet at December 31, 2025, prepared in accordance with Italian Accounting Standards (OIC).
- Cash Flow Statement, prepared in accordance with Italian Accounting Standards (OIC).



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Consolidated Income Statement at December 31, 2025**

IAS/IFRS

| <b>PROFIT &amp; LOSS</b><br><b>(Euro/1000)</b> | <b>31.12.2025</b> | <b>%</b>      | <b>31.12.2024</b> | <b>%</b>      |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Sale revenues                                  | 36,243            | 100.0         | 35,708            | 100.0         |
| Other revenues                                 | 643               | 1.8           | 841               | 2.4           |
| <b>Total Revenues</b>                          | <b>36,886</b>     | <b>101.8</b>  | <b>36,549</b>     | <b>102.4</b>  |
| Material purchase & Changes in inventories     | (11,220)          | (31.0)        | (11,921)          | (33.4)        |
| External working costs                         | (2,631)           | (7.3)         | (2,426)           | (6.8)         |
| Transport costs                                | (388)             | (1.1)         | (364)             | (1.0)         |
| <b>Consumption</b>                             | <b>(14,238)</b>   | <b>(39.3)</b> | <b>(14,711)</b>   | <b>(41.2)</b> |
| Service costs                                  | (5,246)           | (14.5)        | (4,686)           | (13.1)        |
| Other operational costs                        | (1,043)           | (2.9)         | (947)             | (2.7)         |
| Personnel cost                                 | (9,554)           | (26.4)        | (10,201)          | (28.6)        |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>6,805</b>      | <b>18.8</b>   | <b>6,004</b>      | <b>16.8</b>   |
| Non-recurring expenses                         | 442               | 1.2           | 0                 | 0.0           |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                         | <b>7,247</b>      | <b>20.0</b>   | <b>6,004</b>      | <b>16.8</b>   |
| Write-downs and depreciations                  | (3,143)           | (8.7)         | (3,193)           | (8.9)         |
| Accruals to provisions                         | (277)             | (0.8)         | (477)             | (1.3)         |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>3,384</b>      | <b>9.3</b>    | <b>2,334</b>      | <b>6.5</b>    |
| Financial revenues                             | 200               | 0.6           | 312               | 0.9           |
| Financing costs                                | (588)             | (1.6)         | (922)             | (2.6)         |
| Profits/Losses on exchange rates               | (245)             | (0.7)         | 141               | 0.4           |
| <b>EBT</b>                                     | <b>2,751</b>      | <b>7.6</b>    | <b>1,865</b>      | <b>5.2</b>    |
| Taxes                                          | (657)             | (1.8)         | (621)             | (1.7)         |
| <b>Net Profit of the Group</b>                 | <b>2,093</b>      | <b>5.8</b>    | <b>1,243</b>      | <b>3.5</b>    |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Consolidated Balance Sheet at December 31, 2025**

IAS/IFRS

| <b>BALANCE SHEET</b>                         | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>Δ%</b>       |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>(Euro/1000)</b>                           |                   |                   |                 |
| Tangible assets                              | 7,282             | 6,905             | 5.5             |
| Intangible assets                            | 9,825             | 9,792             | 0.3             |
| Financial assets                             | 278               | 355               | (21.6)          |
| <b>Fixed assets</b>                          | <b>17,385</b>     | <b>17,052</b>     | <b>2.0</b>      |
| Inventory                                    | 9,911             | 8,636             | 14.8            |
| Trade receivables                            | 9,869             | 8,078             | 22.2            |
| Trade payables                               | (8,330)           | (6,129)           | 35.9            |
| <b>Operating working capital</b>             | <b>11,450</b>     | <b>10,585</b>     | <b>8.2</b>      |
| Employee benefits                            | (1,192)           | (1,153)           | 3.4             |
| Provisions for non-current risks and charges | (470)             | (546)             | (13.8)          |
| Deferred tax receivables                     | 682               | 852               | (19.9)          |
| Deferred tax liabilities                     | (489)             | (521)             | (6.3)           |
| Net claims/liabilities                       | (46)              | 173               | (126.8)         |
| <b>Other current assets/liabilities</b>      | <b>(1,515)</b>    | <b>(1,194)</b>    | <b>26.9</b>     |
| <b>Net invested</b>                          | <b>27,321</b>     | <b>26,444</b>     | <b>3.3</b>      |
| <b>Net Equity</b>                            | <b>(32,730)</b>   | <b>(27,828)</b>   | <b>17.6</b>     |
| Current financial assets                     | 6,699             | 10,448            | (35.9)          |
| Long Term financial assets                   | 0                 | 0                 | -               |
| Current Debt                                 | (5,328)           | (6,990)           | (23.8)          |
| Long Term Debt                               | (6,768)           | (9,350)           | (27.6)          |
| Cash and cash equivalents                    | 10,806            | 7,276             | 48.5            |
| <b>Net financial position</b>                | <b>5,409</b>      | <b>1,384</b>      | <b>&gt;100%</b> |
| <b>Total sources</b>                         | <b>(27,321)</b>   | <b>(26,444)</b>   | <b>3.3</b>      |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Cash Flow Statement at December 31, 2025**

