

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

THE RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ANY COUNTRY WHERE SUCH COMMUNICATION WOULD VIOLATE THE RELEVANT APPLICABLE REGULATION

MARE GROUP: I CHIARIMENTI DI ELES CONFERMANO LA VALUTAZIONE DI MARE GROUP

Salerno, 20 ottobre 2025

Mare Group S.p.A. (ticker **MARE.MI**), azienda di ingegneria quotata su Euronext Growth Milan e attiva in Italia e all'Estero nell'innovazione attraverso tecnologie abilitanti ("**Mare Group**" o il "**Gruppo**"), nel contesto dell'offerta pubblica di acquisto (l'"**Offerta**") sulla totalità azioni di **Eles Semiconductor Equipment S.p.A.** ("**Eles**") e parallelamente di un'offerta separata sui warrant Eles (complessivamente l'"**Operazione**"), accoglie con favore le precisazioni diffuse da Eles nel comunicato del 17 ottobre u.s., che confermano la coerenza dei numeri già riportati da Mare nel proprio comunicato del 16 ottobre u.s., e ritiene opportuno fornire alcune ulteriori precisazioni.

La ricerca, richiamata da Eles per la valutazione dell'azienda, si basa sul numero di azioni attualmente in circolazione e non considera l'effetto potenziale derivante dall'**esercizio dei warrant**, già "in the money", che comporterebbe l'emissione di nuove azioni e una conseguente diluizione del valore unitario. Tenendo conto di questo scenario, il più realistico, **il valore per azione risulta inferiore a quello riportato**, con un impatto sulla valutazione complessiva della società.

Il punto centrale dell'analisi citata da Eles riguarda il modello DCF, che incide per circa il 70% sulla valutazione complessiva e si fonda sulla capacità della società di generare flussi di cassa futuri in linea con le previsioni di piano. Tali condizioni — nel caso di Eles — non trovano pieno riscontro nei risultati storici. **Negli ultimi sei anni la società non ha mai raggiunto integralmente le proprie previsioni operative e gli analisti, nel tempo, hanno costantemente rivisto al ribasso le stime, compresa l'ultima**, con una riduzione complessiva pari a circa la metà del valore indicato nel 2019. Ciò evidenzia come le proiezioni teoriche non abbiano trovato conferma nella capacità di *execution* del management.

Si rileva, inoltre, che il comunicato di Eles ha riportato una dichiarazione di Mare Group in modo parziale e decontestualizzato, omettendo il passaggio in cui si precisava che il parametro P/E era stato indicato come il criterio più coerente per la valutazione di una società consolidata, caratterizzata da prospettive di crescita contenute. **Eles**, dopo oltre trentacinque anni di attività, di cui sei da società quotata e con circa 20 milioni di euro raccolti sul mercato, **deve essere considerata a pieno titolo una realtà industriale matura**. In questo quadro, **il multiplo P/E rappresenta il riferimento più concreto e appropriato per la valorizzazione della società**.

Su tale base, **Mare Group conferma il prezzo offerto per Eles di 2,25 euro/azione**. L'operazione è stata costruita su dati reali, scenari sostenibili e una visione industriale di lungo periodo, nell'interesse di tutti gli azionisti e con l'obiettivo di garantire a Eles una governance stabile e un futuro di crescita credibile.

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, un invito o una sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Eles o di Mare Group in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile.

L'Offerta è effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento informativo. Il documento informativo contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e, pertanto, qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti

dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esenti da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette persone interessate. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione o di qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sarà, né potrà essere, inviata per posta o altrimenti trasmessa o distribuita in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possa determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Eles o Mare Group in tale Paese o in altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (incluso in qualità di custode, fiduciario o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da tale Paese.

Il presente comunicato è disponibile sul sito *internet* Mare Group <https://www.maregroup.it/investor-relations> e sul sistema autorizzato di trasmissione e stoccaggio delle informazioni regolamentate "1INFO" disponibile all'indirizzo <https://www.1info.it/>.

Mare Group

Fondata nel 2001, Mare Group è un'azienda di ingegneria quotata su Euronext Growth Milan con un modello basato su piattaforme tecnologiche proprietarie. Con più di 2.000 clienti, un *team* di oltre 500 persone, 24 sedi operative e commerciali in 5 paesi, Mare Group è un player di rilievo nell'ecosistema dell'innovazione. I significativi investimenti in R&S e le 16 acquisizioni realizzate dal 2019, con le successive fusioni, dimostrano la grande capacità del Gruppo di integrare risorse e tecnologie complementari per accrescere il portafoglio prodotti ed incrementare la presenza sul mercato.

Contatti

Emittente: Mare Group S.p.A.

Gennaro Tesone (Investor Relations Manager)
Via Ex Aeroporto SNC, 80038 Pomigliano d'Arco
T. +39 081 803 6677 – E-mail investor-relator@maregroup.it

Euronext Growth Advisor: illimity Bank S.p.A.

Via Soperga 9, 20124 Milano
T. +39 0282849699 – E-mail maregroup@illimity.com

Investor & Media Relations Advisor: IRTOP Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano
T. +39 0245473883 – E-mail ir@irtop.com (investors) –
mediarelations@irtop.com (media)

Specialist: MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16, 20121 Milano
T. +39 0230561270 – E-mail investor.relations@mitsim.it