

# RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL SOCIO PROPONENTE MARE ENGINEERING GROUP S.P.A. SUL PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO RELATIVO ALLA RICHIESTA DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DI ELES S.P.A., PRESENTATA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2367 C.C.

## Premessa

Signori azionisti di Eles Semiconductor Equipment S.p.A. (“**Eles**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”),

la presente relazione è redatta da Mare Engineering Group S.p.A. (“**Mare Group**”), in qualità di azionista di Eles con riferimento alla richiesta dalla medesima formulata in data 08/12/2025, ai sensi dell’articolo 2367 c.c., di convocare un’assemblea ordinaria dei soci dell’Emittente per discutere e deliberare sul seguente punto all’ordine del giorno:

1. **Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 6 (sei) a 9 (nove)**
  - 1.1. **Rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione**
  - 1.2. **Nomina di tre amministratori indipendenti**
  - 1.3. **Determinazione della durata in carica**
  - 1.4. **Determinazione del compenso**

Alla data della presente relazione, Mare Group è titolare di n. 5.293.480 azioni di Eles rappresentative di una quota pari a circa il 30,55% del capitale sociale

\*\*\*

Signori Azionisti,

siete convocati a partecipare all’assemblea ordinaria di Eles per deliberare in ordine al seguente punto all’ordine del giorno.

1. **Aumento del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 6 (sei) a 9 (nove)**
  - 1.1. **Rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione**
  - 1.2. **Nomina di tre amministratori indipendenti**
  - 1.3. **Determinazione della durata in carica**
  - 1.4. **Determinazione del compenso**

## Punti

### 1.1. Rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

### 1.2. Nomina di tre amministratori indipendenti

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, sottopunto 1.1., si propone di incrementare da 6 (sei) a 9 (nove) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, intervenendo a modificare quanto deliberato dall'Assemblea della Società in data 5 maggio 2025.

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, sottopunto 1.2., si propone di integrare il consiglio di amministrazione, nella sua consistenza numerica aumentata a nove membri, con tre soggetti in posizione di indipendenza.

Tali due punti, stante le loro connessioni, nella presente relazione vengono fatti oggetto di illustrazione congiunta.

Si ricorda, preliminarmente, che a norma dell'art. 23 dello statuto della Società *"L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da 3 (tre) a 9 (nove) membri nominati dall'Assemblea."*. L'Assemblea del 5 maggio 2025 ha fissato in sei il numero dei componenti dell'organo amministrativo della Società.

La proposta oggetto della presente relazione trova fondamento:

- a) nella peculiare circostanza della contemporanea sussistenza di due distinte offerte pubbliche di acquisto sulle azioni ordinarie e sulle azioni a voto plurimo di Eles, nonché su Warrant Eles delle quali:
  1. una promossa da un soggetto che opera con l'attivo coinvolgimento di due degli attuali componenti del consiglio di amministrazione di Eles, i.e. Xenon AIFM S.A., nella sua qualità di socio gestore di Xenon Private Equity VIII SCA SICAV-RAIF ("**Xenon**"), in concerto con Antonio Zaffarami e Francesca Zaffarami – azionisti di Eles, i quali ricoprono, altresì, la carica, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Eles (la "Offerta Xenon");
  2. una promossa dalla scrivente Mare Engineering Group S.p.A. ("**Mare**"), con l'attivo coinvolgimento di altro componente del Consiglio di Amministrazione di Eles, in persona di Massimo Bellucci (la "Offerta Mare");e
- b) nell'assunto che, in tale stato di cose, una composizione consiliare che veda una prevalenza di amministratori indipendenti, possa dare la migliore garanzia di trasparenza e correttezza, nell'interesse dei contendenti e dell'Emittente stessa e a tutela del mercato che deve decidere a quale offerta aderire, contribuendo a:
  1. promuovere imparzialità e trasparenza nei processi informativi e decisionali, in relazione alle offerte pubbliche in corso e alle relative comunicazioni destinate agli azionisti oblati e al mercato;
  2. favorire un confronto più strutturato sulle prospettive industriali di medio-lungo periodo di Eles, anche alla luce dei diversi scenari che potrebbero delinearsi a valle delle offerte;
  3. migliorare la qualità e la tracciabilità delle analisi alla base dei pareri destinati agli azionisti e al mercato, anche con riferimento alla chiarezza dei criteri di valutazione utilizzati da esperti indipendenti e alla loro rappresentazione sintetica al pubblico;
  4. rafforzare il ruolo e la responsabilità della componente consiliare formata da amministratori indipendenti nella vigilanza sui processi deliberativi di eventuali operazioni straordinarie idonee a incidere in modo significativo sugli interessi sia dei soci di maggioranza sia delle minoranze.

