

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI OFFERTA

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'art. 12 dello statuto sociale di Eles Semiconductor Equipment S.p.A., avente ad oggetto le azioni ordinarie di

ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT S.P.A.



OFFERENTE

EBIDCo S.R.L.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 12.868.053 azioni ordinarie, oltre a massime n. 2.938.444 azioni ordinarie eventualmente rivenienti dall'esercizio della totalità "Warrant Eles 2019-2026", pari a complessive massime n. 15.806.497 azioni ordinarie di Eles Semiconductor Equipment S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,20 per ciascuna azione ordinaria di Eles Semiconductor Equipment S.p.A.
(come da ultimo incrementato in data 24 dicembre 2025)

RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA

Dalle ore 8:30 (ora italiana) del 9 marzo 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del 13 marzo 2026, estremi inclusi

DATA DI PAGAMENTO

20 marzo 2026

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



Il presente supplemento deve essere letto congiuntamente al – e costituisce parte integrante del – documento di offerta pubblicato nelle forme di legge in data 18 dicembre 2025, a seguito di approvazione con delibera Consob n. 23788 del 12 dicembre 2025.

L'approvazione del presente supplemento, avvenuta con delibera Consob 23906 del 12 marzo 2026 non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

12 marzo 2026

INDICE

GLOSSARIO E DEFINIZIONI.....	3
INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO.....	6
MODIFICHE AL PARAGRAFO “PREMESSA” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	7
MODIFICHE AL PARAGRAFO “B.1” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	10
MODIFICHE AL PARAGRAFO “B.2” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	14
MODIFICHE AL PARAGRAFO “D” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	18
MODIFICHE AL PARAGRAFO “E” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	19
MODIFICHE AL PARAGRAFO “F” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	20
MODIFICHE AL PARAGRAFO “M” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	22

GLOSSARIO E DEFINIZIONI

A pagina 6 e seguenti del Documento di Offerta, il Glossario e le Definizioni sono modificati e integrati nelle voci sotto riportate come di seguito indicato (le integrazioni sono riportate in grassetto, mentre il testo eliminato è barrato).

Accordo Quadro o Accordo

L'accordo sottoscritto in data 23 ottobre 2025, come modificato e integrato in data ~~24 ottobre 2025~~ **2 marzo 2026**, tra Xenon da un lato, e AZ e FZ dall'altro lato, descritto al Paragrafo B.2.6.1 del Documento di Offerta.

Aumento di Capitale in Denaro

L'aumento di capitale in denaro e scindibile di importo ~~indicativo~~ di massimi Euro ~~60.000.000,00~~ **45.000.000,00** (comprensivi ~~di dell'eventuale~~ sovrapprezzo) da liberarsi in via progressiva e anche in più *tranches*, riservato in sottoscrizione al Fondo, ~~che verrà~~ deliberato dall'assemblea di ETopCo **in data 3 marzo 2026** ai sensi dell'Accordo, ~~almeno 10 (dieci) Giorni di Borsa Aperta prima della Data di Pagamento.~~

Aumento di Capitale in Natura

L'aumento di capitale in natura e ~~inscindibile~~ per un importo ~~indicativo di~~ **pari a** massimi Euro **11.663.750,00**, ~~13.100.000,00~~ (comprensivi ~~di dell'eventuale~~ sovrapprezzo) riservato in sottoscrizione ai Soci Storici a fronte dell'esecuzione della rispettiva porzione dei Conferimenti in Natura, ~~che verrà~~ deliberato dall'assemblea di ETopCo **in data 3 marzo 2026** ai sensi dell'Accordo. **Una porzione dell'Aumento di Capitale in Natura è stata sottoscritta e interamente liberata in data 4 marzo 2026 mediante il conferimento, quanto ad AZ di n. 3.124.918 azioni ordinarie, pari al 15,58% del capitale sociale di Eles, e, quanto a FZ, di n. 84.535 azioni ordinarie, pari allo 0,42% del capitale sociale di Eles.**

Azioni Compravendute

Le n. 1.097.944 azioni ordinarie di titolarità di AZ, pari al 5,47% del capitale sociale di Eles, e le n. 29.701 azioni ordinarie di titolarità di FZ, pari allo 0,15% del capitale sociale di Eles, che sono state trasferite a EBidCo in data 4 marzo 2026.

Azioni FZ alla Data del Documento di Offerta

Le n. 688.472 azioni di Eles (comprehensive di n. 100.000 azioni ordinarie di Eles e di tutte le n. 588.472 azioni a voto plurimo di Eles in circolazione) di titolarità di FZ alla Data del Documento di Offerta, pari a n. 1.865.416 diritti di voto, rappresentative del 3,87% del capitale sociale di Eles e del 9,84% dei relativi diritti di voto **a tale data.**

