

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente documento non è destinato alla distribuzione, direttamente o indirettamente, negli o verso gli Stati Uniti d'America, Canada, Sudafrica, Giappone o Australia. Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli negli Stati Uniti d'America. Gli strumenti finanziari citati nel presente documento non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act"). Gli strumenti finanziari a cui si fa qui riferimento non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America salvi i casi di esenzione dall'obbligo di registrazione previsti dal Securities Act. Non ci sarà alcuna offerta pubblica di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America né in alcun stato od ordinamento nel quale l'offerta, la sollecitazione o la vendita siano illegittime. La distribuzione della presente documentazione in alcuni Paesi potrebbe essere vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla pubblicazione o alla distribuzione in Stati Uniti d'America, Canada, Sudafrica, Giappone o Australia, e non costituiscono un'offerta di vendita in Stati Uniti d'America, Canada, Sudafrica, Giappone o Australia.

Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli nello Spazio Economico Europeo. Gli strumenti finanziari citati nella presente Relazione potranno eventualmente essere offerti nello Spazio Economico Europeo esclusivamente a soggetti che rivestono la qualità di "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lett. e) del regolamento (UE) 2017/1129.

* * *

This document is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States of America, Canada, South Africa, Japan or Australia. This document does not constitute and is not part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. The financial instruments mentioned in this document were not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The financial instruments referred to herein may not be offered or sold in the United States of America other than in the cases of exemption from the registration obligation provided for by the Securities Act. There will be no public offering of securities in the United States of America or in any state or jurisdiction where the offer, solicitation or sale is unlawful. The distribution of this documentation in certain Countries might be forbidden pursuant to the law. The information contained in this document is not to be published or distributed in United States, Canada, Japan or Australia, and is not an offer for sale in United States of America, Canada, South Africa, Japan or Australia.

This document does not constitute or form part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the European Economic Area. The securities mentioned in this Report may be offered in the European Economic Area exclusively to persons who are "qualified investors" within the meaning of Article 2, paragraph 1, letter e) of Regulation (EU) 2017/1129.

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Technoprobe S.p.A. (la “Società” o “Technoprobe”), redatta ai sensi dell’art. 72 e dell’Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, (il “Regolamento Emittenti”), sull’esercizio della delega ex art. 2443 c.c. per l’aumento di capitale sociale, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c.

Premessa

Con delibera del 6 aprile 2023 l’assemblea straordinaria degli azionisti della Technoprobe S.p.A. (“Technoprobe” o la “Società”) ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile (“c.c.”), *inter alia*, “la delega, da esercitarsi in una o più volte entro il 6 aprile 2028, per massimi nominali Euro 600.000,00 (seicentomila) oltre sovrapprezzo e mediante emissione di massime n. 60.000.000 (sessanta milioni) di azioni: (i) ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, con o senza warrant e anche a servizio dell’esercizio di warrant, ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4, 5 e 8, del Codice Civile, nel rispetto dei criteri di legge e al fine di effettuare possibili operazioni di acquisizione anche mediante scambi azionari e/o similari operazioni che vedano coinvolti, quali destinatari, soggetti interessati all’ingresso nel capitale sociale di Technoprobe e, tra l’altro, a fornire un ulteriore sostegno al potenziale sviluppo di progetti strategici futuri, auspicabilmente anche di medio-lungo periodo, nonché per facilitare l’ingresso nella compagine societaria di primari investitori italiani ed esteri di elevato standing, anche tramite l’emissione di azioni da riservare a servizio di programmi di incentivazione basati sull’assegnazione di strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione a fronte di specifici impegni di lock up da parte di questi ultimi” (la “Delega”).

Nell’ambito della predetta facoltà, l’Assemblea Straordinaria degli azionisti ha altresì attribuito all’organo amministrativo, tra l’altro, “ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell’aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, i destinatari dell’offerta, l’ammontare complessivo dell’offerta, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l’eventuale sovrapprezzo)”.

Ai sensi dell’art. 2441, comma quarto, secondo periodo, c.c. “Nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo statuto può altresì escludere il diritto di opzione nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale. Le ragioni dell’esclusione o della limitazione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione devono risultare da apposita relazione degli amministratori,

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

depositata presso la sede sociale e pubblicata nel sito internet della società entro il termine della convocazione dell'assemblea, salvo quanto previsto dalle leggi speciali".

