

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTA O INDIRETTA, DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE, TRA I QUALI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION (INCLUDING UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN).

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SULLE AZIONI ORDINARIE E A VOTO PLURIMO DI ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT S.P.A. RAPPRESENTATIVE DEL 29,99% DEI DIRITTI DI VOTO

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto e scambio parziale promossa da Mare Engineering Group S.p.A. sulle azioni ordinarie e a voto plurimo di Eles Semiconductor Equipment S.p.A. rappresentative del 29,99% dei diritti di voto.

Pomigliano D'Arco (Na)/10 giugno 2025

Sommario

Premessa	3
1. I SOGGETTI DELL'OFFERTA	4
1.1 L'Offerente e la sua compagine azionaria	4
1.2 Persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta	5
1.3 L'Emittente	5
2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E RAGIONI DELL'OFFERTA	7
2.1 Presupposti giuridici e ragioni dell'Offerta	7
2.2 Finalità dell'Offerta e piani futuri	7
3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA	7
3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta	7
3.2 Corrispettivo e valore totale dell'Offerta	10
3.2.1. Corrispettivo Azioni	10
3.2.2 Caratteristiche dell'Aumento di Capitale in Mare Group al Servizio dell'Offerta	11
3.2.3. Controvalore complessivo	12
3.2.4 Pagamento del Corrispettivo	12
3.3. Garanzia di esatto adempimento	12
3.4 Condizioni di efficacia dell'Offerta	13
3.5 Durata dell'Offerta	14
3.6 Mercati in cui è promossa l'Offerta	15
4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	15
5. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA	15
6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA	16
7. CONSULENTI	16

Premessa

Pomigliano d'Arco (NA), 10 giugno 2025 – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), Mare Engineering Group S.p.A. (l' "**Offerente**" o "**Mare Group**") – società con azioni quotate su *Euronext Growth Milan* ("**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rende noto di aver assunto in data 9 giugno 2025, la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria parziale (l' "**Offerta**"), avente ad oggetto (i) azioni ordinarie di Eles Semiconductor Equipment S.p.A. ("**Eles**" o l' "**Emittente**" o la "**Società**"), –(codice ISIN IT0005373417) ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (le "**Azioni Ordinarie**"), e (ii) le azioni a voto plurimo denominate "Azioni B" di Eles (codice ISIN IT0005377467.00) (le "**Azioni a Voto Plurimo**"), per un ammontare complessivamente rappresentativo del 29,99% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Eles, nei termini di seguito descritti.

Alla data della presente Comunicazione non è possibile identificare con precisione il numero di azioni che verranno acquistate nel contesto dell'Offerta con l'obiettivo di detenere una partecipazione pari al 29,99% dei diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente in quanto il numero dei diritti di voto potrebbe variare, in aumento o in diminuzione, rispetto ai n. 18.801.331 diritti di voto esistenti alla data della presente Comunicazione, tenuto conto della circostanza che:

- l'Emittente ha emesso n. 688.472 Azioni a Voto Plurimo di Eles, le quali in caso di (a) trasferimento a terzi non titolari di tali azioni o (b) su richiesta dei relativi titolari si convertono in Azioni Ordinarie; e
- dall'altro lato, l'Emittente potrebbe emettere massime n. 3.093.444 Azioni Ordinarie a valere sull'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant (come meglio descritti nel successivo paragrafo 1.3 della presente Comunicazione).

Considerato il numero, pari a 18.801.331, dei diritti di voto esistenti alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili e assumendo che nessuna delle Azioni a Voto Plurimo sia convertita in Azioni Ordinarie (anche nel contesto dell'Offerta), a seguito di arrotondamenti, l'Offerta avrebbe ad oggetto n. 5.639.000 Azioni Ordinarie.

Quanto al numero teorico massimo di azioni oggetto dell'Offerta, invece, assumendo: (i) la non conversione delle Azioni a Voto Plurimo in Azioni Ordinarie e (ii) l'integrale esercizio dei Warrant (con l'emissione delle massime n. 3.093.444 Azioni Ordinarie connesse al loro esercizio) (ipotesi *fully diluted*), i diritti di voto aumenterebbero dagli attuali n. 18.801.331 diritti di voto a n. 21.894.775 diritti di voto e, conseguentemente, a seguito di arrotondamenti, il numero massimo di azioni che l'Offerente si impegna ad acquistare nell'ambito dell'Offerta sarebbe pari a n. 6.566.000 azioni Eles.