Azioni FZ alla Data del Supplemento al Documento di Offerta	Le n. 588.472 azioni a voto plurimo di Eles di titolarità di FZ alla Data del Supplemento al Documento di Offerta, pari a n. 1.765.416 diritti di voto, rappresentative del 2,93% del capitale sociale di Eles e dell'8,31% dei relativi diritti di voto. Le Azioni FZ alla Data del Supplemento al Documento di Offerta coincidono con le Azioni FZ a Voto Plurimo.
Azioni FZ a Voto Plurimo	Le n. 588.472 azioni a voto plurimo di Eles detenute da FZ alla Data del Supplemento al Documento di Offerta.
Azioni Proprie	Le azioni proprie, tempo per tempo, detenute da Eles. Alla Data del Supplemento al Documento di Offerta, secondo quanto comunicato dall'Emittente, Eles risulta detenere n. 657.000 non detiene azioni ordinarie proprie, pari al 3,70% del capitale sociale.
Conferimenti in Natura e Conferimenti in Natura delle Partecipazioni AZ e FZ	Il conferimento delle Partecipazioni AZ e FZ – escluse le Azioni Compravendute e le Azioni FZ a Voto Plurimo - in favore di ETopCo mediante sottoscrizione e liberazione di una porzione dell'Aumento di Capitale in Natura, cui si sono impegnati i Soci Storici (ciascuno per quanto di propria competenza) ai sensi dell'Accordo. Pertanto, sono oggetto dei Conferimenti in Natura n. 3.124.918 azioni ordinarie di titolarità di AZ e n. 84.535 azioni ordinarie di titolarità di FZ.
Corrispettivo o Corrispettivo dell'Offerta	Il corrispettivo in denaro pari ad Euro 3,202,65 che sarà corrisposto ad ogni aderente per ciascuna azione ordinaria di Eles portata in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta e acquistata dall'Offerente, inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi, ordinari o straordinari, distribuiti dall'Emittente.
Data del Supplemento al Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Supplemento al Documento di Offerta.
Data di Conferimento	La data in cui i Conferimenti in Natura saranno sono stati eseguiti dai Soci Storici, in un unico e unitario contesto, ossia il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, subordinatamente al verificarsi o alla rinuncia (a seconda del caso) delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta a tale data. I Conferimenti in Natura sono stati eseguiti in data 4 marzo 2026.
Data di Pagamento della Riapertura dei Termini	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle azioni ordinarie di Eles portate in adesione durante la Riapertura dei Termini,

contestualmente al trasferimento della titolarità delle azioni ordinarie di Eles a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini e, quindi, il giorno 20 marzo 2026.

Documento di Offerta

Il ~~presente~~ documento di offerta, redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti **pubblicato in data 18 dicembre 2025.**

Esborso Massimo

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta, pari ad Euro ~~41.887.217,05~~ **50.580.790,40.**

ETopCo

ETopCo **S.p.A.** ~~S.r.l.~~, con sede in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 6, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 14418530961.

Riapertura dei Termini

La riapertura dei termini dell'Offerta compresa tra il 9 marzo 2026 e il 13 marzo 2026 (estremi inclusi).

Supplemento al Documento di Offerta

Il presente supplemento al Documento di Offerta.

INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO

Il presente documento costituisce un supplemento (il “**Supplemento al Documento di Offerta**”) al documento di offerta pubblicato in data 18 dicembre 2025, a seguito di approvazione con delibera Consob n. 23788 del 12 dicembre 2025 (il “**Documento di Offerta**”), relativo all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da EBidCo S.r.l. (l’“**Offerente**” o “**EBidCo**”) – ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), come richiamati dall’art. 12 dello statuto sociale (lo “**Statuto**”) di Eles Semiconductor Equipment S.p.A. (“**Eles**” o l’“**Emittente**”).

Il Supplemento al Documento di Offerta è pubblicato ai sensi dell’articolo 38, comma 5, del Regolamento Emittenti e contiene l’aggiornamento di alcune informazioni contenute nel Documento di Offerta in relazione a fatti accaduti successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta stesso.

In particolare, attraverso la pubblicazione del presente Supplemento al Documento di Offerta, l’Offerente rappresenta le modifiche apportate con l’atto modificativo dell’Accordo Quadro (come *infra* definito) del 2 marzo 2026, i relativi effetti sull’Operazione (come *infra* definita) e sugli accordi tra le parti già descritti nel Documento di Offerta, nonché gli eventi rilevanti intercorsi successivamente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

Il Supplemento al Documento di Offerta costituisce parte integrante del Documento di Offerta e deve essere letto congiuntamente a esso; salvo ove diversamente previsto, le definizioni utilizzate nel Supplemento al Documento di Offerta hanno il medesimo significato ad esse attribuito nel Documento di Offerta.

Il presente Supplemento al Documento di Offerta contiene unicamente i Paragrafi del Documento di Offerta che sono stati modificati e/o integrati per effetto di quanto indicato al precedente paragrafo.

Di seguito sono richiamate le pagine e i titoli delle Premesse e dei Paragrafi del Documento di Offerta modificati e/o integrati dal Supplemento al Documento di Offerta. Il Supplemento al Documento di Offerta è a disposizione del pubblico per la consultazione presso i luoghi indicati nel Paragrafo M.3 del Supplemento al Documento di Offerta.

MODIFICHE AL PARAGRAFO “PREMESSA” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “PREMESSA”, sottoparagrafo 1 “Principali caratteristiche dell’Offerta” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

In data 24 ottobre 2025 Xenon, preso atto del fatto che in data 23 ottobre 2025 Mare Group ha annunciato la decisione di incrementare il corrispettivo unitario dell’OPA Mare Group a Euro 2,61, ha comunicato di incrementare il corrispettivo dell’Offerta da Euro 2,60 ad Euro 2,65 per ciascuna azione portata in adesione all’Offerta medesima. In data 10 dicembre 2025 Mare Group ha annunciato la decisione di incrementare il corrispettivo unitario dell’OPA Mare Group a Euro 2,65. **In data 14 dicembre 2025 Xenon ha annunciato la decisione di incrementare il corrispettivo dell’Offerta a Euro 2,95 e, successivamente, in data 24 dicembre 2025, a Euro 3,20. Per maggiori informazioni sul Corrispettivo si rinvia ai comunicati stampa diffusi via SDIR dall’Emittente per conto di EBidCo e pubblicati sul sito *internet* dell’Offerente www.xenonpe.com.**

[omissis]

L’Offerta si inquadra nell’ambito di un progetto di investimento del Fondo nel gruppo che fa capo a Eles (il “**Gruppo Eles**”) volto alla valorizzazione dell’Emittente.