L'art. 6, comma 5, dello Statuto Sociale di Technoprobe prevede che *"Fermi restando gli altri casi di esclusione o limitazione del diritto di opzione previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni ordinarie e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione"*.

Ai sensi dell'art. 2346, terzo comma, c.c., *"in mancanza di indicazione del valore nominale delle azioni, le disposizioni che ad esso si riferiscono si applicano con riguardo al loro numero in rapporto al totale delle azioni emesse"*.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la suddetta Delega deliberando di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo di Euro 384.744.524,94 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di numero 52.260.870 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione a Teradyne International Holdings B.V. ad un prezzo di emissione per ciascuna azione pari ad Euro 7,362 e da sottoscrivere entro il 30 ottobre 2024 (l'**"Aumento di Capitale"**).

La Delega rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti.

Alla data della presente relazione (la **"Relazione"**) il capitale sociale di Technoprobe è pari a Euro 6.010.000,00 suddiviso in complessive n. 601.000.000 azioni prive di valore nominale. Le azioni di Technoprobe sono quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

L'Aumento di Capitale comporterà l'emissione di nuove n. 52.260.870 azioni della Società che, sommate a quelle già in circolazione, determinerà l'incremento a n. 653.260.870 del totale delle azioni emesse dalla stessa. Il numero di azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale rappresenterà l'8,70% del numero di azioni attualmente emesse.

Le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Technoprobe e avranno godimento regolare; esse dovranno essere integralmente liberate al momento della loro sottoscrizione al prezzo per azione determinato secondo i criteri specificati nel successivo Paragrafo 4.

Le azioni di nuova emissione sono riservate in sottoscrizione esclusivamente a Teradyne International Holdings B.V. e saranno ammesse automaticamente alla negoziazione su Euronext Milan, al pari delle altre azioni ordinarie di Technoprobe, senza necessità di pubblicare un prospetto informativo di offerta al pubblico e/o di quotazione, in virtù delle esenzioni previste dall'art. 1, comma 4, lett. b) e comma 5, lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129 (il **"Regolamento Prospetti"**).

L'Aumento di Capitale potrà essere eseguito entro il termine finale di sottoscrizione del 30 ottobre 2024.

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

Pertanto, la Relazione è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di illustrare:

- le motivazioni per le quali il Consiglio di Amministrazione intende procedere con l'esercizio parziale della Delega e, per l'effetto, deliberare l'Aumento di Capitale;
- le modalità di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'esercizio della Delega (il "**Prezzo**"); nonché
- le ulteriori informazioni richieste dall'art. 72 e dall'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

1 MOTIVAZIONE DELL'ESERCIZIO DELLA DELEGA, DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, NONCHÉ RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

La prospettata operazione si inserisce nell'ambito di un più ampio accordo strategico con Teradyne Inc., che prevede:

- l'acquisizione da parte di Technoprobe di tutte le attività riguardanti il ramo di azienda di Teradyne Inc. noto come "*Device Interface Solutions (DIS)*", nelle diverse giurisdizioni nelle quali gli *asset* sono dislocati a livello mondiale (l'**"Acquisizione del Ramo"**);
- l'acquisizione da parte di Teradyne Inc., tramite la controllata Teradyne International Holding B.V., di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Technoprobe pari al 10% (*fully diluted*), da effettuarsi, per una percentuale pari all'8% tramite l'Aumento di Capitale e per una percentuale pari al 2% tramite la vendita da parte di T-PLUS S.p.A. ("**T-PLUS**") di azioni Technoprobe di sua titolarità (la "**Vendita Azioni**");
- la sottoscrizione di un accordo volto a disciplinare una *partnership* finalizzata ad accelerare la crescita reciproca, tramite l'acquisizione di nuove quote di mercato, attraverso una *roadmap* condivisa, lo sviluppo congiunto di tecnologia e attività di *co-marketing* (la "**Partnership**").