L'Offerente si impegna, comunque, a dare informativa del numero definitivo di azioni oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta nel comunicato sui risultati dell'Offerta all'esito della chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito). Il predetto numero di azioni sarà calcolato sulla base della composizione del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, in ragione del numero di Warrant effettivamente esercitati e del numero di Azioni Ordinarie emesse al servizio di tale esercizio e del numero di Azioni a Voto Plurimo ancora in circolazione per le quali non sarà stata esercitata la facoltà di conversione o che non saranno state apportate all'Offerta), dedotte le azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta, in modo tale da consentire all'Offerente di detenere non più del il 29,99% dei diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente.

Per ciascuna azione Eles portata in adesione all'Offerta, Mare Group riconoscerà:

- un **corrispettivo misto** composto da:
 - (i) una componente in denaro, pari a Euro 2,059 ("**Quota in Denaro del Corrispettivo Misto**"), e
 - (ii) una componente rappresentata da azioni ordinarie di Mare Group, pari a n. 0,05 azioni ordinarie, prive di valore nominale, di nuova emissione, aventi godimento regolare (il "**Quota in Azioni del Corrispettivo Misto**" e, unitamente alla Quota in Denaro del Corrispettivo Misto, il "**Corrispettivo Misto**")

- o, **in alternativa, a scelta dell'aderente all'Offerta**, un corrispettivo unicamente in denaro pari a Euro 2,25 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (**"Corrispettivo in Denaro"**).

Pertanto, per ogni lotto di negoziazione, di n. 1.000 azioni, portate in adesione all'Offerta, sarà riconosciuto un Corrispettivo Misto, composto da Euro 2.059 e da n. 50 azioni ordinarie dell'Offerente di nuova emissione ovvero, a scelta del"aderente, un Corrispettivo in Denaro di Euro 2.250,00.

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni dell'Offerente rilevato alla chiusura del 9 giugno 2025 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione della presente Comunicazione) (la "Data di Riferimento"), pari a Euro 3,82, la somma tra Quota in Denaro del Corrispettivo Misto e la Quota in Azioni del Corrispettivo Misto esprime una valorizzazione pari a Euro 2,25 per ciascuna azione Eles oggetto dell'Offerta. Nel prosieguo della presente Comunicazione il Corrispettivo Misto e il Corrispettivo in Denaro potranno essere indicati indifferentemente come il **"Corrispettivo"**.

Il Corrispettivo, esprime e, pertanto, incorpora:

- (i) un premio pari al 40,6% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie rilevato alla Data di Riferimento; e
- (ii) un premio pari al 39,9% e al 39,6% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Ordinarie, rispettivamente, nei 3 mesi e nel mese precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni sui premi rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie, si rinvia al Paragrafo 3.2.1 della presente Comunicazione.

Le azioni di Mare Group offerte quale Quota in Azioni del Corrispettivo Misto, saranno emesse nell'ambito di un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile che sarà riservato in sottoscrizione agli aderenti all'Offerta e da liberarsi mediante il (e a fronte del) conferimento in natura delle Azioni Eles oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (l'**"Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta"**).

In data odierna, il consiglio di amministrazione dell'Offerente è stato convocato per il giorno 26 giugno 2025 con la proposta di approvare l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta in esecuzione della delega ex articolo 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 7 marzo 2025, come illustrato al paragrafo 3.2.2 della presente Comunicazione.

L'Offerta verrà promossa dall'Offerente, nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**"CONSOB"**) il documento di offerta (il **"Documento di Offerta"**) – cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta – che sarà pubblicato al termine dell'istruttoria da parte di CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

L'Offerente precisa che, nel formulare l'Offerta, ha fatto affidamento esclusivamente su informazioni e dati resi pubblici dall'Emittente.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

1. I SOGGETTI DELL'OFFERTA.

1.1 L'Offerente e la sua compagine azionaria

L'Offerente è Mare Engineering Group S.p.A., una società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Pomigliano D'Arco (NA), in Via Ex Aeroporto snc - 80038, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Napoli al n. 07784980638, capitale sociale pari ad Euro 4.516.649,32 i.v..

Fondata nel 2001, Mare Group è una azienda di ingegneria attiva nell'innovazione tramite tecnologie abilitanti con un piano strategico che include a crescita per linee esterne ed intende, quindi, effettuare operazioni di acquisizione per rafforzare il suo posizionamento nei settori di riferimento.

Le azioni di Mare Group sono negoziate su EGM, con il codice ISIN IT0005588626 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

Alla data della presente Comunicazione, i seguenti soggetti detengono almeno il 5% del capitale sociale di Mare Group S.p.A.