IAS/IFRS

| <b>CONSOLIDATION STATEMENT OF CASH FLOWS</b>                 |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| <b>(euro/1000)</b>                                           |                   |                   |
| <b>Profit for the period</b>                                 | <b>2,093</b>      | <b>1,247</b>      |
| Adjustment for Amortisation                                  | 3,061             | 3,046             |
| Change in Inventories                                        | (1,247)           | 1,860             |
| Adjustment for employee benefits                             | 510               | 484               |
| Change in Trade and other receivables                        | (1,801)           | 2,834             |
| Change in current assets                                     | 1,373             | (1,249)           |
| Change in Tax                                                | 273               | 189               |
| Change in Trade and other payables                           | 2,201             | (1,448)           |
| Change in Provision                                          | (173)             | 279               |
| Change in current liabilities                                | (802)             | (119)             |
| Change in employee benefits                                  | (426)             | (566)             |
| Change in DTL                                                | (28)              | (11)              |
| Other changes in net working capital                         | 36                | (13)              |
| <b>Cash flows from operating activities</b>                  | <b>5,069</b>      | <b>6,536</b>      |
| Acquisition of intangible assets                             | (2,105)           | (1,665)           |
| Acquisition of property, plan and equipment                  | (1,383)           | (217)             |
| Acquisition of financial fixed assets                        | 0                 | 0                 |
| Acquisition of subsidiaries net of cash and cash equivalents | 0                 | 0                 |
| Acquisition of non-current assets                            | 4                 | 79                |
| Acquisition of current assets                                | 3,316             | (2,036)           |
| <b>Cash Flow from investing activities</b>                   | <b>(168)</b>      | <b>(3,838)</b>    |
| Financial liability                                          | (4,164)           | (2,133)           |
| Dividends paid                                               | 0                 | 0                 |
| Other Change in Equity                                       | (692)             | (314)             |
| Share capital increase                                       | 3,485             | 0                 |
| <b>Cash Flow from Financing activities</b>                   | <b>(1,370)</b>    | <b>(2,447)</b>    |
| <b>Cash Flow from financing activities</b>                   | <b>3,531</b>      | <b>250</b>        |
| Initial cash and cash equivalents                            | 7,276             | 7,026             |
| Final cash and cash equivalents                              | 10,806            | 7,276             |
| <b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>      | <b>3,531</b>      | <b>250</b>        |