In tale contesto, i Soci Storici, da un lato, e Xenon, dall’altro, hanno sottoscritto in data 23 ottobre 2025 un accordo quadro, poi modificato e integrato **da ultimo, in data 2 marzo 2026** ~~in data 24 ottobre 2025~~ (l’**“Accordo Quadro”** o **“Accordo”**). In particolare, AZ e FZ, mediante la sottoscrizione dell’Accordo, hanno assunto nei confronti di Xenon **con riguardo alle** ~~l’impegno di conferire le~~ azioni dagli stessi rispettivamente detenute in Eles (ciascuno per quanto di propria competenza) ~~(i “Conferimenti in Natura” o “Conferimenti in Natura delle Partecipazioni AZ e FZ”)~~, pari, alla Data del Documento di Offerta, a complessive n. 4.322.862 azioni ordinarie di Eles¹, rappresentative del 22,80% dei diritti di voto, e a n. 588.472 azioni a voto plurimo di Eles, rappresentative del 9,31% dei diritti di voto, non negoziate su Euronext Growth Milan (complessivamente considerate, le **“Partecipazioni AZ e FZ”**), hanno assunto i seguenti impegni: (i) **impegno a conferire in favore di ETopCo (come *infra* definita), mediante sottoscrizione e liberazione di una porzione dell’Aumento di Capitale in Natura (come *infra* definito), quanto ad AZ n. 3.124.918 azioni ordinarie e, quanto a FZ, n. 84.535 azioni ordinarie (i “Conferimenti in Natura”); (ii) impegno a vendere a EBidCo, quanto ad AZ n. 1.097.944 azioni ordinarie e, quanto a FZ, n. 29.701 azioni ordinarie (le “Azioni Compravendute”); (iii) impegno di FZ a non trasferire le n. 588.472 azioni a voto plurimo di titolarità della stessa FZ (le “Azioni FZ a Voto Plurimo”), fatta eccezione per i trasferimenti in favore di ETopCo e/o EBidCo su richiesta di Xenon, e ad assoggettare le Azioni FZ a Voto Plurimo ai vincoli contenuti nei Patti Parasociali (come *infra* definiti). Il tutto come meglio precisato al successivo Paragrafo B.2.6.**

~~in favore di ETopCo (come *infra* definita) mediante sottoscrizione e liberazione dell’Aumento di Capitale in Natura (come *infra* definito), il tutto come meglio precisato al Paragrafo B.2.6 del Documento di Offerta.~~

¹ Si precisa che, facendo seguito all’esercizio, avvenuto in data 21 gennaio 2026, dei n. 28.472 Warrant di titolarità di FZ a tale data, alla Data di Conferimento (come *infra* definita), i Soci Storici detenevano complessivamente n. 4.337.098 azioni ordinarie di Eles, di cui n. 114.236 azioni ordinarie di titolarità di FZ e n. 4.222.862 azioni ordinarie di titolarità di AZ.

[omissis]

Il paragrafo "PREMESSA", sottoparagrafo 2 "Accordo contrattuale relativo all'Offerta" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

La decisione di promuovere l'OPA – ivi incluse le modalità di esecuzione della stessa, nonché i rapporti tra Xenon e l'Offerente, da un lato, e AZ e FZ, dall'altro, con riferimento all'Offerta medesima – sono disciplinati dall'Accordo Quadro.

L'Accordo Quadro disciplina i termini e le condizioni dell'operazione avente ad oggetto l'acquisizione, anche indiretta, del controllo di Eles da parte del Fondo (e, ove ne ricorrano i presupposti, al Delisting), e alla valorizzazione del Gruppo Eles in un'ottica di medio termine (l'"Operazione").

L'Accordo Quadro, regola:

- la promozione dell'Offerta e dell'Offerta Warrant;
- la capitalizzazione di ETopCo, mediante l'Aumento di Capitale in Denaro e l'Aumento di Capitale in Natura (come *infra* definiti);
- i Conferimenti in Natura ~~delle Partecipazioni AZ e FZ~~ in favore di ETopCo, **eseguiti in data 4 marzo 2026;**
- **il trasferimento in favore di EBidCo delle Azioni Compravendute, eseguito in data 4 marzo 2026;**
- **gli impegni di FZ in relazione alle Azioni FZ a Voto Plurimo;**
- la stipula di Patti Parasociali (come *infra* definiti) tra Xenon e i Soci Storici, destinati a entrare in vigore a seguito del perfezionamento dei Conferimenti in Natura e volti a disciplinare i rapporti tra i soci di ETopCo, EBidCo e dell'Emittente, i principi di *governance* applicabili e le regole di circolazione delle Partecipazioni Sociali Sindacate (come *infra* definite), prevedendo, tra l'altro, clausole di divieto di trasferimento, prelazione, co-vendita (*tag-along*) e trascinamento (*drag-along*), in linea con la prassi di mercato.

La sottoscrizione dell'Accordo Quadro è stata annunciata al mercato con la diffusione del Comunicato 102, reperibile sul sito *internet* dell'Offerente www.xenonpe.com. Per maggiori informazioni in merito all'Accordo Quadro, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6.1 del Documento di Offerta e al successivo Paragrafo B.2.6.

[omissis]

Il paragrafo "PREMESSA", sottoparagrafo 4 "Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna azione ordinaria di Eles portata in adesione **durante la Riapertura dei Termini all'Offerta** e acquistata dall'Offerente è pari ad Euro **3,20** ~~2,65~~.

In particolare, il Corrispettivo ha subito i seguenti incrementi: in data 24 ottobre 2025 da Euro 2,60 ad Euro 2,65; in data 14 dicembre 2025 da Euro 2,65 a Euro 2,95 e, successivamente, in data 24 dicembre 2025, da Euro 2,95 a Euro 3,20. Per maggiori informazioni sul Corrispettivo e sull'Esborso Massimo si rinvia ai comunicati stampa diffusi via SDIR dall'Emittente per conto di EBidCo e pubblicati sul sito *internet* dell'Offerente www.xenonpe.com.

