

ELES: SOTTOSCRITTO ACCORDO VINCOLANTE PER ACQUISIZIONE DELLA MAGGIORANZA DI CBL ELECTRONICS

ALLARGATA L'OFFERTA AL SETTORE AEROSPACE & DEFENCE E CONSOLIDATA LA LEADERSHIP IN APPLICAZIONI MISSION CRITICAL

ELES DIVENTA POLO AGGREGANTE NEL MONDO DELL'ALTA TECNOLOGIA SFRUTTANDO INVESTIMENTI DIFESA

LA COMBINED ENTITY AL 31.12.2021 AVREBBE ESPRESSO RICAVI DELLE VENDITE PARI A circa EURO 27M (+41% SU RICAVI ELES)

Todi (PG), 10 maggio 2022

Eles S.p.A. ("Eles", "Società") PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan e fornitore mondiale di dispositivi di test per semiconduttori (*IC Integrated Circuits*) con applicazioni *Safety* e *Mission Critical*, comunica di aver sottoscritto in data odierna un accordo per l'acquisizione, in un prima fase, di quote rappresentative il 62,66% del capitale sociale di CBL Electronics S.r.l., ("CBL" o "Target"), società di riferimento in ambito *mission critical Aerospace & Defense* specializzata, anche attraverso le attività della controllata Laytech S.r.l., nella progettazione e nella produzione hardware e software di test di semiconduttori, schede e sistemi elettronici.

Razionali Strategici | L'operazione di acquisizione ("Operazione", "Acquisizione") consentirà ad Eles di estendere l'offerta sviluppata attraverso la metodologia RETE ai mondi *Aerospace & Defense, Naval, Automotive, Consumer*. L'integrazione della *value chain*, inoltre, abiliterà al *cross selling* e allo *scale up* su clienti strategici delle due società, valorizzando le sinergie in tutte le fasi di processo. Il contributo rinveniente dal management di CBL, in ultimo, rafforzerà il gruppo Eles nel suo percorso di crescita. La società ha contribuito con la propria esperienza al buon esito di progetti ad elevata rilevanza scientifica come Rosetta, Sentinel, Exomars e Orion.

Le *main experiences* di CBL riguardano i segmenti dell'ingegneria di test, lo sviluppo software, l'elaborazione immagini, l'ingegneria dei sistemi di potenza, le attrezzature di test elettriche di supporto. Le due società esprimono una forte complementarità di mercato.

Il contributo di CBL potrà sostanziarsi nel mercato dei semiconduttori con la scrittura di programmi di *test* parametrici e funzionali, sia per EWS che a livello di *final test*.

Inoltre, il settore *Aerospace & Defense* costituisce l'opportunità per Eles di introdurre il mondo DFT (*design for testability*) in un comparto caratterizzato da forte crescita.

In ultimo, sempre sul mondo *Aerospace & Defense*, le nuove sinergie del gruppo potrebbero servire a estendere l'offerta alla costruzione di prodotti finiti con investimenti specifici.

Si prevede che l'Italia investirà in difesa fino al 2% del PIL annuo entro il 2028. Nel corso del 2021 i Paesi europei hanno speso nel settore circa 400 miliardi di euro, registrando una crescita di c. il 20% dal 2012 a oggi.

CBL Electronics | Opera, anche attraverso la controllata Laytech S.r.l., nell'ambito della progettazione elettronica, gestendo la fase di progettazione e produzione di apparecchiature di test, lo sviluppo di programmi di test, il test di schede elettroniche e il supporto ai test di affidabilità, con elevato grado di specializzazione nelle applicazioni *mission critical* come *Aerospace & Defence*.

Le principali tecnologie interessate: ATE, STTE, Boundary Scan, E.G.S.E., PCPU, SAS test di schede elettroniche a segnale misto, test ATP, test funzionali, test di qualifica, tester ad aghi.

Nel 2021 CBL ha espresso – sulla base dei dati contabili predisposti in applicazione dei principi contabili nazionali OIC - un valore della produzione di c. Euro 9,1 milioni, EBITDA pari a c. Euro 0,5 milioni, un rapporto EBITDA sui ricavi pari a c. 7% e una Posizione Finanziaria Netta pari a c. Euro 3,3 milioni.

La combined entity al 31.12.2021 avrebbe espresso ricavi delle vendite pari a c. Euro 27 milioni (+41% su ricavi Eles).