Teradyne Inc. è stata fondata nel 1960 con sede legale in North Reading (Stati Uniti D'America) ed è una società *leader* a livello mondiale nella fornitura di tester automatizzati e soluzioni robotiche. I sistemi di test automatici di Teradyne sono utilizzati per testare semiconduttori, prodotti wireless, sistemi di archiviazione dati e complessi sistemi elettronici in molti settori, tra cui l'elettronica di consumo, il wireless, l'industria automobilistica, l'informatica, le comunicazioni, e l'industria aereospaziale e della difesa. Le azioni di Teradyne sono quotate al mercato Nasdaq. Nell'esercizio 2022 Teradyne ha generato un fatturato di circa USD 3,2 miliardi e attualmente ha una capitalizzazione di mercato di circa USD 13,1 miliardi.

In data 5 settembre 2023 Teradyne Inc. e Technoprobe hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante (la "**LOI**"), nella quale hanno delineato i termini generali dell'Acquisizione del Ramo, dell'Aumento di Capitale, della Vendita Azioni e della *Partnership*. Nell'ambito delle seguenti interlocuzioni, T-PLUS ha manifestato la disponibilità a partecipare alla complessiva transazione, mediante la Vendita Azioni.

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

Le parti hanno stabilito nella LOI che il prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale sarebbe stato pari alla media dai prezzi dell'azione Technoprobe, ponderata per volume, registrata nei tre mesi precedenti la data di sottoscrizione degli accordi vincolanti, mentre il prezzo della Vendita Azioni sarebbe stato pari al prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

In data 7 novembre 2023, Teradyne Inc., T-PLUS e Technoprobe hanno sottoscritto gli accordi vincolanti relativi all'Acquisizione del Ramo, all'Aumento di Capitale, alla Vendita Azioni e alla *Partnership*.

In particolare, l'accordo relativo all'Aumento di Capitale e alla Vendita Azioni (l'**"Accordo Stake"**) subordina la contestuale esecuzione delle due distinte operazioni (il **"Closing"**) alle seguenti condizioni sospensive (le **"Condizioni Sospensive"**):

- (i) l'ottenimento dell'autorizzazione ai sensi della normativa italiana *Golden Power*;
- (ii) l'ottenimento dell'autorizzazione ai sensi della normativa antitrust statunitense;
- (iii) l'avvenuto avveramento (o, nel caso, rinuncia) alle condizioni sospensive relative all'Accordo di Acquisizione del Ramo;
- (iv) al mancato verificarsi di un *Material Adverse Change* ai sensi dell'Accordo Stake.

L'Accordo Stake, oltre a disciplinare le modalità e i termini di esecuzione delle due distinte operazioni, contiene anche alcune pattuizioni parasociali intervenute tra T-PLUS e Teradyne, che prevedono, in estrema sintesi: (i) il diritto di Teradyne a nominare un membro nel Consiglio di Amministrazione di Technoprobe; (ii) poteri di veto su alcune operazioni ritenute suscettibili di danneggiare gli interessi di Teradyne (*i.e.* delisting della Società, eliminazione del voto maggiorato dallo Statuto, esecuzione di operazioni con parti correlate con parere negativo del competente Comitato); e (iii) un *lock-up* sulle azioni oggetto della Vendita Azioni per 36 mesi decorrenti dal Closing. Le informazioni di dettaglio in merito alle suddette pattuizioni parasociali sono state pubblicate ai sensi di legge.

La proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale trae origine, quindi, dalla volontà di dare corso al complessivo accordo strategico sopra illustrato, che prevede, tra l'altro, l'ingresso nella compagine azionaria della Società di Teradyne Inc. (tramite la controllata Teradyne International Holdings B.V.) tramite la sottoscrizione riservata dell'Aumento di Capitale (nonché tramite la Vendita Azioni, operazione che, tuttavia, non è oggetto della presente Relazione).

Le risorse finanziarie derivanti dall'Aumento di Capitale non sono destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario e consentiranno a Techoprobe di dar seguito all'implementazione della sua strategia di crescita, confermando la costante focalizzazione della Società anche sulla crescita per linee esterne.

A seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale e della Vendita Azioni: (i) T-Plus S.p.A. deterrà il 60,5% del capitale sociale di Technoprobe (corrispondente al 72,4% dei diritti di voto); (ii) Teradyne Inc. deterrà indirettamente (attraverso Teradyne International Holdings B.V.) il 10,0% del capitale sociale di Technoprobe

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

(corrispondente al 6,0% dei diritti di voto); (iii) la Famiglia Crippa deterrà il 6,5% del capitale sociale di Technoprobe (corrispondente al 7,8% dei diritti di voto); e (iv) il flottante sarà pari al 23,0% del capitale sociale (corrispondente al 13,8% dei diritti di voto).