AZIONISTA	N. di Azioni Ordinarie	% Capitale Azionario
Antonio Maria Zinno	3.043.920	16,54%
Marco Bellucci	2.220.885	12,06%
Valerio Griffa	1.792.133	9,74%
CSE Holding Sr.l.	1.024.000	5,56%
Invitalia S.p.A.	948.332	5,15%
Algebris Investments Limited	947.000	5,14%
Aspasia S.r.l.	768.000	4,17%
GLSR S.r.l.	768.000	4,17%
Mercato	6.618.410	35,95%
Totale	18.407.844	100,00%

Le percentuali riportate nella tabella precedente e derivanti dalle comunicazioni effettuate dagli azionisti significativi ai sensi del Regolamento EGM potrebbero non essere aggiornate, nel caso in cui le successive variazioni della partecipazione non abbiano fatto scattare alcun obbligo di comunicazione da parte degli azionisti.

Alla data della presente Comunicazione, Mare Group non è a conoscenza di patti parasociali o sindacati di voto aventi ad oggetto le azioni Mare Group.

1.2 Persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta

Con riferimento all'Offerta, non risultano individuabili persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, del TUF.

1.3 L'Emittente

L'Emittente è Eles Semiconductor Equipment S.p.A., società per azioni di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Perugia, C.F. e P.IVA 01844830545, avente sede legale in Todi (PG), Zona Bodoglie, 148/1/Z CAP 06059.

Eles è stata costituita in data 15 maggio 1990 e la sua durata è fissata fino al 2050, salvo in caso di scioglimento anticipato o proroga del termine.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale di Eles, sottoscritto e versato, è pari a Euro 7.233.693,50, suddiviso in 17.624.387 azioni, senza indicazione del valore nominale, di cui n. 17.035.915 Azioni Ordinarie (codice ISIN IT0005373417) ammesse alle negoziazioni su EGM e n. 588.472 Azioni a Voto Plurimo (codice ISIN IT0005377467.00).

Secondo quanto previsto dallo statuto sociale di Eles, le Azioni Ordinarie danno diritto a 1 (un) voto ciascuna. Le Azioni a Voto Plurimo danno diritto a 3 (tre) voti ciascuna.

Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale dell'Emittente, le Azioni a Voto Plurimo possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più tranches, in Azioni Ordinarie a semplice richiesta del titolare.

Inoltre, le Azioni a Voto Plurimo ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale saranno automaticamente convertite in Azioni Ordinarie, in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo, in caso di trasferimento delle stesse a soggetti che non siano titolari di Azioni a Voto Plurimo, fatti espressamente salvi i trasferimenti *mortis causa* a favore di discendenti in linea retta. Il verificarsi di un caso di conversione è attestato dal consiglio di amministrazione con delibera assunta con le maggioranze di legge.

Sulla base delle informazioni disponibili al pubblico sul sito internet dell'Emittente alla data della presente comunicazione, la composizione della compagine sociale di Eles è quella rappresentata nella sottostante tabella.

Azionisti	n. Azioni	% Capitale sociale	% su azioni ordinarie	% diritti di voto	n. diritti di voto
Antonio Zaffarami	4.222.862	23,96%	24,79%	22,46%	4.222.862
Carla Franceschin	1.084.474	6,15%	6,37%	5,77%	1.084.474
Francesca Zaffarami (*)	688.472	3,91%	0,59%	9,92%	1.865.416
Nextstage AM	1.764.706	10,01%	10,36%	9,39%	1.764.706
Azioni Proprie	657.000	3,73	3,86%	3,49%	657.000
Mercato	9.863.873	55,97%	57,90%	52,46%	9.863.873
Totale	17.624.387	100,00%	100,00%	100,00%	18.801.331

(*) Francesca Zaffarami è titolare di 588.472 Azioni a Voto Plurimo (ossia la totalità delle Azioni a Voto Plurimo).

Le percentuali riportate nella tabella precedente, così come pubblicate sul sito internet dell'Emittente, e derivanti dalle comunicazioni effettuate dagli azionisti significativi ai sensi del Regolamento EGM potrebbero non essere aggiornate, nel caso in cui le successive variazioni della partecipazione non abbiano fatto scattare alcun obbligo di comunicazione da parte degli azionisti.

Con riferimento ai Warrant, in data 30 maggio 2019 l'Emittente ha emesso n. 11.529.000 Warrant, denominati "Warrant Eles 2019-2024", codice ISIN IT0005374258. I Warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF, sono ammessi nel sistema di gestione accentrata e sono negoziati sull'EGM (i "Warrant").

Ai sensi del regolamento dei Warrant (il "Regolamento Warrant"), i Warrant conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere, nei periodi di esercizio e ai prezzi di esercizio definiti nel Regolamento Warrant, n. 1 Azione di Compendio ogni n. 2 Warrant presentati per l'esercizio. Le Azioni di Compendio sono le massime n. 5.764.500 Azioni Ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, oggetto dell'aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un importo di massimi euro 12.681.900 comprensivi di sovrapprezzo, deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente del 30 maggio 2019 a servizio dell'esercizio dei Warrant, secondo quanto previsto nel Regolamento dei Warrant.