**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

## ELES S.p.A. Income Statement at December 31, 2025

OIC

| <b>PROFIT &amp; LOSS</b><br><b>(Euro/1000)</b> | <b>31.12.2025</b> | <b>%</b>     | <b>31.12.2024</b> | <b>%</b>     |
|------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Sale revenues                                  | 22,733            | 100.0        | 23,370            | 100.0        |
| Other revenues                                 | 578               | 2.5          | 332               | 1.4          |
| <b>Total Revenues</b>                          | <b>23,312</b>     | <b>102.5</b> | <b>23,701</b>     | <b>101.4</b> |
| Material purchase & Changes in inventories     | (7,816)           | (34.4)       | (9,685)           | (41.4)       |
| Service costs                                  | (5,846)           | (25.7)       | (4,916)           | (21.0)       |
| Personnel cost                                 | (4,805)           | (21.1)       | (5,081)           | (21.7)       |
| Other operational costs                        | (686)             | (3.0)        | (541)             | (2.3)        |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>4,158</b>      | <b>18.3</b>  | <b>3,478</b>      | <b>14.9</b>  |
| Non-recurring expenses                         | 442               | 1.9          | 0                 | 0.0          |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                         | <b>4,600</b>      | <b>20.2</b>  | <b>3,478</b>      | <b>14.9</b>  |
| Write-downs and depreciations                  | (2,526)           | (11.1)       | (2,544)           | (10.9)       |
| Accruals to provisions                         | (251)             | (1.1)        | (467)             | (2.0)        |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>1,381</b>      | <b>6.1</b>   | <b>467</b>        | <b>2.0</b>   |
| Financial revenues                             | 237               | 1.0          | 582               | 2.5          |
| Financing costs                                | (313)             | (1.4)        | (469)             | (2.0)        |
| Profits/Losses on exchange rates               | (235)             | (1.0)        | 147               | 0.6          |
| <b>EBT</b>                                     | <b>1,070</b>      | <b>4.7</b>   | <b>727</b>        | <b>3.1</b>   |
| Taxes                                          | (310)             | (1.4)        | (250)             | (1.1)        |
| <b>Net Profit</b>                              | <b>760</b>        | <b>3.3</b>   | <b>477</b>        | <b>2.0</b>   |



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

## ELES S.p.A. Balance Sheet at December 31, 2025

OIC

| <b>BALANCE SHEET</b>                         | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>Δ%</b>    |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>(Euro/1000)</b>                           |                   |                   |              |
| Tangible assets                              | 5,354             | 5,127             | 4.4          |
| Intangible assets                            | 7,081             | 7,059             | 0.3          |
| Financial assets                             | 248               | 327               | (24.3)       |
| Participation                                | 3,245             | 2,829             | 14.7         |
| <b>Fixed assets</b>                          | <b>15,928</b>     | <b>15,342</b>     | <b>3.8</b>   |
| Inventory                                    | 6,503             | 6,301             | 3.2          |
| Trade receivables                            | 9,345             | 7,209             | 29.6         |
| Trade payables                               | (5,171)           | (3,597)           | 43.7         |
| <b>Operating working capital</b>             | <b>10,676</b>     | <b>9,913</b>      | <b>7.7</b>   |
| Employee benefits                            | (414)             | (469)             | (11.7)       |
| Provisions for non-current risks and charges | (440)             | (497)             | (11.4)       |
| Deferred tax receivables                     | 0                 | 17                | (100.0)      |
| Deferred tax liabilities                     | (2)               | (3)               | (22.8)       |
| Net claims/liabilities                       | (1,857)           | (1,961)           | (5.3)        |
| <b>Other current assets/liabilities</b>      | <b>(2,713)</b>    | <b>(2,912)</b>    | <b>(6.8)</b> |
| <b>Net invested</b>                          | <b>23,891</b>     | <b>22,343</b>     | <b>6.9</b>   |
| <b>Net Equity</b>                            | <b>(31,757)</b>   | <b>(28,119)</b>   | <b>12.9</b>  |
| Current financial assets                     | 6,525             | 10,276            | (36.5)       |
| Long Term financial assets                   | 1,300             | 1,500             | (13.3)       |
| Current Debt                                 | (3,621)           | (5,179)           | (30.1)       |
| Long Term Debt                               | (4,227)           | (6,934)           | (39.0)       |
| Cash and cash equivalents                    | 7,889             | 6,113             | 29.1         |
| <b>Net financial position</b>                | <b>7,866</b>      | <b>5,776</b>      | <b>36.2</b>  |
| <b>Total sources</b>                         | <b>(23,891)</b>   | <b>(22,343)</b>   | <b>6.9</b>   |