Dichiarazioni | Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Eles **Antonio Zaffarami** dichiara:

“L'acquisizione della maggioranza di CBL rappresenta per Eles una leva importante per rafforzare la leadership nel mercato dei semiconduttori, conquistata attraverso lo sviluppo della metodologia RETE, unica al mondo capace di supportare la messa a punto del processo produttivo per garantire massima resa, zero difetti e zero scarti.

Con l'ingresso di nuove competenze specialistiche e l'estensione dell'offerta ai mondi Aerospace & Defence, Eles prosegue il proprio percorso di crescita, potendo beneficiare di nuove sinergie di business”.

Francesca Zaffarami CEO di Eles dichiara:

“Con questa operazione mettiamo a disposizione di Eles un vivaio di figure professionali specializzate e di manager qualificati di comprovata esperienza che contribuiranno al rafforzamento del Gruppo, pronto a raccogliere le nuove opportunità rinvenienti dai mondi Aerospace & Defence. Già con l'operazione Campera, recentemente chiusa da Eles, abbiamo esteso la nostra expertise alle applicazioni mission critical come Aerospace, Navale e Automotive grazie allo sviluppo di piattaforme configurabili con FPGA e Librerie IP”.

Massimiliano Bellucci di CBL dichiara:

“L'ingresso di CBL nel gruppo Eles costituisce un acceleratore per la realizzazione del piano industriale, sia dal punto di vista finanziario che commerciale. Alcuni dei nostri progetti di frontiera, come la sperimentazione sulla Realtà

Aumentata, consentiranno di portare in dote al gruppo nuove soluzioni in termini di trouble shooting e assemblaggio in ambito spazio e avionico.”

Struttura dell’Operazione | L’Operazione ha ad oggetto l’acquisizione da parte di Eles, in una prima fase, del 62,66% del capitale sociale di CBL (la **“Partecipazione Primo Step”**) dai soci di CBL Massimiliano Bellucci e Andrea Cannaviccì (i **“Soci Venditori”**), per un corrispettivo complessivo di Euro 940.000 di cui (i) Euro 540 mila pagati in cash e (ii) Euro 400 mila da corrispondersi a discrezione di Eles in cassa o in azioni Eles da emettersi ad un pezzo pari al maggiore tra (ii.a) la media ponderata dei prezzi delle Azioni ELES nei 30 giorni di calendario precedenti la data odierna e (ii.b) la media ponderata dei prezzi delle Azioni ELES nei 15 giorni di calendario successivi alla data di sottoscrizione.

Le Azioni Eles così assegnate ai Soci Venditori saranno assoggettate ad un vincolo di lock-up di 3 anni dalla data di trasferimento della Partecipazione Primo Step.

Il restante 4% delle quote in possesso dei Soci Venditori è oggetto di un meccanismo di “put and call” entro il 30 settembre 2023 (ad un prezzo complessivo di Euro 60.000). Inoltre, al verificarsi di determinate condizioni, è previsto il riconoscimento di un earn-out a favore dei Soci Venditori pari ad Euro 400.000.

L’accordo prevede, inoltre, alcune previsioni parasociali relative alla governance di CBL nonché l’impegno del socio di maggioranza relativa e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Eles Antonio Zaffarami: (i) a proporre la nomina di Massimiliano Bellucci come componente del Consiglio di Amministrazione di Eles alla prima assemblea utile; (ii) a far sì che, ove nominato, a Massimiliano Bellucci siano attribuite determinate deleghe operative oltre ad un compenso già individuato e (iii) a inserire lo stesso Massimiliano Bellucci nella lista che sarà presentata per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Eles che scadrà con l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio al 31 dicembre 2024 ed a votare a favore della predetta lista qualora siano raggiunti determinati obiettivi da parte di CBL al termine dell’esercizio che si chiude al 31 dicembre 2024.

I Soci Venditori hanno assunto nei confronti di Eles impegni di lock-in e usuali impegni di non concorrenza.

L’esecuzione dell’operazione è subordinata al verificarsi di condizioni sospensive usuali per operazioni di questo tipo tra cui: (i) l’ottenimento dell’autorizzazione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi del D.L. 21/2012 (c.d. “normativa golden powers”); (ii) l’espletamento della procedura di gradimento prevista dallo statuto di CBL; (iii) l’ottenimento dei waiver da parte da parte di alcune controparti contrattuali al trasferimento del controllo di CBL.

L’operazione verrà finanziata mediante il ricorso a risorse proprie di Eles, fatto salvo l’eventuale aumento di capitale funzionale a garantire la consegna delle azioni Eles ai Soci Venditori.