In data 13 ottobre 2023, con delibera adottata dall'Assemblea dei detentori dei Warrant su proposta del consiglio di amministrazione dell'Emittente, sono state apportate variazioni al Regolamento dei Warrant. Dette variazioni riguardano il termine di scadenza dei Warrant e del diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio (che è stato prorogato dal 28 giugno 2024 al 19 giugno 2026), la denominazione dei Warrant (che hanno assunto l'attuale denominazione in sostituzione della precedente "Warrant ELES 2019-2026"), e l'inserimento di due ulteriori Periodi di Esercizio nel 2025 e 2026.

Alla data della presente Comunicazione, sono stati esercitati n. 5.342.112 Warrant. Pertanto, i Warrant residui risultano pari a n. 6.186.888. Il prossimo periodo di esercizio si aprirà il 16 giugno 2025 e si chiuderà il 20 giugno 2025.

Alla data della presente comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicate sul sito internet dell'Emittente, quest'ultimo detiene direttamente complessive n. 657.000 Azioni Ordinarie proprie, rappresentative del 3,73% del capitale sociale.

Secondo quanto risultante dalle informazioni pubblicate sul sito internet dell'Emittente, in data 30 maggio 2019 è stato stipulato un patto parasociale fra Antonio Zaffarami e Carla Franceschin della durata di 5 anni a far data dall'inizio delle negoziazioni su EGM, avvenuta in data 17 giugno 2019. Non è noto all'Offerente se tale patto parasociale sia stato rinnovato alla scadenza e risulti vigente alla data della presente Comunicazione.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E RAGIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici e ragioni dell'Offerta.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria parziale deliberata dal consiglio di amministrazione dell'Offerente in data 9 giugno 2025, promossa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente) delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite) di cui al paragrafo 3.4 della presente Comunicazione.

2.2 Finalità dell'Offerta e piani futuri

Con l'Offerta, in caso di buon esito della stessa (anche successivamente al verificarsi o alla rinuncia delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite), l'Offerente si pone l'obiettivo di detenere una partecipazione pari al 29,99% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di Eles.

Sulla base dell'attuale composizione dell'azionariato dell'Emittente, l'Offerente assumerebbe, ad esito dell'Offerta, la posizione di azionista non di controllo dell'Emittente. Nella sua posizione di azionista non di controllo, l'Offerente intende supportare l'Emittente, creando le condizioni per una collaborazione stabile e duratura fra i due Gruppi.

Più nel dettaglio, la collaborazione tra Mare Group e il gruppo Eles potrebbe consentire l'offerta congiunta di soluzioni end-to-end per infrastrutture critiche, sistemi complessi e impianti intelligenti, con applicazioni nei mercati dell'energia, mobilità, difesa e smart infrastructures.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico come disposto dalla normativa applicabile.

3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto, subordinatamente al verificarsi (o alla relativa rinuncia) delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite) Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo rappresentative complessivamente del 29,99% dei diritti di voto nelle assemblee di Eles, nei termini di seguito descritti.

Alla data della presente Comunicazione non è possibile identificare con precisione il numero di azioni che verranno acquistate nel contesto dell'Offerta con l'obiettivo di detenere una partecipazione pari al 29,99% dei diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente in quanto il numero dei diritti di voto potrebbe variare, in aumento o in diminuzione, rispetto ai n. 18.801.331 diritti di voto esistenti alla data della presente Comunicazione, tenuto conto della circostanza che:

- l'Emittente ha emesso n. 688.472 Azioni a Voto Plurimo di Eles, le quali in caso di (a) trasferimento a terzi non titolari di tali azioni o (b) su richiesta dei relativi titolari si convertono in Azioni Ordinarie; e
- dall'altro lato, l'Emittente potrebbe emettere massime n. 3.093.444 Azioni Ordinarie a valere sull'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant.

Considerato il numero, pari a 18.801.331, dei diritti di voto esistenti alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili e assumendo che nessuna delle Azioni a Voto Plurimo sia convertita in Azioni Ordinarie (anche nel contesto dell'Offerta), a seguito di arrotondamenti, l'Offerta avrebbe ad oggetto n. 5.639.000 Azioni Ordinarie.

Quanto al numero teorico massimo di azioni oggetto dell'Offerta, invece, assumendo: (i) la non conversione delle Azioni a Voto Plurimo in Azioni Ordinarie e (ii) l'integrale esercizio dei Warrant (con l'emissione delle massime n. 3.093.444 Azioni Ordinarie connesse al loro esercizio) (ipotesi *fully diluted*), i diritti di voto aumenterebbero dagli attuali n. 18.801.331 diritti di voto a n. 21.894.775 diritti di voto e, conseguentemente, a seguito di arrotondamenti, il numero massimo di azioni che l'Offerente si impegna ad acquistare nell'ambito dell'Offerta sarebbe pari a n. 6.566.000 azioni Eles.