**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: H1LDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

**Cash Flow Statement at December 31, 2025**

OIC

| <b>CASH FLOW STATEMENT Eles S.p.A.</b><br><b>(euro/1000)</b>                                                           | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Net profit (loss) for the year</b>                                                                                  | <b>760,179</b>    | <b>477,036</b>    |
| Income taxes                                                                                                           | 310               | (250)             |
| Interest expense/ (Interest income)                                                                                    | 51                | (113)             |
| (Gains) / Losses on disposal of fixed assets                                                                           | (11)              | 2                 |
| <b>1. Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and gains / losses on disposal of assets</b> | <b>1,110</b>      | <b>116</b>        |
| <i>Adjustments to non-monetary items which were not offset by the net working capital</i>                              |                   |                   |
| Allocations to provisions                                                                                              | 541               | 779               |
| Amortisation/depreciation of non-current assets                                                                        | 2,451             | 2,469             |
| Write-downs for permanent impairments of financial assets and derivatives without cash effect                          | 0                 | 0                 |
| Other adjustments to other non-monetary items                                                                          | 144               | 15                |
| <b>2. Cash flow before the change in net working capital</b>                                                           | <b>4,246</b>      | <b>3,380</b>      |
| <i>Changes in net working capital</i>                                                                                  |                   |                   |
| Change in inventories - decrease (increase)                                                                            | (133)             | 2,648             |
| Change in trade receivables - decrease (increase)                                                                      | (1,947)           | 453               |
| Change in trade payables - increase (decrease)                                                                         | 1,586             | (1,533)           |
| Change in accrued income and prepaid expenses - decrease (increase)                                                    | (16)              | (35)              |
| Change in accrued liabilities and deferred income - increase (decrease)                                                | 41                | (953)             |
| Other changes in net working capital                                                                                   | 266               | 1,131             |
| <b>3. Cash flow after the change in net working capital</b>                                                            | <b>4,044</b>      | <b>5,091</b>      |
| Interest collected/ (paid)                                                                                             | (68)              | 26                |
| (Income taxes paid)                                                                                                    | (107)             | (69)              |
| (Use of provisions)                                                                                                    | (866)             | (638)             |
| <b>A) CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>                                                                                    | <b>3,003</b>      | <b>4,411</b>      |
| <b>Investing activities</b>                                                                                            |                   |                   |
| <i>Property, plant and equipment</i>                                                                                   |                   |                   |
| (Investments)                                                                                                          | (809)             | (428)             |
| Proceeds from disposal of assets                                                                                       | 11                | 0                 |
| <i>Intangible assets</i>                                                                                               |                   |                   |
| (Investments)                                                                                                          | (1,891)           | (951)             |
| Proceeds from disposal of assets                                                                                       | 0                 | 0                 |
| <i>Financial assets</i>                                                                                                |                   |                   |
| (Investments)                                                                                                          | (414)             | (5)               |
| Proceeds from disposal of assets                                                                                       | 0                 | 0                 |
| <i>Financial assets (not fixed)</i>                                                                                    |                   |                   |

**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: HILDII9

T. +39 075 898000 | [info@eles.com](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)



Your Partner in Semiconductor Reliability

|                                                          |                |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (Investments)                                            | 3,270          | (2,036)        |
| Proceeds from disposal of assets                         | 0              | 0              |
| <b>B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>            | <b>166</b>     | <b>(3,420)</b> |
| <b>Financing activities</b>                              |                |                |
| <i>Third parties</i>                                     |                |                |
| Increase (decrease) payable to banks                     | (931)          | 0              |
| Loan new                                                 | 0              | 3,069          |
| Loan repayments                                          | (3,262)        | (2,720)        |
| <i>Equity</i>                                            |                |                |
| Acquisition of minority interests                        | 0              | 0              |
| Distribution of reserves and profits carried forward     | 0              | 0              |
| Increase equity                                          | 3,485          | 1              |
| Disposal/(Purchase) treasury share in portfolio          | (685)          | (313)          |
| Dividends paid out                                       | 0              | 0              |
| <b>Cash generated by financing activities</b>            | <b>(1,393)</b> | <b>37</b>      |
| <b>C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>            | <b>(1,393)</b> | <b>37</b>      |
| Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A±B±C) | 1,776          | 1,028          |

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

\*\*\*

**Further information:**

Company: ELES S.p.A. | T +39 075 898 000 | [investor\\_relation@eles.com](mailto:investor_relation@eles.com)

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

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

**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](mailto:info@eles.com) | [www.eles.com](http://www.eles.com)