Sulla base di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, in ossequio al dettato della Delega, risiedano nell'opportunità di consentire l'accesso nella compagine sociale di un operatore strategico di elevato *standing*, con il quale Technoprobe ha contestualmente stipulato un importante accordo di *partnership*. Inoltre, il Prezzo è stato stabilito dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto della media, ponderata per volume, dei prezzi di borsa registrata dall'azione Technoprobe nei tre mesi precedenti alla sottoscrizione degli accordi vincolanti. Tale criterio, che non prevede alcuno sconto per il sottoscrittore dell'Aumento di Capitale rispetto al "*valore di mercato*" del titolo, è stato ritenuto adeguato per consentire alla Società di acquisire disponibilità finanziarie senza determinare alcuna diluizione degli interessi economici degli attuali azionisti.

2. CONSORZI DI COLLOCAMENTO, MODALITÀ E TERMINI DEL LORO INTERVENTO

Non è previsto un collocamento effettuato attraverso consorzi, in considerazione del fatto che tutte le azioni Technoprobe rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno riservate in sottoscrizione a Teradyne International Holdings B.V..

3. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO PREVISTE

Al di fuori di quanto descritto nel Paragrafo 2 che precede, non sono previste altre forme di collocamento delle azioni rivenienti dalla prospettata operazione di Aumento di Capitale.

4. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E CONSIDERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CIRCA LA CORRISPONDENZA DEL PREZZO DI EMISSIONE AL VALORE DI MERCATO DELLE AZIONI ORDINARIE TECHNOPROBE

L'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c. prevede che nelle società quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo Statuto possa escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione delle azioni "*corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale*". Al riguardo, tale disposizione normativa non fornisce ulteriori indicazioni, anche temporali, e porta quindi a ritenere ammissibili molteplici criteri, anche tra loro differenti, da stabilirsi in funzione delle caratteristiche delle singole operazioni di aumento di capitale.

Per quanto concerne il criterio utilizzato dal Consiglio di Amministrazione per la fissazione del Prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dalla prospettata operazione di Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione, coerentemente con quanto concordato nella LOI e nell'Accordo Stake, ha fatto riferimento alla media, ponderata per volume, dei prezzi di borsa registrata dall'azione Technoprobe nei tre mesi precedenti alla sottoscrizione degli accordi vincolanti (*i.e.* periodo di rilevazione: 7 agosto 2023 – 6 novembre

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

2023). L'applicazione di tale criterio ha portato il Consiglio di Amministrazione a fissare il Prezzo in Euro 7,362 per azione. Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, ha individuato il Prezzo in modo puntuale e finale, assumendo quale criterio per la sua determinazione quello concordato con Teradyne Inc..

A prescindere dalla circostanza che il criterio di determinazione del Prezzo sia stato stabilito nell'Accordo Stake, il Consiglio di Amministrazione ha comunque effettuato una autonoma valutazione della congruità finanziaria del Prezzo, in coerenza con le previsioni dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., tenuto conto il riferimento valutativo del "valore di mercato" delle azioni.

Nell'ambito delle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione, è emerso che la metodologia ritenuta maggiormente rappresentativa del valore di mercato delle azioni di Technoprobe è quella dei corsi di borsa. Questo metodo, infatti, è ritenuto idoneo a rappresentare il valore di mercato in quanto il valore di quotazione delle azioni esprime, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Per quanto riguarda il criterio, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che l'utilizzo della media ponderata, e non aritmetica, delle quotazioni, rappresenti l'approccio prevalente nella prassi, in quanto consente di dare maggiore peso agli effettivi volumi scambiati sterilizzando quanto più possibile la volatilità sul prezzo che deriva da transazioni sottili in termini valore scambiato, approssimando pertanto nel modo migliore possibile l'effettivo valore dato dal mercato al titolo.