L'Offerente si impegna, comunque, a dare informativa del numero definitivo di azioni oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta nel comunicato sui risultati dell'Offerta all'esito della chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito). Il predetto numero di azioni sarà calcolato sulla base della composizione del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, in ragione del numero di Warrant effettivamente esercitati e del numero di Azioni Ordinarie emesse al servizio di tale esercizio e del numero di Azioni a Voto Plurimo ancora in circolazione per le quali non sarà stata esercitata la facoltà di conversione o che non saranno state apportate all'Offerta), dedotte le azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta, in modo tale da consentire all'Offerente di detenere non più del il 29,99% dei diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente.

Di seguito sono rappresentate alcune simulazioni dell'effettivo numero massimo di azioni Eles che saranno acquistate ad esito dell'Offerta, in esito ai vari possibili scenari sopra rappresentati.

La tabella seguente rappresenta il numero massimo di azioni che saranno oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e dei relativi diritti di voto, nell'ipotesi in cui: (i) tutti i Warrant in circolazione siano stati esercitati e (ii) nessuna Azione a Voto Plurimo sia stata convertita in Azioni Ordinarie (anche nell'ambito dell'Offerta) ossia nell'ipotesi *fully diluted*:

	N. Azioni complessive	% diritti di voto	% capitale sociale
Numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta	6.566.000	29,99%	31,69%
Totale Azioni Emittente	20.717.831	100%	100%

La tabella seguente rappresenta il numero massimo di azioni (con arrotondamenti) che saranno oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e dei relativi diritti di voto, nell'ipotesi in cui: (i) nessuno dei Warrant in circolazione sia stato esercitato e (ii) nessuna Azione a Voto Plurimo sia stata convertita in Azioni Ordinarie (anche nell'ambito dell'Offerta):

	N. Azioni complessive	% diritti di voto	% capitale sociale
Numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta	5.639.000	29,99%	31,99%
Totale Azioni Emittente	17.624.387	100%	100%

La tabella seguente rappresenta il numero massimo di azioni (con arrotondamenti) che saranno oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e dei relativi diritti di voto, nell'ipotesi in cui: (i) nessuno dei Warrant in circolazione sia stato esercitato e (ii) tutte le Azioni a Voto Plurimo siano state convertite in Azioni Ordinarie:

	N. Azioni complessive	% diritti di voto	% capitale sociale
Numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta	5.286.000	29,99%	29,99%
Totale Azioni Emittente	17.624.387	100%	100%

La tabella seguente rappresenta il numero massimo di azioni (con arrotondamenti) che saranno oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e dei relativi diritti di voto, nell'ipotesi in cui: (i) tutti i Warrant in circolazione siano stati esercitati e (ii) tutte le Azioni a Voto Plurimo siano state convertite in Azioni Ordinarie:

	N. Azioni complessive	% diritti di voto	% capitale sociale
Numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta	6.213.000	29,99%	29,99%
Totale Azioni Emittente	20.717.831	100%	100%

Si evidenzia che il raggiungimento di una soglia superiore al 30% di capitale sociale di Eles ma inferiore al 30% dei diritti di voto complessivi) non farebbe scattare l'obbligo di OPA in capo all'Offerente, tenuto conto della previsione dell'articolo 44-bis.1 del Regolamento Emittenti Consob (richiamato dal Regolamento Emittenti EGM), ai sensi del quale nelle società i cui statuti prevedono azioni a voto maggiorato o plurimo, per il calcolo della soglia di cui all'articolo 106, comma 1, TUF si tiene conto dei diritti di voto in rapporto al numero complessivo dei diritti di voto comunicati dall'emittente ai sensi dell'articolo 85-bis del Regolamento Emittenti.

A seguito della pubblicazione del presente Comunicato, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

In considerazione del fatto che l'Offerta è finalizzata ad acquistare un quantitativo azioni Eles massimo pari al 29,99% dei diritti di voto dell'Emittente in circolazione alla data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), il numero definitivo massimo di azioni Eles oggetto dell'Offerta potrebbe, dunque, variare oltre che per effetto (ii) della conversione delle Azioni a Voto Plurimo e (iii) del mancato esercizio dei Warrant, anche per effetto degli acquisti di azioni al di fuori dell'Offerta.

L'Offerente darà informativa delle azioni oggetto di acquisto nell'ambito dell'Offerta nel comunicato sui risultati dell'Offerta all'esito della chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito).

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Ordinarie e Azioni a Voto Plurimo, che, come precedentemente indicato, in caso di adesione all'Offerta si trasformerebbero in Azioni Ordinarie dell'Emittente.