Eles comunicherà tempestivamente al mercato il perfezionarsi del *closing* relativo alla prima fase come sopra riportata.

Nel contesto dell’operazione Eles è stata assistita dallo studio legale Gianni & Origoni. I soci venditori di CBL Electronics S.r.l. sono stati assistiti da Bruno Arrigoni, founder di Arlex Arrigoni Avvocati Associati e dall’avv. Fabio Bartocchini.

Per maggiori informazioni

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

Euronext Growth Advisor & Specialist: BPER Banca | T +39 02 72 74 92 29 | eles@bper.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: BINDING AGREEMENT SIGNED FOR ACQUISITION OF THE MAJORITY OF CBL ELECTRONICS

BROADENED THE OFFER TO THE AEROSPACE & DEFENCE SECTOR AND CONSOLIDATED LEADERSHIP IN MISSION CRITICAL APPLICATIONS

ELES BECOMES AN AGGREGATING POLE IN THE WORLD OF HIGH TECHNOLOGY EXPLOITING DEFENSE INVESTMENTS

THE COMBINED ENTITY AT 31.12.2021 WOULD HAVE EXPRESSED SALES REVENUES OF ABOUT 27M EUROS (+41% ON ELES REVENUES)

Todi (PG), May 10, 2022

Eles S.p.A. ("Eles", "Company") innovative SME listed on Euronext Growth Milan and worldwide supplier of semiconductor test devices (*IC Integrated Circuits*) with *Safety and Mission Critical* applications, announces to have signed today an agreement for the acquisition, in a first step, of shares representing 62,66% of the share capital of CBL Electronics S.r.l., ("**CBL**" or "**Target**"), a leading company in the field of *mission critical Aerospace & Defense* specializing, also through the activities of the subsidiary Laytech S.r.l., in the design and production of hardware and software for testing semiconductors, boards and electronic systems.

Strategic Rationale | The acquisition ("Transaction", "Acquisition") will allow Eles to extend the offer developed through the RETE methodology to the *Aerospace & Defense, Naval, Automotive, Consumer* worlds. Furthermore, the integration of the value chain will enable cross-selling and scale-up on strategic customers of the two companies, enhancing synergies in all process phases. Moreover, the contribution coming from the CBL management will strengthen the Eles group in its growth path. The company has contributed with its experience to the success of projects of high scientific importance such as Rosetta, Sentinel, Exomars and Orion.

The *main experiences* of CBL concern the segments of test engineering, software development, image processing, power systems engineering, support electrical testing equipment. The two companies express a strong market complementarity. CBL's contribution will be substantial in the semiconductor market with the writing of parametric and functional test programs, both for EWS and at the *final test* level.

Moreover, the *Aerospace & Defense* sector represents the opportunity for Eles to introduce the DFT world (*design for testability*) in a sector characterized by strong growth.

Finally, always in the *Aerospace & Defense* world, the new synergies of the group could serve to extend the offer to the construction of finished products with specific investments.

Italy is expected to invest up to 2% of annual GDP in defense by 2028. During 2021, European countries spent around 400 billion Euros in the sector, registering a growth of about 20% from 2012 to date.

CBL Electronics | Operates, also through its subsidiary Laytech S.r.l., in the field of electronic design, managing the design and production phase of test equipment, test program development, electronic board testing and reliability test support, with a high level of specialization in *mission critical* applications such as *Aerospace & Defense*.

The main technologies involved: ATE, STTE, Boundary Scan, E.G.S.E., PCPU, SAS mixed-signal electronic board test, ATP test, functional test, qualification test, needle tester.

In 2021 CBL expressed - on the basis of the accounting data prepared in application of the OIC national accounting standards - a value of production of about 9.1 million Euros, an EBITDA of about 0.5 million Euros, an EBITDA to revenue ratio of about 7% and a Net Financial Position of about 3.3 million Euros.

The combined entity as at 2021, december 31st would have reported sales revenues of about 27 million Euros (+41% on Eles revenues).

Statements | Eles Chairman of the Board of Directors **Antonio Zaffarami** states:

"The acquisition of the majority of CBL represents for Eles an important lever to strengthen the leadership in the semiconductor market, gained through the development of the RETE methodology, unique in the world able to support the fine-tuning of the production process to ensure maximum yield, zero defects and zero waste.

With the entry of new specialized skills and the extension of the offer towards Aerospace & Defense worlds, Eles continues its growth path, being able to benefit from new business synergies".