In proposito, si sottolinea che, pure essendo già stato pubblicato, in data 4 dicembre 2025, dall'Emittente il comunicato ex art. 103 TUF inerente all'Offerta Mare e verosimilmente assumendo che per la data in cui potrà tenersi l'assemblea oggetto della presente Relazione illustrativa verrà pubblicato l'analogo comunicato inerente all'Offerta Xenon, in ogni caso appare quanto mai opportuno che, prudenzialmente, sia una compagine di amministratori in maggioranza indipendenti – e quindi formalmente e sostanzialmente connotata da imparzialità

– a valutare e definire, oltre che qualsiasi ulteriore atto di comunicazione nei confronti del pubblico in ordine alle offerte, anche l'adozione di atti di gestione esclusivamente di ordinaria amministrazione, che in alcun modo possano potenzialmente risultare idonei a favorire uno dei contendenti.

Concludendo, quanto sopra rappresentato si ritiene più che sufficiente a palesare la opportunità di aderire alla proposta presentata da Mare Group con la richiesta di integrazione del Consiglio portata all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria.

Si ricorda ai Sig.ri Azionisti – per completezza informativa – che Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è composto da sei membri, cinque nominati dall'Assemblea del 5 maggio 2025 e uno (l'avv. Michael Bosco) nominato per cooptazione dal consiglio di amministrazione del 30 settembre 2025. Il mandato degli amministratori in carica ha termine con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027.

Si precisa che, nell'attuale composizione, due dei sei componenti, i.e. Massimiliano Burelli e Michael Bosco, risultano in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF). Per converso, come sopra ricordato, tre degli amministratori non indipendenti, sono coinvolti nelle due Offerte concorrenti.

Il proposto incremento da sei a nove del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, e la nomina di tre nuovi amministratori dotati di pari requisiti di indipendenza consentirebbe, per l'appunto, di garantire che qualsiasi determinazione dell'Emittente Eles sulle Offerte, così come qualsiasi condotta rilevante dell'Emittente in punto di parità di trattamento, anche informativo, sia adottata sulla scorta di decisioni assunte da un organo amministrativo formato in maggioranza da amministratori indipendenti.

Si rammenta che gli amministratori indipendenti di nuova nomina, così come quelli già in carica, dovranno risultare in possesso anche dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla legge e da altre disposizioni anche statutarie applicabili e che, ai fini del mero incremento del Consiglio di Amministrazione, non è prevista l'applicazione del meccanismo del voto di lista dovendosi provvedere all'integrazione con le maggioranze statutariamente previste.

La proponente Mare Group Engineering S.p.A. sta procedendo ad individuare tre candidati amministratori indipendenti dei quali fa riserva di precisare le identità e produrre la pertinente documentazione nei termini appresso indicati o, comunque, nei termini indicati dall'Emittente nell'avviso di convocazione dell'assemblea in parola.

Fermo ciò, si precisa che, in ogni caso, gli Azionisti che intendano avanzare proposte di nomina alternative di amministratori indipendenti sono invitati a presentare, a mezzo lettera raccomandata con avviso di ricevimento presso la sede legale della Società ovvero mediante messaggio di posta elettronica certificata all'indirizzo [eles@pec.it](mailto:eles@pec.it), le relative candidature accompagnate (i) dalle informazioni relative all'identità dell'azionista che l'ha presentata e da una o più certificazione/i rilasciata/e da un intermediario abilitato comprovante la legittimazione all'esercizio del diritto; (ii) dai *curricula* professionali di ciascun candidato, nonché (iii) dalle dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore e l'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come amministratore indipendente, dovendosi prendere in considerazione a tal fine anche i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione degli amministratori indipendenti in conformità a quanto previsto dal nuovo articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan definiti in un apposito documento approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 7 maggio 2025 e pubblicato sul sito *internet* della Società; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla normativa anche regolamentare di tempo in tempo vigente.