Qualora il numero di azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta più il numero di azioni dell'Emittente eventualmente acquistate fuori dall'Offerta sia superiore al numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta (come definito dall'Emittente in conformità alla procedura sopra descritta nel comunicato sui risultati definitive dell'Offerta), verrà applicato il riparto secondo il metodo del "pro-rata" in virtù del quale l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni Eles da essi apportate all'Offerta. Per maggiori dettagli sulle modalità di riparto si rinvia al Documento di Offerta che verrà reso disponibile nei modi e tempi previsti dalla normativa applicabile.

Qualora il numero di azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta più il numero di azioni dell'Emittente eventualmente acquistate fuori dall'Offerta sia inferiore al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta (come definito dall'Emittente in conformità alla procedura sopra descritta nel comunicato sui risultati definitive

dell'Offerta), l'Offerente acquisterà tutte le azioni Eles apportate all'Offerta, purchè superiore alla soglia del 15,5% definita nella Condizione Soglia Minima (come *infra* definita).

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo e valore totale dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo Azioni

Qualora si verificassero le (o l'Offerente rinunciasse alle) Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) e l'Offerta quindi si perfezionasse, per ciascuna azione Eles portata in adesione all'Offerta, Mare Group riconoscerà:

- un **Corrispettivo Misto** composto da:

- (iii) una componente in denaro, pari a Euro 2,059 ("**Quota in Denaro del Corrispettivo Misto**"), e
- (iv) una componente rappresentata da azioni ordinarie di Mare Group, pari a n. 0,05 azioni ordinarie, prive di valore nominale, di nuova emissione, aventi godimento regolare (il "**Quota in Azioni del Corrispettivo Misto**" e, unitamente alla Quota in Denaro del Corrispettivo Misto, il "**Corrispettivo Misto**")
- o, **in alternativa, a scelta dell'aderente all'Offerta**, un Corrispettivo in Denaro pari a Euro 2,25 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta.

Pertanto, per ogni lotto di negoziazione, di n. 1.000 azioni, portate in adesione all'Offerta, sarà riconosciuto un Corrispettivo Misto, composto da Euro 2.059 e da n. 50 azioni ordinarie dell'Offerente di nuova emissione ovvero, a scelta dell'aderente, un Corrispettivo in Denaro di Euro 2.250,00.

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni dell'Offerente rilevato alla chiusura del 9 giugno 2025 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"), pari a Euro 3,82, la somma tra Quota in Denaro del Corrispettivo Misto e la Quota in Azioni del Corrispettivo Misto esprime una valorizzazione pari a Euro 2,25 per ciascuna azione Eles oggetto dell'Offerta pari al Corrispettivo in Denaro.

Il Corrispettivo, incorpora un premio pari al 40,6% rispetto al prezzo ufficiale per azione ordinaria di Eles rilevato alla Data di Riferimento, pari a Euro 1,6.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie di Eles registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato ¹ (euro per azione)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio ponderato (in % del prezzo medio)
1 mese prima della Data di Riferimento ²	1,61	39,6%
3 mesi prima della Data di Riferimento ³	1,61	39,9%
6 mesi prima della Data di Riferimento ⁴	1,57	43,5%
12 mesi prima della Data di Riferimento ⁵	1,61	40,0%

Fonte: FactSet

¹09/06/2025-09/05/2025 (estremi inclusi);

²09/06/2025-07/03/2025 (estremi inclusi);

³09/06/2025-09/01/2025 (estremi inclusi);

⁴09/06/2025-10/06/2024 (estremi inclusi);

Il Corrispettivo sarà quindi il medesimo per ciascuna Azione Ordinaria o Azione a Voto Plurimo portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita) l'Emittente e/o l'Offerente non approvino e/o diano corso ad alcuna distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili e/o altre riserve.

Qualora, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), l'Emittente e/o l'Offerente dovessero pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni Oggetto dell'Offerta e/o dalle azioni di Mare Group, a seconda dei casi, la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto degli effetti delle suddette operazioni.

Ferme restando le Condizioni di Efficacia dell'Offerta (come *infra* definite), nel caso in cui l'Emittente dovesse approvare o dare corso a qualsiasi operazione sul proprio capitale sociale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle azioni (ivi incluso, a titolo esemplificativo, accorpamento o annullamento di azioni), tale circostanza determinerà un aggiustamento del Corrispettivo nel caso in cui l'Offerente rinunciasse ad avvalersi della relativa Condizione di Efficacia, ove applicabile, in relazione a detto singolo evento.