Il Corrispettivo **per ciascuna azione ordinaria di Eles portata in adesione durante la Riapertura dei Termini** sarà interamente versato in denaro **in data 20 marzo 2026 alla (la “Data di Pagamento della Riapertura dei Termini”)** (~~come infra definita~~).

[omissis]

Il paragrafo “PREMESSA”, sottoparagrafo 6 “Principali avvenimenti” deve intendersi sostituito dal calendario della Riapertura dei Termini contenuto nel comunicato stampa del 3 febbraio 2026 diffuso via SDIR dall’Emittente per conto di EBidCo e pubblicato sul sito internet dell’Offerente www.xenonpe.com.

MODIFICHE AL PARAGRAFO “B.1” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “B.1 - INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE, A ETOPCO E AL FONDO”, sottoparagrafo “B.1.1. - denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

ETopCo

ETopCo ~~S.r.l.~~ **S.p.A.**, con sede legale in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 6, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 14418530961, è **stata costituita come una società a responsabilità limitata in data 3 novembre 2025 e trasformata in società per azioni con delibera dell’assemblea del 3 marzo 2026, che ha altresì aumentato il capitale sociale da Euro 10.000 a Euro 50.000.**

[omissis]

Il paragrafo “B.1 - INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE, A ETOPCO E AL FONDO”, sottoparagrafo “B.1.4. – Capitale sociale dell’Offerente”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Si precisa che l’Offerente è stato costituito (in data 5 novembre 2025) con capitale iniziale pari a Euro 5.000 interamente detenuto da ETopCo.

Ai sensi dell’Accordo Quadro, l’assemblea di ETopCo **ha deliberato in data 3 marzo 2026** ~~delibererà~~ un aumento di capitale in denaro e scindibile di ~~importo indicativo~~ di massimi Euro ~~4560.000.000,00~~ (comprensivi ~~dell’eventuale~~ di sovrapprezzo) da liberarsi in via progressiva e anche in più *tranches* (l’**Aumento di Capitale in Denaro**”), riservato in sottoscrizione al Fondo. **Una porzione dell’Aumento di Capitale in Denaro è stata eseguita per l’importo di Euro 22.951.946,12 – di cui Euro 759.244,00 a titolo di nominale e Euro 22.192.702,12 a titolo di sovrapprezzo - in data 4 marzo 2026 verrà deliberato almeno 10 (dieci) Giorni di Borsa Aperta prima della Data di Pagamento.**

Le risorse derivanti dalla liberazione dell’Aumento di Capitale in Denaro — al netto di quanto necessario alla gestione ordinaria di ETopCo — saranno impiegate per la capitalizzazione di EBidCo, con le modalità tecniche ritenute più opportune (quali, a titolo esemplificativo, aumenti di capitale, versamenti in conto capitale e/o versamenti a fondo perduto o finanziamenti soci) così da dotarla delle risorse c.d. di equity funzionali a consentirle di adempiere ai propri impegni connessi all’Offerta e, in generale, all’Operazione.

Ad esito della predetta capitalizzazione, il capitale sociale dell’Offerente **continua** ~~continuerà~~ ad essere interamente detenuto da ETopCo.

Alla Data del **Supplemento al** Documento di Offerta, l’Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

Le azioni dell’Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

Il paragrafo “B.1 - Informazioni relative all’Offerente, a Etopco e al Fondo”, sottoparagrafo “B.1.5. – Soci dell’Offerente”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Alla Data del **Supplemento al** Documento di Offerta:

- il capitale sociale dell’Offerente è detenuto interamente da ETopCo;

- ETopCo è stata costituita (in data 3 novembre 2025) con capitale iniziale pari a Euro 10.000. **Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale di ETopCo è era detenuto interamente da Xenon Private Equity VIII, gestita da Xenon. Il *general partner* e socio accomandatario ("*Gérant commandité*") di Xenon Private Equity VIII è Xenon GP S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*), costituita ed esistente ai sensi delle leggi del Gran Ducato del Lussemburgo, con sede legale in Strassen, Gran Ducato del Lussemburgo, Rue des Primeurs n. 5, L-2361 ("**Xenon GP**"). Xenon GP ha delegato la gestione di Xenon Private Equity VIII a Xenon. Contestualmente alla trasformazione in società per azioni, deliberata dall'assemblea di ETopCo in data 3 marzo 2026, il capitale sociale è stato incrementato a Euro 50.000.**

Ai sensi dell'Accordo Quadro, l'assemblea di ETopCo ~~delibererà~~ **ha deliberato** l'Aumento di Capitale in Denaro, di cui al precedente Paragrafo B.1.4 del Documento di Offerta, cui si rinvia per maggiori informazioni.

