

Mare Group lancia l'Opa totalitaria su Eles

Matteo Meneghello

Mare Group rompe gli indugi e stringe su Eles: dopo essere salita al 29% con un'Opas lanciata lo scorso giugno e conclusa nelle scorse settimane, il gruppo decide di promuovere un'Opa totalitaria sulle azioni ancora in circolazione. L'operazione è lanciata al prezzo di 2,25 euro per azione (lo stesso prezzo dell'Opas dello scorso 4 giugno); parallelamente il gruppo promuove anche un'offerta su tutti i warrant Eles 2019-2026 a 0,025 euro ciascuno.

L'operazione riguarda fino a 15,53 milioni di azioni, al netto dei 5,18 milioni di titoli già detenuti da Mare Group, e ha l'obiettivo di acquisire il pieno controllo dell'azienda di semiconduttori, anch'essa quotata su Egm, avviando una nuova fase di rilancio industriale e superando la fase di stallo nella governance che si è venuta a creare dopo che Mare è diventato il nuovo azionista di riferimento. A inizio settembre l'assemblea di Eles ha bocciato il tentativo di Mare Group di aumentare da sei a nove i membri del consiglio di amministrazione. Nei giorni scorsi Mare ha anche sottoscritto un patto parasociale quinquennale con Massimiliano Bellucci, membro del consiglio di amministrazione di Eles, con obblighi di preventiva consultazione per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di Eles.

Secondo quanto comunicato, la società finanzia la nuova operazione con un prestito fino a 40 milioni di euro sottoscritto con un primario istituto finanziario. Il prezzo offerto incorpora un premio dell'1,2% rispetto alla chiusura del 3 ottobre e del 40,6% rispetto ai valori di giugno, prima dell'annuncio dell'offerta parziale. L'offerta, qualificata come reverse take-over ai sensi del regolamento di Egm, è subordinata all'autorizzazione golden power e all'approvazione dell'assemblea di Mare Group.

Dopo l'Opa e l'integrazione di La Sia (altra società quotata su Egm) e altre operazioni (su DbA Group, TradeLab, Idea srl, Rack Peruzzi), tutte nel 2026, Mare conferma la volontà di crescere per linee esterne con determinazione. «L'Opa totalitaria su Eles - scrivono gli analisti di Web sim research - rappresenta un passaggio chiave nella strategia di crescita per linee esterne di Mare Group e potrebbe trasformarsi in una acquisizione inversa, con significative implicazioni sul profilo dimensionale e sulla visibilità industriale del gruppo. Riteniamo che l'obiettivo sia quello di raggiungere almeno la maggioranza assoluta dei diritti di voto, vale a dire un'adesione all'offerta di almeno 5,5 milioni di azioni, incluse quelle sottoscrivibili con i warrant, pari a circa il 35% delle azioni e dei warrant oggetto dell'Opa. In caso di successo, l'operazione rafforzerebbe la presenza del gruppo nell'ecosistema high-tech nazionale, valorizzando le competenze

complementari di Mare Group ed Eles in settori ad alto contenuto di innovazione e di marginalità».

© RIPRODUZIONE RISERVATA