L'eventuale aggiustamento del Corrispettivo per effetto di quanto precede sarà reso noto con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Le azioni dell'Offerente di nuova emissione, da consegnarsi agli aderenti all'Offerta quale Quota in Azioni del Corrispettivo Misto, avranno le stesse caratteristiche delle azioni dell'Offerente attualmente in circolazione e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

3.2.2 Caratteristiche dell'Aumento di Capitale in Mare Group al Servizio dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è stato convocato per il giorno 26 giugno 2025 con la proposta di approvare l'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in via scindibile e anche in più *tranches*, da liberarsi mediante (e a fronte del) conferimento in natura delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta (o comunque acquistate da Mare Group in adempimento dell'Obbligo di Acquisto (come *infra* definito) ai sensi dell'articolo 108 del TUF o esercitando il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ove ne ricorrano i presupposti), e dunque con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, con emissione di massime n. *328.300 azioni dell'Offerente, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente ha altresì deliberato, ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del codice civile, di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-quater del codice civile per la stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta oggetto di conferimento.

Si precisa che tale disciplina consente di non richiedere la relazione giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto designato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria di cui all'articolo 2343 del codice civile, qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento ed effettuata da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità. Il consiglio di amministrazione dell'Offerente nominerà un esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile (l'“**Esperto Indipendente**”). L'Esperto Indipendente emetterà, in vista della deliberazione in

merito all'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, la propria relazione di stima delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Oltre alla predetta relazione di stima dell'Esperto Indipendente, ai fini dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, saranno messi a disposizione del pubblico, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile, la relazione illustrativa degli amministratori prevista dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile e il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni dell'Offerente, che sarà rilasciato dal Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile.

L'Offerta potrà prendere avvio solo subordinatamente e successivamente alla delibera dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta. Tale deliberazione presuppone, a sua volta, che sia stato rilasciato il predetto parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni dell'Offerente dal Collegio Sindacale dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile, nonché la relazione dell'Esperto Indipendente, ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), del codice civile.

3.2.3. Controvalore complessivo

Nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 6.566.000 massime azioni oggetto dell'Offerta (e salvo le diminuzioni delle stesse come descritte precedentemente), l'Offerente sosterrà un esborso massimo in denaro di Euro 14.773.500 (l'“**Esborso Massimo**”), ove tutti gli aderenti all'Offerta optassero per avere un Corrispettivo in Denaro.

Si evidenzia che, ove tutti gli aderenti all'Offerta optassero per avere un Corrispettivo Misto, l'Offerente dovrebbe corrispondere agli aderenti all'Offerta:

- i un importo massimo pari a Euro 13.519.394, quale ammontare massimo complessivo del Quota in Denaro del Corrispettivo Misto; e
- ii un massimo di n. 328.300 azioni Mare Group di nuova emissione, quale ammontare massimo complessivo della Quota in Azioni del Corrispettivo Misto, rinvenienti dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta.

3.2.4 Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni Oggetto dell'Offerta portati in adesione all'Offerta, secondo quanto sarà indicato nel Documento di Offerta (la “**Data di Pagamento**”). Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente.

3.3. Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente farà fronte agli impegni di pagamento del Corrispettivo come segue: (i) con riferimento al Corrispettivo in Denaro attraverso l'utilizzo di mezzi propri e attraverso l'assunzione di uno o più finanziamenti bancari e (ii) con riferimento al Quota in Azioni del Corrispettivo Misto, tramite la convocazione per il giorno 26 Giugno 2025 del consiglio di amministrazione dell'Offerente per deliberare sulla proposta di Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta, in esecuzione della delega ex articolo 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 7 marzo 2025.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi posto in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento dell'Esborso Massimo.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno di borsa aperta antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta, l'attestazione dell'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.4 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Ferma restando (e in aggiunta a) l'approvazione dell'Aumento di Capitale al Servizio dell'Offerta da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente e l'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB nei termini di cui all'articolo 102, comma 4, del TUF, l'efficacia dell'Offerta è altresì condizionata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia dell'Offerta (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le **"Condizioni dell'Offerta"**):