Sempre ai sensi dell'Accordo Quadro, l'assemblea di ETopCo **del 3 marzo 2026 ha deliberato** ~~delibererà~~ un aumento di capitale in natura e ~~inscindibile~~ **per un importo indicativo di massimi Euro 13.1000.000,00 11.663.750** (comprensivi ~~dell'eventuale~~ **di sovrapprezzo**) riservato in sottoscrizione ai Soci Storici a fronte dell'esecuzione dei Conferimenti in Natura (ciascuno per quanto di propria competenza) (**"Aumento di Capitale in Natura"**). **Una porzione dell'Aumento di Capitale in Natura è stata eseguita in data 4 marzo 2026 mediante il conferimento, quanto ad AZ di n. 3.124.918 azioni ordinarie e, quanto a FZ, di n. 84.535 azioni ordinarie.**

L'esecuzione dei Conferimenti in Natura ~~sarà era~~ subordinata al verificarsi o alla rinuncia (a seconda dei casi) delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta ~~e avverrà ed è avvenuta~~ in un unico e unitario contesto, **in data 4 marzo 2026 mediante stipula dell'atto di conferimento.**

Ai fini dell'esecuzione dei Conferimenti in Natura, nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dall'Accordo Quadro, i Soci Storici ~~conferiranno~~ **hanno conferito** incarico a un esperto indipendente per la redazione delle relazioni di stima ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c., necessarie al perfezionamento dell'Aumento di Capitale in Natura. ~~Tale incarico non è stato conferito alla Data del Documento di Offerta.~~

Anche ad esito dell'avvenuta sottoscrizione e liberazione **delle suddette porzioni** dell'Aumento di Capitale in Denaro e dell'Aumento di Capitale in Natura, il Fondo ~~continuerà~~ **continua** a esercitare il controllo di diritto di ETopCo.

Il prezzo di conferimento per ciascuna azione Eles nel contesto dei Conferimenti in Natura ~~sarà è stato~~ **è stato** pari al Corrispettivo e le **azioni ordinarie di Eles conferite dai Soci Storici Partecipazioni AZ e FZ saranno sono state** trasferite a ETopCo con godimento regolare.

Si precisa che a AZ e FZ non sono stati riconosciuti diritti ulteriori rispetto a quelli ad essi attribuiti nell'ambito degli accordi descritti al Paragrafo B.2.6 del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita il controllo su Xenon Private Equity VIII ai sensi dell'art. 2359 c.c.

Alla luce di quanto sopra descritto, e per effetto della suddetta catena di controllo e gestoria, alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, l'Offerente è controllato da ETopCo ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile, che è a sua volta controllata ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile da Xenon Private Equity VIII, gestita da Xenon. **In particolare, alla Data del Supplemento al Documento di Offerta il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da ETopCo e il capitale sociale sottoscritto e versato di ETopCo è pari ad Euro 1.000.000,00,**

suddiviso in n. 1.000.000 azioni di diverse categorie prive dell'indicazione del valore nominale, suddiviso come segue:

Socio	Numero di azioni ^(*)	% del capitale sociale e dei diritti di voto di ETopCo
Fondo	809.244 azioni di categoria "A"	80,93%
AZ	185.733 azioni di categoria "B"	18,57%
FZ	5.023 azioni di categoria "B"	0,50%
Totale azioni	1.000.000	100%

(*) Le azioni di categoria "A" e le azioni di categoria "B" attribuiscono i diritti e le prerogative di cui ai Patti Parasociali.

Per maggiori informazioni concernenti le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, ivi incluse quelle relative alla circolazione delle Partecipazioni Sociali Sindacate (come *infra* definite), si rinvia al successivo Paragrafo B.2.6.

[omissis]

Patti Parasociali

Alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, Xenon è parte dell'Accordo Quadro, il quale contiene, tra l'altro, talune previsioni di natura parasociale relative alla *governance* di EBidCo, ETopCo e dell'Emittente, nonché alla circolazione delle partecipazioni detenute da Xenon medesima (direttamente o indirettamente) e dai Soci Storici, a seconda del caso, nel capitale sociale dell'Offerente, di ETopCo o di Eles e che **sono entrati** ~~entreranno~~ in vigore ~~subordinatamente al con~~ il perfezionamento dei Conferimenti in Natura in data 4 marzo 2026 (i "**Patti Parasociali**"). In materia di *governance* di EBidCo e ETopCo, i Patti Parasociali prevedono, tra l'altro, che:

- (i) EBidCo sia amministrata da un amministratore unico nominato da Xenon;
- (ii) il Consiglio di Amministrazione di ETopCo sia composto da tre a cinque membri, di cui uno designato congiuntamente dai Soci Storici e gli altri nominati su designazione di Xenon.

Per maggiori informazioni concernenti le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro, ivi incluse quelle relative alla circolazione delle Partecipazioni Sociali Sindacate (come *infra* definite), si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6, del Documento di Offerta e al **successivo Paragrafo B.2.6**.

Il paragrafo "B.1.6. – Consiglio di Amministrazione – Organo di controllo – Società di revisione", sottoparagrafo "B.1.6.2 – ETopCo", deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

Organo di controllo

Alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, nel contesto della trasformazione in società per azioni, l'Assemblea di ETopCo ~~non ha nominato un organo di controllo~~ **il Collegio Sindacale composto da (i) 3 Sindaci Effettivi nelle persone di Marco Taglioretti (Presidente), Gianluigi Strambi e Stefano Cernuschi; (ii) 2 Sindaci Supplenti nelle persone di Antonio Martone e Roberto**

Todisco. Il Collegio Sindacale resterà in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028.

[omissis]

MODIFICHE AL PARAGRAFO “B.2” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “B.2. – Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’offerta”, sottoparagrafo “B.2.4 – Capitale sociale”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Alla Data del **Supplemento al** Documento di Offerta, il capitale sociale di Eles, sottoscritto e versato, è pari a Euro **8.451.865,50** ~~7.311.193,50~~, suddiviso in **20.060.731** ~~17.779.387~~ azioni, senza indicazione del valore nominale, di cui n. **19.472.259** ~~17.190.915~~ azioni ordinarie (codice ISIN IT0005373417) ammesse alle negoziazioni su EGM e n. 588.472 azioni a voto plurimo non ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell’art. 83-bis del TUF.