Per quanto concerne l'orizzonte temporale, il Consiglio di Amministrazione ha svolto un'analisi dell'andamento del titolo in intervalli temporali diversi da quello utilizzato per la fissazione del Prezzo, che vanno dal giorno precedente alla firma dell'Accordo Stake fino ai sei mesi antecedenti. Tale esame è stato svolto al fine di verificare se l'utilizzo di un criterio temporale diverso avrebbe determinato delle significative variazioni.

Inoltre, in merito all'orizzonte temporale considerato per l'Aumento di Capitale (i.e. 3 mesi), occorre rilevare lo stesso consente di tenere conto anche degli effetti della diffusione, in data 10 agosto 2023, delle informazioni economico-finanziarie connesse alla pubblicazione della relazione semestrale di Gruppo al 30 giugno 2023.;

Premesso quanto sopra, si riporta di seguito una tabella di sintesi delle elaborazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione, che illustra una possibile determinazione del prezzo di emissione facendo riferimento ai periodi temporali considerati (1 giorno, 1 settimana, 1 mese, 3 mesi, 6 mesi).

Inizio periodo	Termine periodo	Media	Prezzo di chiusura	Media prezzi ponderata per volume
06/11/2023	06/11/2023	Giornaliero	7,430	7,385
31/10/2023	06/11/2023	1 settimana	7,193	7,149
09/10/2023	06/11/2023	1 mese	7,002	7,013
07/08/2023	06/11/2023	3 mesi	7,337	7,362
08/05/2023	06/11/2023	6 mesi	7,331	7,333

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

Come emerge dalla tabella sopra riportata, il Prezzo - pari ad Euro 7,362 - determinato dal Consiglio di Amministrazione utilizzando il criterio della media, ponderata per volume, dei prezzi di borsa registrata dall'azione nei tre mesi precedenti risulta coerente con i risultati che sarebbero stati raggiunti utilizzando il valore corrente dell'azione (giorno precedente alla fissazione del prezzo, pari ad Euro 7,385), mentre incorpora un premio rispetto al valore che sarebbe stato espresso dall'osservazione di uno degli altri intervalli temporali considerati. Per completezza di analisi, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto anche del prezzo di borsa registrato dall'azione Technoprobe il giorno di fissazione del Prezzo (7 novembre 2023), seduta nella quale il prezzo di chiusura dell'azione è stato pari ad Euro 7,355, con una media ponderata per volume pari ad Euro 7,434. Anche rispetto a tali valori, il Prezzo è risultato congruo da un punto di vista finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario, considerate le risultanze delle proprie valutazioni, utilizzare un metodo di controllo rispetto a quello delle quotazioni di borsa.

Sulla base di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che il criterio utilizzato ai fini della determinazione del Prezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale sia appropriato e adeguato a garantire la corrispondenza dello stesso al "valore di mercato" del titolo. Il metodo utilizzato, conforme a quanto utilizzato nella prassi per operazione di tale natura, consente di prendere a riferimento un periodo di tempo sufficientemente lungo al fine di eliminare fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce al titolo della Società e contestualmente tenere adeguatamente in considerazione le informazioni disponibili sul titolo medesimo.

Infine, è opportuno precisare che il valore del titolo Technoprobe, in particolare a valle della comunicazione al mercato dell'operazione in data 7 novembre 2023, ha subito delle variazioni rispetto ai valori assunti dal medesimo titolo nel periodo antecedente. Alla data del 14 novembre 2023, tuttavia, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto ragionevole non tenere in considerazione tali variazioni, non solo in conformità agli accordi vincolanti sottoscritti con Teradyne, ma anche in ossequio a quanto prevedono i Principi Italiani di Valutazione ("PIV"), predisposti dall'Organismo Italiano di Valutazione (OIV), su questa tipologia di valutazioni, che richiedono di determinare un prezzo di mercato *premoney* (cfr. PIV, § IV.3.2), cioè in una prospettiva che consideri il valore dell'emittente a prescindere dalla creazione di nuovo valore e dalla considerazione delle aspettative del mercato in termini di impatti dell'operazione sull'andamento dell'azione.