- (i) la conferma, sulla base di una perizia di stima redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter del codice civile e riferita ad una data anteriore ai sei mesi dal conferimento, che il valore delle azioni Elles oggetto di conferimento è almeno pari al controvalore dell'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta;
- (ii) la circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità *antitrust*, ove necessario ad esito delle verifiche che saranno condotte dall'Offerente, approvino senza condizioni, impegni, obblighi, limitazioni e prescrizioni l'acquisizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta da parte dell'Offerente;
- (iii) la circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, sia stata rilasciata l'autorizzazione ai sensi del D.L. 15 marzo 2012, n. 21, come convertito con modificazioni dalla legge n. 56 del 2012 (**"Normativa Golden Power"**) – in forma espressa o a seguito del decorso del termine per il perfezionamento del silenzio-assenso ai sensi della Normativa Golden Power – da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, senza l'imposizione di alcuna condizione, impegno, obbligo o prescrizione in merito all'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente delle Azioni Oggetto dell'Offerta;
- (iv) la circostanza che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta complessivamente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima dall'Offerente in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione aggregata pari ad almeno il 15,5% del capitale sociale dell'Emittente (la **"Condizione Soglia Minima"**);
- (v) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non deliberino, non compiano, anche qualora deliberati prima della data della presente Comunicazione, né si impegnino a compiere o comunque procurino il compimento di (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni:
 - a) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica, prudenziale e/o finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata)
 - b) che limitino la libera operatività dell'Emittente (anche attraverso il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi in essere e/o in scadenza); o
 - c) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, fermo in ogni caso quanto previsto dalle condizioni di cui ai successivi punti (iv) e (v); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti di capitale (anche ove realizzati in esecuzione delle deleghe conferite al consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ivi inclusa la delega conferita al consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 13 ottobre 2023), riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, annullamento o accorpamento di azioni, cessioni, acquisizioni, esercizio di diritti d'acquisto, o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di asset, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di contratti di fornitura di servizi, di contratti commerciali o di finanziamento o assunzioni di indebitamento (compresa l'emissione di obbligazioni);
- (vi) la circostanza che, entro la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria,

patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate), e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate), non noti al mercato alla data della presente Comunicazione, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate) e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate) (la **"Condizione MAC/MAE"**). Resta inteso che la presente Condizione MAC/MAE comprende, specificamente, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si dovessero verificare in conseguenza de, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina, il conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente e la crisi nel Mar Rosso o altre tensioni internazionali (ivi incluse le tensioni politico-militari Cina-USA), e le politiche sull'applicazione di dazi da parte dell'amministrazione USA, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data della presente Comunicazione, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e non previsti e né prevedibili;

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni dell'Offerta, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile, dandone comunicazione ai sensi della normativa vigente.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alle condizioni sub (i), (ii) e (iii), a seguito del verificarsi delle medesime;
- (ii) quanto alla Condizione Soglia Minima, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come *infra* definito) – e, comunque, entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito) – e che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento;
- (iii) quanto a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse completamente avverata e l'Offerente non abbia esercitato il suo diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le azioni oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Nel caso di mancato avveramento della Condizione sub (i), ove l'Offerente intenda rinunciare all'avveramento della Condizione, potrà dar seguito all'Offerta, corrispondendo a tutti gli aderenti il Corrispettivo in Denaro, anche agli aderenti che abbiano eventualmente optato per il Corrispettivo Misto.

3.5 Durata dell'Offerta

L'Offerente presenterà a CONSOB il Documento di Offerta nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Il periodo di adesione all'Offerta (il **"Periodo di Adesione"**) avrà inizio successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta e sarà concordato con Consob nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroghe in conformità alle previsioni di legge. Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini dell'Offerta prevista dall'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta, e le date del Periodo di Adesione, saranno descritti nel Documento di Offerta.

3.6 Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle azioni dell'Emittente in quanto negoziate sull'EGM e soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbe conforme alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbe comunque consentita in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i **"Paesi Esclusi"**), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri advisor.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene azioni dell'Emittente.

L'Offerente non detiene strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe nell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta a comunicazioni o domande di autorizzazione, fatto salvo quando indicato all'interno della presente Comunicazione. La chiusura dell'Offerta è soggetta al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta di cui al paragrafo 3.4.

In particolare, con riferimento alla condizione di cui al punto (ii) del paragrafo 3.4, si rappresenta che l'Offerente chiederà alle competenti Autorità *antitrust* nelle giurisdizioni in cui ciò sia richiesto da applicabili normative le autorizzazioni, o effettuerà le dovute comunicazioni, che siano necessarie per il buon esito dell'Offerta e l'acquisizione, da parte dell'Offerente, di una partecipazione in Eles pari a 29,99% dei diritti di voto esercitabili in assemblea.

Si segnala che, in considerazione del settore di attività dell'Emittente e del relativo Gruppo, l'Offerente provvederà entro la data di deposito del Documento di Offerta e nei termini di legge ad effettuare apposita notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi della Normativa Golden Power, riguardante l'Offerta e la prospettata acquisizione, da parte dell'Offerente, di una partecipazione massima nell'Emittente pari al 29,99% dei diritti di voto esercitabili in assemblea.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta (una volta pubblicato), i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *Internet* dell'Offerente www.maregroup.it.

7. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da Maviglia & Partners, in qualità di advisor legale per l'informativa e la documentazione di offerta, da Gianni & Origoni quale advisor legale per gli aspetti regolamentari, la gestione dei rapporti con le banche finanziatrici e le autorizzazioni Golden Power e antitrust, e da Zephro Investment S.r.l., in qualità di advisor industriale.

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 sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento d'offerta. Il documento di offerta conterrà 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.