



Your Partner in Semiconductor Reliability

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

COMUNICATO STAMPA

- **APPROVATA L'INTEGRAZIONE DEL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OPA VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA EBIDCO S.R.L. SU AZIONI ELES**

IL CORRISPETTIVO OFFERTO È CONGRUO DA UN PUNTO DI VISTA FINANZIARIO

Todi (PG), 5 gennaio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Eles S.p.A. (**"Eles"**, **"Emittente"** o **"Società"**), riunitosi in data odierna, in ragione dell'incremento del corrispettivo, come comunicato in data 24 dicembre 2025, da EBidCo S.r.l., veicolo societario indirettamente controllato da Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF, gestita da Xenon Aifm S.A. (**"EbidCo"**), nel contesto dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi dell'art. 102 e 106, comma 4, TUF, promossa dalla stessa, su azioni ordinarie (**"Offerta Xenon"**) ha approvato, a maggioranza dei presenti, l'aggiornamento del comunicato, redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti CONSOB (il **"Comunicato di Aggiornamento"**).

Il Comunicato di Aggiornamento contiene la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta Xenon e sulla congruità dal punto di vista finanziario del relativo corrispettivo, incrementato da Euro 2,95 (il **"Corrispettivo Precedente"**) ad Euro 3,20 per azione oggetto dell'Offerta Xenon (il **"Nuovo Corrispettivo Xenon"**) che sarà pagato in denaro da EbidCo agli aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta Xenon.

Ai fini delle proprie analisi, il Consiglio di Amministrazione ha (i) tenuto conto della *fairness opinion* emessa in data 19 dicembre 2025 da Pirola Corporate Finance S.p.A. (**"Esperto Indipendente"**), a supporto degli amministratori indipendenti e anche a beneficio del Consiglio di Amministrazione, il quale aveva già ritenuto il Corrispettivo Precedente congruo dal punto di vista finanziario, nonché (iii) del parere reso in data 19 dicembre 2025 dagli amministratori indipendenti, non correlati all'Offerente, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, i quali, condividendo le analisi e le valutazioni dell'Esperto Indipendente, avevano già ritenuto il Corrispettivo Precedente congruo da un punto di vista finanziario.

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



Your Partner in Semiconductor Reliability

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Comunicato di Aggiornamento, che sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Eles, sul sito internet della Società (www.eles.com, Sezione Investors) nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Per maggiori informazioni

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

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

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

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

AVVISO IMPORTANTE

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

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

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

Né il presente comunicato né il Comunicato di Aggiornamento devono essere interpretati come raccomandazioni ad accettare o meno l'Offerta Xenon, né sostituiscono le valutazioni individuali dei destinatari. La convenienza



Your Partner in Semiconductor Reliability

economica dell'adesione all'Offerta Xenon è rimessa esclusivamente alla valutazione di ciascun destinatario. Le informazioni, opinioni, valutazioni e dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento non sono state oggetto di verifica indipendente. Tali contenuti si basano su fonti ritenute affidabili, ma Eles non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, circa la loro completezza, tempestività o accuratezza. Il presente documento non costituisce consulenza legale, fiscale, finanziaria o di altra natura, né alcuna decisione di investimento dovrebbe basarsi esclusivamente su di esso.



Your Partner in Semiconductor Reliability

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

PRESS RELEASE

- **APPROVAL OF THE INTEGRATION OF THE ISSUER'S PRESS RELEASE REGARDING THE MANDATORY TENDER OFFER PROMOTED BY EBIDCO S.R.L. ON ELES SHARES.**

THE OFFERED CONSIDERATION IS APPROPRIATE FROM A FINANCIAL POINT OF VIEW.

Todi (PG), January 5, 2026 – The Board of Directors of Eles S.p.A. ("**Eles**", "**Issuer**" or "**Company**"), which met today, due to the increase in the consideration, as announced on December 24, 2025 by EBidCo S.r.l, a corporate vehicle indirectly controlled by Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF, managed by Xenon Aifm S.A. ("**EbidCo**"), in the context of the voluntary public tender offer, pursuant to articles 102 and 106, paragraph 4, of the TUF, launched by the same, on ordinary shares (the "**Xenon Offer**"), approved, by a majority of those present, the update of the press release, drawn up pursuant to art. 103, paragraphs 3 and 3-bis, of the TUF and art. 39, paragraph 4, second sentence, of the CONSOB Issuers' Regulations (the "**Update Press Release**").

The Update Press Release contains the Board of Directors' reasoned assessment of the Xenon Offer and the financial appropriateness of the related consideration, increased from €2.95 (the "**Previous Consideration**") to €3.20 per share subject to the Xenon Offer (the "**New Xenon Consideration**"), which will be paid in cash by EbidCo to shareholders for each Share tendered in acceptance of the Xenon offer.

For the purposes of its analysis, the Board of Directors (i) took into account the *fairness opinion* issued on December 19, 2025 by Pirola Corporate Finance S.p.A. (the "**Independent Expert**") in support of the independent directors and also for the benefit of the Board of Directors, which had already deemed the Previous Consideration to be financially fair, as well as (iii) the opinion issued on December 19, 2025 by the independent directors, not related to the Offeror, pursuant to Article 39-bis of the CONSOB Issuers' Regulations, who, agreeing with the analyses and assessments of the Independent Expert, had already considered the Previous Consideration to be fair from a financial point of view.

At the end of the meeting, the Board of Directors, with the sole abstention of director Massimiliano Bellucci, considered the New Xenon Consideration to be fair from a financial point of view.

For further information, please refer to the Update Press Release, which will be made available to the public at Eles' registered office, on the Company's website (www.eles.com, Investors section) and on the website www.borsaitaliana.it, Shares/Documents section.

Further information:

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

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

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

Pag. 4 | 5



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 | www.eles.com



Your Partner in Semiconductor Reliability

Eles S.p.A. (Eles), established in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal equipment (so-called test systems) and related reliability test support services, having developed a co-engineering process with its customers aimed at ensuring a so-called "ZERO DEFECTS" microelectronic product. In addition, the Company is active in the so-called test application sector by providing its customers with the applications necessary to proceed with the various test solutions that can be carried out through the equipment it manufactures, as well as a series of services related to the processing of data acquired during the test activities and phases. Eles counts among its customers multinational semiconductor companies and manufacturers of electronic modules for the automotive and I&D Sector. In addition to internal growth through penetration into new markets, further diversification of the customer base and improvement of the solutions already offered to customers, Eles' strategy includes growth through acquisitions aimed at faster business development in foreign countries.

IMPORTANT NOTICE

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

This document and the information contained herein are accessible only to persons who are not domiciled or located in the United States of America, Australia, Canada, Japan, or any other country where authorisation from the competent authorities is required (collectively, the 'Other Countries'). This document and the information contained herein are not and must not be sent, transmitted in any way, or otherwise distributed in Other Countries. This document and the information contained herein are not and should not be sent, transmitted or distributed in any way to persons residing or physically present in Other Countries, and do not constitute and should not be construed as an offer to purchase or a solicitation of an offer to sell Eles financial instruments in Other Countries.

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

Neither this press release nor the Update Press Release should be interpreted as recommendations to accept or reject the Xenon Offer, nor do they replace the individual assessments of the recipients. The economic advantage of accepting the Xenon Offer is left exclusively to the assessment of each recipient. The information, opinions, assessments and forward-looking statements contained in this document have not been independently verified. Such content is based on sources believed to be reliable, but Eles makes no warranty, express or implied, as to its completeness, timeliness or accuracy. This document does not constitute legal, tax, financial or other advice, nor should any investment decision be based solely on it.

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