Per quanto concerne le eventuali difficoltà e limiti riscontrati nella valutazione del prezzo unitario di emissione delle nuove azioni, si segnala che pur essendo il metodo delle quotazioni di borsa il più idoneo ad identificare il valore di mercato delle azioni di Technoprobe, l'applicazione di tale metodo potrebbe individuare valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione. A tale riguardo, negli orizzonti temporali considerati, il titolo Technoprobe non ha denotato aspetti di significativa volatilità, circostanza che ha permesso al Consiglio di Amministrazione di non riscontrare particolari difficoltà nelle valutazioni effettuate. In ogni caso, come già illustrato, anche nel caso in cui si fossero riscontrati aspetti di volatilità, l'utilizzo della media ponderata per i volumi lungo un orizzonte

8

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

temporale adeguato avrebbe in ogni caso consentito di sterilizzarne o quantomeno limitarne l'impatto sulle valutazioni effettuate.

Come prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c. e dall'art. 158 TUF, il criterio di determinazione del Prezzo, nonché il Prezzo stesso, sono oggetto di apposita relazione resa dalla società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A., che sarà messa a disposizione del pubblico in conformità alla normativa vigente.

La presenza di un arco temporale – più o meno lungo - che intercorrerà tra l'esecuzione della Delega e l'effettivo momento di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, subordinato all'avveramento (o, se del caso, rinuncia) delle Condizioni Sospensive, non permette di escludere che al momento dell'emissione delle azioni il corrente valore di mercato delle stesse possa differire anche in modo significativo da quello identificato dagli Amministratori nella presente relazione.

5. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE

In virtù di quanto previsto nell'Accordo Stake e del periodo temporale considerato ragionevole per l'avveramento delle Condizioni Sospensive, si prevede che la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale possa avvenire entro la fine del primo semestre 2024.

6. NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Nel contesto dell'Aumento di Capitale saranno emesse complessive n. 52.260.870 azioni Technoprobe, prive di indicazione del valore nominale.

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno a Teradyne International Holdings B.V. pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione. Inoltre, le stesse saranno quotate su Euronext Milan, al pari delle azioni ordinarie Technoprobe già in circolazione, nonché sottoposte al regime di dematerializzazione, e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

Il Prezzo unitario di emissione delle nuove azioni, pari ad Euro 7,362 (di cui Euro 0,01 per azione a capitale e la residua parte a sovrapprezzo, nel rispetto dell'attuale parità contabile) è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di Technoprobe secondo quanto illustrato nel precedente Paragrafo 4.

7. AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE

La sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale è riservata in via esclusiva a Teradyne International Holdings B.V. in virtù dell'Accordo Stake e, conseguentemente, non sono pervenute alla Società manifestazioni di disponibilità da parte degli azionisti a sottoscrivere le azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

8 EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI, FINANZIARI E DILUITIVI DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Come sopra illustrato, l'Aumento di Capitale Riservato è finalizzato ad emettere le nuove azioni di Technoprobe destinate alla sottoscrizione da parte di Teradyne International Holdings B.V., in virtù dell'Accordo Stake. Ad esito dell'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, Technoprobe emetterà un numero complessivo di 52.260.870 nuove azioni ordinarie, riservate esclusivamente a Teradyne International Holdings B.V.. In conseguenza di ciò, gli altri azionisti della Società subiranno una proporzionale riduzione della propria partecipazione al capitale sociale di Technoprobe. L'esecuzione dell'Aumento di Capitale comporterà per gli attuali azionisti della Società un effetto diluitivo, in termini di quote di partecipazione al capitale sociale della Società, pari all'8,70%.

9. ANDAMENTO GESTIONALE

Il primo semestre 2023 evidenzia ricavi per Euro 196.284 migliaia, in calo del 21,6% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio, e un risultato positivo pari Euro 31.147 migliaia, di cui Euro 30.173 migliaia attribuibile ai soci della capogruppo. Il calo dei ricavi è principalmente dovuto al persistere della contrazione della domanda dei consumatori di dispositivi quali *smartphone* e computer e all'elevato livello degli inventari di dispositivi stessi registrato dai clienti.

Il margine operativo lordo e l'EBITDA sono pari rispettivamente a Euro 101.845 migliaia ed Euro 64.716 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2023. La riduzione della marginalità rispetto all'anno precedente riflette altresì la scelta strategica della società di mantenere l'attuale struttura produttiva e le risorse impiegate al fine di garantire una risposta adeguata all'attesa ripresa dei volumi.