[omissis]

Nel corso degli ultimi 12 mesi, per quanto a conoscenza dell’Offerente, l’Emittente non ha deliberato e/o effettuato operazioni sul capitale ad eccezione di quelle connesse all’esercizio di **Warrant di cui ai comunicati stampa del 9 gennaio e del 13 febbraio 2026 diffusi via SDIR dall’Emittente e disponibili altresì sul sito internet di Eles, ai quali si rinvia per maggiori informazioni.**

[omissis]

Azioni proprie

Alla Data del **Supplemento al** Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicate sul sito *internet* dell’Emittente, quest’ultimo **non** detiene ~~direttamente complessive n. 657.000~~ azioni ordinarie proprie, ~~rappresentative del 3,70% del capitale sociale dell’Emittente.~~ **Per maggiori informazioni si rinvia ai comunicati stampa del 25 e del 27 febbraio 2026 diffusi via SDIR dall’Emittente e disponibili altresì sul sito *internet* di Eles.**

Warrant

Alla Data del Documento di Offerta sono in circolazione n. **1.314.2005** ~~876.888~~ Warrant denominati “Warrant Eles 2019-2026” (codice ISIN IT0005374258).

[omissis]

Il paragrafo “B.2. – Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’offerta”, sottoparagrafo “B.2.6. – Patti Parasociali”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

L’Accordo Quadro

L’Accordo Quadro sottoscritto in data 23 ottobre 2025, **come da ultimo modificato in data 2 marzo 2026**, tra Xenon, da un lato, e AZ e FZ, dall’altro lato – che disciplina i termini e le condizioni dell’Operazione – contiene, tra l’altro, talune previsioni di natura parasociale (*i.e.* i Patti Parasociali).

I Patti Parasociali ~~diverranno~~ **sono divenuti** efficaci ~~con il subordinamento al~~ perfezionamento dei Conferimenti in Natura (*i.e.* **il 4 marzo 2026**) per un periodo di 5 anni dall’esecuzione dei Conferimenti in Natura medesimi (il “**Termine**”), con la precisazione che i diritti e gli obblighi dei soci contenuti nello statuto sociale di ETopCo saranno soggetti esclusivamente alla durata della società ivi indicata. Alla scadenza del predetto termine, i Patti Parasociali saranno automaticamente rinnovati per ulteriori 5 anni, fatta salva la facoltà di disdetta di ciascuna delle parti.

L’Accordo Quadro, prevede, tra l’altro:

- (i) l'impegno dei Soci Storici ad effettuare i Conferimenti in Natura in favore di ETopCo, mediante sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale in Natura, per informazioni in merito al quale si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta;
- (ii) l'impegno dei Soci Storici a non effettuare acquisti di azioni ordinarie di Eles o altri strumenti finanziari (inclusi i Warrant) emessi da Eles (né ad assumere alcuna posizione lunga con riferimento alle medesime azioni) e/o a non realizzare o prendere parte a operazioni di qualsivoglia genere o natura, che possano far sorgere in capo all'Offerente l'obbligo di corrispondere, nel contesto dell'OPA (e/o dell'eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o della Procedura Congiunta), un prezzo per singola azione ordinaria di Eles superiore al Corrispettivo, e/o (ii) nel contesto dell'OPA Warrant, un prezzo per singolo Warrant superiore al prezzo OPA Warrant, e in caso di perfezionamento dell'Offerta, anche per i successivi 6 mesi.

Con l'atto modificativo dell'Accordo Quadro del 2 marzo 2026, le Parti hanno:

- **convenuto di rinunciare alla Condizione Soglia (come definita nel Documento d'Offerta);**
- **determinato gli importi degli aumenti di capitale di ETopCo funzionali all'esecuzione dell'operazione e quindi: (1) l'importo dell'Aumento di Capitale in Denaro in massimi Euro 60.000.000,00 (inclusivi di sovrapprezzo e degli apporti di capitale già effettuati dal socio Xenon), da offrire in sottoscrizione a Xenon; (2) l'importo dell'Aumento di Capitale in Natura in massimi Euro 13.000.000,00 (inclusivi di sovrapprezzo), da offrire in sottoscrizione ai Soci Storici;**
- **convenuto il trasferimento a EBidCo delle Azioni Compravendute (ossia della residua porzione di azioni ordinarie dei Soci Storici, pari al 26% delle azioni di titolarità di ciascun Socio Storico in esecuzione della facoltà riconosciuta ai medesimi ai sensi dell'Accordo Quadro) e, quindi (a) quanto ad AZ, per n. 1.097.944 azioni ordinarie; (b) quanto a FZ, per n. 29.701 azioni ordinarie, a fronte di un corrispettivo pari ad Euro 3,20 per ciascuna azione ordinaria trasferita (pari al Corrispettivo dell'Offerta);**
- **a fronte della rinuncia della Condizione Soglia, convenuto di non procedere, alla data prevista per la sottoscrizione e liberazione della prima porzione dell'Aumento di Capitale in Natura (i.e. 4 marzo 2026) al conferimento delle n. 588.472 Azioni FZ a Voto Plurimo, con l'assunzione da parte della stessa FZ dell'impegno, ove così richiesto da Xenon entro i 12 mesi successivi dalla Data di Conferimento, a: (a) conferire n. 435.469 Azioni FZ a Voto Plurimo in favore di ETopCo ai medesimi termini e condizioni dei Conferimenti in Natura; (b) trasferire a favore di EBidCo le residue n. 153.003 Azioni FZ a Voto Plurimo (pari al 26% delle Azioni FZ a Voto Plurimo in esecuzione della facoltà riconosciuta ai Soci Storici ai sensi dell'Accordo Quadro) ai medesimi termini e condizioni del trasferimento delle Azioni Compravendute a EBidCo, e quindi a fronte di un corrispettivo unitario pari ad Euro 3,20 (pari al Corrispettivo dell'Offerta) non soggetto ad aggiustamenti;**
- **stabilito a carico di FZ il divieto di trasferire le Azioni FZ a Voto Plurimo e l'obbligo di esercitare i diritti amministrativi connessi alle suddette azioni secondo le istruzioni ricevute da Xenon; tali previsioni seguono la durata dei Patti Parasociali e pertanto sono efficaci per un periodo di 5 anni a partire dal 4 marzo 2026 (i.e. la data di esecuzione dei Conferimenti in Natura) e saranno automaticamente rinnovate per ulteriori 5 anni, fatta salva facoltà di disdetta delle Parti.**