Si raccomanda agli Azionisti che intendano avanzare la proposta di nomina degli amministratori indipendenti di depositare le candidature, unitamente alla documentazione sopraindicata, almeno 7 (sette) giorni prima della data della riunione assembleare, in modo da consentire alla Società di mettere tempestivamente a disposizione del pubblico la suddetta documentazione.

In conformità alle vigenti disposizioni statutarie, le proposte di candidatura saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società almeno 5 (cinque) giorni prima dell'Assemblea e, comunque, in tempo utile prima dell'inizio dei lavori assembleari.

### **1.3. Determinazione della durata in carica**

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, sottopunto 1.3., ferma restando la possibilità di diverse proposte da parte degli altri soci, da formularsi con le medesime modalità indicate relativamente ai punti 1.1. e 1.2., si propone di deliberare che i tre nuovi amministratori restino in carica per la durata dell'intero mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, quindi, sino alla data dell'Assemblea della Società convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2027.

### **1.4. Determinazione del compenso**

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, sottopunto 1.4., i signori Azionisti sono invitati, nel contempo, a formulare, sempre con le modalità indicate relativamente ai punti 1.1. e 1.2 all'ordine del giorno, delle proposte di attribuzione dell'emolumento ai tre amministratori.

A tal riguardo, si rende noto che l'Assemblea del 5 maggio 2025 ha deliberato di determinare in Euro 520.000,00 (cinquecentoventimila/00) il compenso complessivo annuo lordo per l'intero Consiglio di Amministrazione, da ripartire tra gli amministratori con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute e documentate per l'esercizio delle funzioni.

In merito al compenso, fatte salve diverse proposte che ulteriori soci dovessero formulare e, nel caso di approvazione dell'incremento del numero dei consiglieri di cui sopra, si propone di incrementare l'emolumento complessivo lordo annuo per l'intero Consiglio di Amministrazione da Euro 520.000,00 (cinquecentoventimila/00) a Euro 600.000,00, da distribuirsi successivamente a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. e dello Statuto Sociale per remunerare anche gli amministratori di nuova nomina

\*\*\*

## Proposta di deliberazione all'Assemblea

“L'Assemblea degli Azionisti di Eles Semiconductor Equipment S.p.A.,

– vista la relazione illustrativa predisposta dall'azionista Mare Engineering Group S.p.A., nonché la

documentazione messa a disposizione dalla Società con riferimento alle candidature pervenute,

### **delibera**

1. di rideterminare la composizione del Consiglio di Amministrazione da 6 (sei) a 9 (nove) amministratori;
2. di nominare quali amministratori della Società in possesso dei requisiti di indipendenza di cui 148, comma 3, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF):

- [\*], nato a il [\*],
- [\*], nato a il [\*],
- [\*], nato a il [\*].;

*[formulazione da completare, sulla base delle candidature, con i nominativi dei candidati che otterranno la maggioranza dei voti]*

3. che la nomina dei tre nuovi membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione abbia efficacia dalla data odierna e sino alla naturale scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione in carica e, pertanto, fino all'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027;
4. a parziale modifica della deliberazione assunta in data 5 maggio 2025, di rideterminare in Euro 600.000,00 lordi, *pro rata temporis*, il compenso complessivo annuo lordo – comprensivo del compenso da attribuire agli amministratori muniti di particolari cariche – per l'intero Consiglio di Amministrazione, precisando che detto compenso sarà ripartito tra gli amministratori con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute e documentate per l'esercizio delle funzioni;
5. di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese.”

\*\*\*

Salerno, 08/12/2025



**Mare Engineering Group S.p.A.**

Il Presidente  
Marco Bellucci