La posizione finanziaria netta presenta un saldo attivo pari a Euro 360.277 migliaia al 30 giugno 2023.

Le previsioni relative al contesto macroeconomico, ancora significativamente influenzato dalle conseguenze delle tensioni geopolitiche internazionali, mantengono elevati alcuni fattori di incertezza e criticità. Nel prosieguo del 2023, peseranno ancora nel settore dei semiconduttori le tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Cina relative ai limiti imposti alle esportazioni tecnologiche in Asia, la generale contrazione della domanda dei consumatori di dispositivi quali *smartphone* e computer e gli elevati livelli di inventario presso i principali attori del settore. Si confermano invece in crescita i segmenti automotive, delle applicazioni industriali e dell'intelligenza artificiale. La ripresa dell'intera filiera dei semiconduttori si conferma attesa nella parte finale del 2023, trainata da una generale ripresa dei consumi e dalla conclusione dei processi di *de-stocking* ancora in corso presso i principali clienti del Gruppo.

10. MODIFICHE STATUTARIE E DIRITTO DI RECESSO

Per effetto dell'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza illustrata, si renderà opportuno modificare l'articolo 6 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione.

Technoprobe S.p.A.
 Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
 23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
 www.technoprobe.com

La tabella che segue consente di confrontare il testo del vigente articolo 6 dello Statuto Sociale con il testo che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare, dando evidenza delle modifiche relative all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza descritto.

ART. 6 - CAPITALE	
TESTO VIGENTE	PROPOSTE DI MODIFICA
<p>Il capitale sociale è pari a Euro 6.010.000 (seimilionidiecimila) suddiviso in n. 601.000.000 (seicentouno milioni) azioni ordinarie (le "Azioni") prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Il capitale può essere aumentato, anche più volte, con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali Azioni nei limiti consentiti dalla legge. La Società può emettere Azioni, anche di speciali categorie, da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile. Il capitale può, inoltre, essere aumentato mediante conferimenti in natura o conferimento di crediti, osservando le disposizioni di legge.</p> <p>L'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, può attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, di cui all'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione.</p> <p>La delibera di aumento del capitale assunta dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione di detta delega deve risultare da verbale redatto da un Notaio.</p> <p>Fermi restando gli altri casi di esclusione o limitazione del diritto di opzione previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni ordinarie e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.</p> <p>L'Assemblea straordinaria dei Soci del 6 aprile 2023 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, da esercitarsi in una o più volte entro il 6 aprile 2028, per massimi nominali Euro 600.000 (seicentomila) oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 60.000.000 (sessanta milioni) di azioni (i) ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio di warrant, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi</p>	<p style="text-align: center;"><i>INVARIATO</i></p>

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8, del Codice Civile, nel rispetto dei criteri di legge e al fine di effettuare possibili operazioni di acquisizione anche mediante scambi azionari e/o similari operazioni che vedano coinvolti, quali destinatari, soggetti interessati all'ingresso nel capitale sociale di Technoprobe e, tra l'altro, a fornire un ulteriore sostegno al potenziale sviluppo di progetti strategici futuri, auspicabilmente anche di mediolungo periodo, nonché per facilitare l'ingresso nella compagine societaria di primari investitori italiani ed esteri di elevato standing, anche tramite l'emissione di azioni da riservare a servizio di programmi di incentivazione basati sull'assegnazione di strumenti finanziari a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione a fronte di specifici impegni di lock up da parte di questi ultimi; e (ii) ad emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della società ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, unitamente alla facoltà di deliberare il relativo aumento di capitale a servizio della conversione, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, secondo i medesimi criteri sopra stabiliti per l'eventuale esclusione del diritto di opzione.

In esecuzione parziale della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria del 6 aprile 2023, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 14 novembre 2023, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo di Euro 384.744.524,94 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di numero 52.260.870 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione a Teradyne International Holdings B.V. e da eseguire entro il 30 ottobre 2024 ad un prezzo di emissione per ciascuna azione, comprensivo di sovrapprezzo, pari ad Euro 7,362.