A meri fini di completezza, si precisa altresì che, in esecuzione dell'Accordo Quadro:

- (a) in data 3 marzo 2026, l'assemblea dei soci di ETopCo, ha deliberato, *inter alia*, (i) l'Aumento di Capitale in Denaro; e (ii) l'Aumento di Capitale in Natura, in via scindibile e progressiva, per l'importo massimo di Euro 11.663.750,00, da offrire in sottoscrizione (1) quanto a massimi Euro 9.999.737,00, ad AZ, e (2) quanto a massimi Euro 1.664.013,00, a FZ;
- (b) in data 4 marzo 2026, Xenon ha sottoscritto e integralmente liberato una porzione dell'Aumento di Capitale in Denaro di importo pari a Euro 22.951.946,12; e, in pari data, con atto di conferimento a rogito del Notaio Edmondo Todeschini, i Soci Storici hanno integralmente sottoscritto e liberato una porzione dell'Aumento di Capitale in Natura come segue: (1) AZ per un importo di Euro 9.998.007,39, mediante conferimento in natura delle proprie n. 3.124.918 azioni ordinarie di Eles; e (2) FZ per un importo di Euro 270.388,09, mediante conferimento in natura delle proprie n. 84.535 azioni ordinarie di Eles.

In materia di *governance*, i Patti Parasociali, oltre a quanto già evidenziato al precedente Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta **e comunque nel rispetto delle norme dello Statuto**, prevedono, tra l'altro:

- (i) che il Consiglio di Amministrazione di Eles sia composto da sette a nove membri, di cui due designati dai Soci Storici, uno dei quali, FZ, assumerà la carica di Amministratore Delegato con poteri di ordinaria amministrazione e in base a termini e condizioni da definirsi con Xenon secondo la migliore prassi di mercato per tutta la durata dei Patti Parasociali, mentre i restanti componenti saranno designati da Xenon;
- (ii) in caso di mancata nomina di uno o più dei membri del Consiglio di Amministrazione di ETopCo o di Eles di competenza di Xenon o dei Soci Storici, alla nomina in sostituzione provvederà l'Assemblea dei Soci della società interessata con le maggioranze di legge e che nel caso in cui un consigliere cessi per qualsiasi ragione dalle proprie funzioni, il nuovo amministratore in sua sostituzione sarà designato, nel rispetto delle formalità del caso, da Xenon o dai Soci Storici, a seconda del caso, che aveva indicato quello cessato, anche, ove possibile, mediante meccanismo di cooptazione con conferma alla successiva assemblea;
- (iii) l'impegno di Xenon e dei Soci Storici, ognuno per quanto di propria competenza, a fare in modo che a partire dalla Data di Pagamento del Corrispettivo il Consiglio di Amministrazione di Eles assuma la composizione prevista dai Patti Parasociali;
- (iv) a decorrere dalla data di perfezionamento dei Conferimenti in Natura e per tutta la durata dei Patti Parasociali, tutte le delibere degli organi sociali di ETopCo, EBidCo ed Eles saranno validamente approvate con le maggioranze di legge, fermo restando ~~nell'ambito della definizione delle~~ **che nello** statuto di ETopCo ~~potranno essere negoziati in buona fede tra Xenon, da un lato, e AZ e FZ, dall'altro, sono previsti~~ alcuni diritto di veto in favore dei Soci Storici in un'ottica protettiva del loro investimento in ETopCo.

Per tutta la durata dei Patti Parasociali, le partecipazioni detenute direttamente o indirettamente da Xenon e dai Soci Storici, a seconda del caso, nel capitale sociale di EBidCo, ETopCo e/o Eles (le "**Partecipazioni Sociali Sindacate**") saranno soggette a specifiche regole di circolazione. In particolare, sino alla scadenza del 60° mese successivo alla data di perfezionamento dei Conferimenti in Natura, i Soci Storici non potranno trasferire o disporre, a qualunque titolo o forma, in tutto o in parte, delle proprie Partecipazioni Sociali Sindacate, salvo usuali ipotesi di trasferimento che saranno consentite dallo statuto di ETopCo, il quale conterrà altresì regole di circolazione delle Partecipazioni Sociali Sindacate (*drag-along* e *tag-along*) secondo gli usuali *standard* di mercato.

Con riferimento alle n. 588.472 Azioni FZ a Voto Plurimo, i Patti Parasociali prevedono che, ove così richiesto da Xenon entro i 12 mesi successivi dal 4 marzo 2026, l'impegno di FZ a: (a) conferire

n. 435.469 Azioni FZ a Voto Plurimo in favore di ETopCo ai medesimi termini e condizioni dei Conferimenti in Natura; (b) trasferire a favore di EBidCo le residue n. 153.003 Azioni FZ a Voto Plurimo (pari al 26% delle Azioni FZ a Voto Plurimo in esecuzione della facoltà riconosciuta ai Soci Storici ai sensi dell'Accordo Quadro) ai medesimi termini e condizioni del trasferimento delle Azioni Compravendute. I Patti Parasociali prevedono altresì che FZ non possa disporre in alcun modo delle Azioni FZ a Voto Plurimo (se non in esecuzione di quanto previsto alle precedenti lettere (a) e (b)) e che quest'ultima eserciti i propri diritti amministrativi connessi alle Azioni FZ a Voto Plurimo (incluso il diritto di voto) secondo le istruzioni ricevute da Xenon.

Il paragrafo "B.2.7 – Organi di amministrazione e controllo", sottoparagrafo "B.2.7.1 – Consiglio di Amministrazione", deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

Alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Nome e cognome	Carica
Antonio Zaffarami	Presidente
Francesca Zaffarami	Amministratore Delegato
Rabah Derradji	Vicepresidente
Massimiliano Bellucci	Amministratore
Massimiliano Burelli	Amministratore Indipendente (*)

(*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 23 dello Statuto.

Per maggiori informazioni si rinvia ai comunicati stampa diffusi via SDIR dall'Emittente e altresì disponibili sul sito *internet* di Eles.

[omissis]

MODIFICHE AL PARAGRAFO “D” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “D – Strumenti finanziari dell’emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall’offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona”, sottoparagrafo “D.1. – Numero di azioni ordinarie di Eles possedute dall’Offerente”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, ETopCo ~~l’Offerente non~~ detiene, direttamente **e indirettamente per il tramite dell’Offerente**, ~~o attraverso società controllate, fiduciarie o per interposta persona~~, **complessive n. 8.538.002 azioni ordinarie di Eles, pari al 42,56% del capitale sociale, come segue:** ~~o altri strumenti finanziari emessi dall’Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.~~

- **direttamente n. 3.209.453 azioni ordinarie, pari al 16% del capitale sociale e al 15,11% dei diritti di voto;**
- **indirettamente, per il tramite dell’Offerente, n. 5.328.549 azioni ordinarie, pari al 26,56% del capitale sociale e al 25,09% dei diritti di voto.**

Alla Data del **Supplemento al Documento di Offerta**, (i) AZ **non detiene azioni di Eles** ~~detiene n. 4.222.862 azioni ordinarie di Eles, pari al 22,28% dei diritti di voto~~, e (ii) FZ, detiene ~~n. 100.000 azioni ordinarie, pari al 0,53% dei diritti di voto~~, **e le n. 588.472 Azioni FZ a Voto Plurimo** ~~azioni a voto plurimo di Eles, rappresentative dell’8,31 9,31% dei diritti di voto, nonché n. 28.472 Warrant~~. AZ e FZ sono Persone che Agiscono di Concerto con l’Offerente in quanto parti dell’Accordo contenente talune previsioni di natura parasociale, per maggiori informazioni in merito al quale si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6., del Documento di Offerta.

[omissis]

MODIFICHE AL PARAGRAFO “E” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “E - Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione”, deve intendersi sostituito dal comunicato stampa del 24 dicembre 2025 diffuso via SDIR dall’Emittente per conto di EBidCo e pubblicato sul sito internet dell’Offerente www.xenonpe.com.

MODIFICHE AL PARAGRAFO “F” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “F - Modalità e termini di adesione all’offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione dei titoli oggetto dell’Offerta”, sottoparagrafo “F.1.1. – Periodo di adesione” deve intendersi sostituito dal comunicato stampa del 3 febbraio 2026, contenente anche il calendario della Riapertura dei Termini, diffuso via SDIR dall’Emittente per conto di EBidCo e pubblicato sul sito internet dell’Offerente www.xenonpe.com.

[omissis]

Il paragrafo “F - Modalità e termini di adesione all’offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione dei titoli oggetto dell’Offerta”, sottoparagrafo “F.5. – Data di Pagamento del Corrispettivo” deve intendersi sostituito dal comunicato stampa del 3 febbraio 2026, contenente anche il calendario della Riapertura dei Termini, diffuso via SDIR dall’Emittente per conto di EBidCo e pubblicato sul sito internet dell’Offerente www.xenonpe.com.

[omissis]

MODIFICHE AL PARAGRAFO “G” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell’offerente”, sottoparagrafo G.1. “Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

L’Esborso Massimo dell’Offerta è pari a massimi Euro **50.580.790,40**~~41.887.217,05~~.

L’Offerente farà fronte ai propri obblighi di pagamento connessi all’Offerta (pari a massimi Euro **50.580.790,40**~~41.887.217,05~~) mediante impiego delle risorse che saranno messe a disposizione di EBidCo da parte del Fondo per il tramite di ETopCo, come di seguito descritto. Il Fondo, gestito da Xenon, ~~capitalizzerà~~ **ha capitalizzato** ETopCo mediante integrale sottoscrizione e liberazione **di una porzione** dell’Aumento di Capitale in Denaro il cui importo ~~indicativo~~ massimo è pari a Euro ~~45~~**60.000.000,00** (comprensivi **di** ~~dell’eventuale~~ sovrapprezzo).

[omissis]

MODIFICHE AL PARAGRAFO “M” DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il paragrafo “M. - Documenti che l’offerente deve mettere a disposizione del pubblico, anche mediante riferimento e luoghi o siti nei quali detti documenti sono disponibili per la consultazione”, sottoparagrafo “M.3 – Luoghi e siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Il Documento di Offerta, **il Supplemento al Documento di Offerta**, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nei paragrafi M.1 e M.2 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione:

- presso la sede legale dell’Offerente in Milano, Piazzale Luigi Cadorna n. 6;
- presso la sede dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Viale Eginardo n. 29.

I suddetti documenti sono altresì messi a disposizione sul sito *internet* dell’Offerente www.xenonpe.com ove sono, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l’Offerta.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente **Supplemento al** Documento di Offerta è in capo all'Offerente. L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel **Supplemento al** Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

EBidCo



Nome: Livio Zanotelli

Carica: Amministratore Unico

ETopCo, in qualità di socio unico dell'Offerente, dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente **Supplemento al** Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

ETopCo



Nome: Luca Civita

Carica: Amministratore Unico