Francesca Zaffarami CEO of Eles states:

"Through this operation we provide Eles with a pool of specialized professionals and qualified managers with proven experience that will contribute to the strengthening of the Group, ready to take advantage of new opportunities coming from the Aerospace & Defence worlds. Already with the Campera deal, recently closed by Eles, we have extended our expertise to mission critical applications such as Aerospace, Naval and Automotive thanks to the development of configurable platforms with FPGA and IP Libraries".

Massimiliano Bellucci of CBL states:

"The entry of CBL in the Eles group is an accelerator for the realization of the industrial plan, both from a financial and commercial point of view. Some of our leading-edge projects, such as the Augmented-Reality experimentation,

will allow to bring to the group new solutions in terms of trouble shooting and assembly in the space and avionic fields."

Structure of the Transaction | The purpose of the Transaction is the acquisition by Eles, in a first step, of 62.66% of the share capital of CBL (the "**First Step Shareholding**") from CBL shareholders Massimiliano Bellucci and Andrea Cannavicci (the "**Selling Shareholders**"), for a total consideration of 940,000 Euros of which (i) 540 thousand Euros paid in cash and (ii) 400 thousand Euros to be paid at the discretion of Eles in cash or in Eles shares to be issued at a piece equal to the greater between (ii.a) the weighted average of the prices of the ELES Shares in the 30 calendar days prior to today's date and (ii.b) the weighted average of the prices of the ELES Shares in the 15 calendar days following the subscription date.

The ELES Shares thus allocated to the Selling Shareholders will be subject to a lock-up restriction of 3 years from the date of transfer of the First Step Shareholding.

The remaining 4% of the shares held by the Selling Shareholders are subject to a "put and call" mechanism by September 30, 2023 (at a total price of 60,000 Euros). Moreover, if certain conditions are met, an earn-out of 400,000 Euros will be paid to the Selling Shareholders.

The agreement also provides for some shareholders' provisions relating to the governance of CBL as well as the commitment of the relative majority shareholder and Chairman of the Board of Directors of Eles Antonio Zaffarami: (i) to propose the appointment of Massimiliano Bellucci as a member of the Board of Directors of Eles at the first useful shareholders' meeting; (ii) to ensure that, if appointed, Massimiliano Bellucci is granted certain operational powers in addition to a remuneration already identified and (iii) to include Massimiliano Bellucci in the list to be submitted for the renewal of the Board of Directors of Eles which will expire with the approval of the financial statements for the year ending 31 December 2024 and to vote in favour of the aforementioned list if certain objectives are achieved by CBL at the end of the financial year ending 31 December 2024.

The Selling Shareholders have undertaken lock-in and customary non-competition commitments towards Eles.

Execution of the transaction is subject to the occurrence of the usual conditions precedent for transactions of this type, including: (i) obtaining authorisation from the Presidency of the Council of Ministers pursuant to Italian Legislative Decree 21/2012 (so-called "golden powers legislation"); (ii) completion of the approval procedure provided for in CBL's articles of association; (iii) obtaining waivers from certain contractual counterparties to the transfer of control of CBL.

The transaction will be financed through the use of Eles' own resources, without prejudice to any capital increase needed to guarantee the delivery of Eles' shares to the Selling Shareholders.

Eles will promptly inform the market of the completion of the *closing* relating to the first phase as described above.

In the context of the transaction, Eles has been assisted by the law firm Gianni & Origoni. The selling shareholders of CBL Electronics S.r.l. have been assisted by Bruno Arrigoni, founder of Arlex Arrigoni Avvocati Associati and by the lawyer Fabio Bartocchini.

Further information:

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

Euronext Growth Advisor & Specialist: BPER Banca | T +39 02 72 74 92 29 | eles@bper.it

Eles S.p.A. (Eles), founded in 1988, designs and manufactures semiconductor test solutions (SOC, MEMS and Memories). Eles produces universal test systems together with Engineering Services for reliability tests, having developed a co-engineering process with its customers aimed at guaranteeing 'Zero Defect' microelectronic devices. The Company also develops customised test applications for devices to be tested on its universal systems, along with the data management of test results. Eles counts among its customers multinational companies producing semiconductors and manufacturers of electronic modules for Automotive, Aerospace and Defense sectors. Eles' growth strategy is through internal growth by penetration of new markets, diversification of customers and improvement of existing solutions, as well as growth through acquisition for faster expansion overseas.