Laddove l'aumento di capitale non venisse sottoscritto, la suddetta delega rimarrà valida e potrà essere esercitata per l'intero, mentre nel caso in cui l'aumento di capitale venisse sottoscritto, la suddetta delega resterà disponibile per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, la modifica statutaria in esame non è riconducibile ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

* * * *

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

11. DELIBERAZIONE PROPOSTA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrato, Vi sottoponiamo la seguente proposta di deliberazione:

“Il Consiglio di Amministrazione di Technoprobe S.p.A.

- *vista e approvata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2441, comma IV secondo periodo , c.c.;*
- *preso atto dell’attestazione resa dal Collegio Sindacale che l’attuale capitale sociale di Euro 6.010.000,00 (seimilioniediecimila/00) è interamente sottoscritto e versato;*
- *vista la relazione rilasciata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., ai sensi dell’art 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile e dell’art. 158 del D.Lgs. 58/98*

DELIBERA

- (A) *di approvare, nel suo complesso, secondo le condizioni e modalità descritte nella Relazione Illustrativa, l’operazione;*
- (B) *di dare esecuzione alla delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, dall’assemblea straordinaria degli azionisti in data 6 aprile 2023 e, per l’effetto di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un importo di Euro 384.744.524,94 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di numero 52.260.870 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione a Teradyne International Holdings B.V. e da eseguire entro il 30 ottobre 2024 ad un prezzo di emissione, comprensivo di sovrapprezzo, pari ad Euro 7,362, sulla base ed in conformità di quanto riportato nella presente Relazione Illustrativa;*
- (C) *di stabilire che la delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall’assemblea al Consiglio di Amministrazione con delibera del 6 aprile 2023 rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti;*
- (D) *con riferimento al prezzo di emissione, di prevedere che l’aumento di capitale avverrà nel rispetto della parità contabile preesistente mediante imputazione di Euro 0,01 per azione a capitale e della residua parte a sovrapprezzo;*
- (E) *di inserire nell’art. 6 del vigente statuto sociale la clausola transitoria il cui testo trascritto nella Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, secondo periodo c.c.;*
- (F) *di conferire al Presidente e all’Amministratore Delegato, anche in via disgiunta tra di loro, ed anche per mezzo di speciali procuratori all’uopo nominati nei limiti di legge ogni più ampio potere*



TECHNOPROBE



Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

e facoltà, senza esclusione alcuna per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi i poteri:

- *di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge;*
- *porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di sottoscrivere e presentare tutta la documentazione necessaria, o anche solo opportuna, propedeutica, attuativa o comunque inerente all'aumento di capitale e di compiere ogni attività necessaria e/o opportuna per la sottoscrizione del deliberato aumento di capitale e per l'emissione delle azioni;*
- *per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo Statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché il potere di fare luogo al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile del testo di Statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni e dell'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile, compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, ovvero fossero imposte o suggerite dal definitivo quadro normativo, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rato e valido;*
- *definire e sottoscrivere ogni atto necessario al fine di dare corso all'aumento di capitale, compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni ai sensi della normativa vigente ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie, e del conseguente aumento di capitale, ivi inclusi la predisposizione, sottoscrizione e presentazione di ogni dichiarazione, atto, comunicato al mercato o documento richiesto dalle competenti Autorità, nonché la gestione dei rapporti con gli organi e le Autorità competenti e la richiesta e l'ottenimento di tutte le autorizzazioni e approvazioni necessarie per il buon esito dell'operazione;*
- *rendere esecutive, a norma di legge, le adottate deliberazioni, determinandone i tempi di attuazione, stabilire la data di emissione delle azioni, fissare, integrare e meglio precisare i termini e modalità dell'emissione delle azioni, compresa la facoltà di determinare le modalità di sottoscrizione, ove non già stabilite dalla presente deliberazione o da delibere integrative;*
- *predisporre, presentare, ricevere e sottoscrivere ogni documento richiesto ai fini*

14

Technoprobe S.p.A.
Via Cavalieri di Vittorio Veneto, 2
23870, Cernusco Lombardone (LC) - Italy
www.technoprobe.com

dell'esecuzione dell'operazione deliberata, e sottoscrivere ogni atto, contratto, comunicazione o altro documento necessario e/o opportuno per il perfezionamento dell'operazione."

* * * *

Cernusco Lombardone (LC), 14 novembre 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione



