

e·novia

# e-Novia S.p.A. Relazione Finanziaria 2024

# Sommario

Informazioni Generali sull'Impresa.....	3
Sintesi dei Risultati .....	4
Cariche Sociali .....	6
<b>Relazione sulla Governance .....</b>	<b>8</b>
Relazione sulla Governance.....	9
Relazione con gli Azionisti e Assemblea .....	9
Consiglio di Amministrazione .....	10
Presidente e Amministratore Delegato.....	10
Collegio Sindacale.....	11
Informazione sugli assetti societari.....	11
Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231-2001, Codice Etico e Organismo di Vigilanza .....	12
Revisione Legale del Bilancio di Esercizio al 31.12.2024.....	12
Salute e Sicurezza.....	12
<b>Relazione sulla Gestione .....</b>	<b>13</b>
Informazioni generali sulla società.....	14
Premessa .....	15
Il Profilo di e-Novia e del Gruppo .....	15
Il Contesto Macroeconomico.....	20
Il Risultato della Gestione .....	23
Analisi del Conto Economico .....	24
Analisi del Valore della Produzione .....	24
Analisi dello stato patrimoniale.....	27
Analisi dell'attivo .....	28
Analisi del Passivo.....	29
Analisi delle fonti di finanziamento .....	30
Eventi Rilevanti Successivi alla Chiusura dell'Esercizio.....	31
Informazioni sulla Sostenibilità Ambientale .....	31
Informazioni sul Personale.....	31
Attività di Ricerca e Sviluppo (PNRR / GREENLOG) .....	31
Rapporti con Parti Correlate.....	32
Analisi dei Rischi e Azioni di Mitigazione .....	32
Sedi Secondarie.....	35
Evoluzione Prevedibile della Gestione.....	35
<b>Bilancio di Esercizio .....</b>	<b>36</b>
Stato Patrimoniale .....	37
Conto Economico .....	40
Rendiconto Finanziario.....	42
Nota Integrativa, Attivo.....	55
Nota Integrativa, Passivo .....	65
Nota Integrativa, Conto Economico .....	70
Nota integrativa, altre informazioni .....	75

## Informazioni Generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione:	E-NOVIA SPA
Sede:	VIALE MONZA 259, 20126 MILANO MI
Capitale sociale:	353.860,50
Capitale sociale interamente versato:	si
Codice CCIAA:	Milano
Partita IVA:	07763770968
Codice fiscale:	07763770968
Numero REA:	1980598
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO):	620200 Consulenza nel settore delle tecnologie dell'informatica
Società in liquidazione:	no
Società con socio unico:	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:	
Appartenenza a un gruppo:	si
Denominazione della società capogruppo:	E-NOVIA SPA
Paese della capogruppo:	ITALIA

## Sintesi dei Risultati

Nel 2024 e-Novia S.p.A. (la "Società") ha affrontato una fase cruciale di riassetto finanziario e industriale volta a garantire la continuità aziendale e rilanciare il proprio posizionamento nel mercato. A luglio, la Società ha avviato la procedura di Composizione negoziata della crisi (CNC), strumento che ha permesso di gestire uno squilibrio patrimoniale e finanziario emerso nel corso dell'anno, evitando procedure concorsuali più invasive. La scelta della CNC è stata supportata dall'approvazione di una manovra finanziaria per complessivi euro 8 milioni circa a supporto del Piano di Risanamento e dal parere favorevole dell'esperto nominato dalla Camera di Commercio, che ha confermato la fattibilità dello stesso.

Ad agosto, l'assemblea straordinaria ha approvato la manovra finanziaria a sostegno del piano di rilancio: aumento di capitale per massimi euro 3 milioni e delega al cda per l'emissione di un POC (Prestito Obbligazionario prededucibile Convertendo) per massimi euro 5 milioni. Questa operazione ha rafforzato la struttura patrimoniale della Società, consentendo l'ingresso di nuovi soci e il consolidamento della base azionaria.

Il rinnovamento della governance ha rappresentato un ulteriore passo strategico: a novembre 2024 è stato nominato Amministratore Delegato Massimiliano Benci, incaricato di guidare l'esecuzione del Piano di Risanamento con l'obiettivo di riportare e-Novia a essere un punto di riferimento nel settore Venture Studio e dell'innovazione nell'ambito della Physical AI, supportando la trasformazione digitale delle imprese clienti.

Queste iniziative pongono solide basi per la crescita futura, confermando l'impegno di e-Novia nel valorizzare l'innovazione e la sostenibilità finanziaria.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 registra una perdita pari a euro 20.275 migliaia (rispetto alla perdita di 22.873 migliaia al 31 dicembre 2023).

Si rileva una perdita operativa (EBITDA) pari a euro 4.846 migliaia a cui si aggiungono svalutazioni, ammortamenti delle immobilizzazioni e altri accantonamenti pari a euro 7.716 migliaia

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024, inclusivo della perdita dell'esercizio è pari ad euro 4.386 migliaia (euro 21.749 migliaia alla chiusura dell'esercizio precedente).

Dal punto di vista finanziario, nel corso dell'esercizio 2024 è stata assorbita liquidità per un valore pari ad euro 626 migliaia portando ad una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2024 negativa di euro 5.727 migliaia.

Le importanti svalutazioni presenti all'interno del bilancio chiuso al 31.12.2024, oltre a quelle già presenti nel bilancio 2023, si sono rese necessarie in considerazione degli aspetti di sostenibilità di medio-lungo termine, attraverso la selezione mirata di progetti strategici di qualità e il contestuale abbandono di progettualità non in grado di garantire il raggiungimento della profittabilità nel breve/medio anche in considerazione del significativo cambio del modello di business - sempre più orientato verso i servizi di consulenza come previsto dal piano industriale predisposto dal management

Di seguito il dettaglio:

- la svalutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate e altre società per euro 6.803 migliaia;
- la svalutazione dei crediti finanziari verso società controllate per euro 750 migliaia

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.197</b>	<b>5.969</b>	<b>-1.772</b>	<b>-30%</b>
TECH STRATEGY AND PLATFORM (intra-group)	1.804	4.879	-3.075	-63%
TECH STRATEGY TO CORPORATES (extra-group)	2.498	2.752	-254	-9%
INNOVATION (IP Inventory, Innovazione, Ricerca e Altri Ricavi)	-106	-1.662	1.556	-94%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>-4.846</b>	<b>-5.076</b>	<b>230</b>	<b>-5%</b>

#### Risultati Finanziari

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.387</b>	<b>21.749</b>	<b>-17.363</b>	<b>-80%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA <sup>(2)</sup></b>	<b>-5.727</b>	<b>-4.391</b>	<b>-1.336</b>	<b>30%</b>

1) L'EBITDA è stato calcolato come Valore della produzione (A) – Costi della produzione (B) al netto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

2) La Posizione Finanziaria Netta include il valore delle disponibilità liquide, dei crediti finanziari, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati, delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni nettate dai debiti medio-lungo termine di natura finanziaria. Tale indicatore, se positivo, rappresenta la capacità di ripagare il debito a medio lungo termine.

## Cariche Sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giuseppe Natale
Amministratore Delegato	Massimiliano Benci
Consiglieri	Giovanni Fassi
	Roberto De Miranda
	Giuseppe Renato Grasso
	Mario Bonomi
	Ervino Riccobon
	Alex Buzzetti
	Vittorio Avogadro di Collobiano
	Francesco Tascione *
	Paolo Streparava

(\*) Consigliere indipendente

### Collegio Sindacale

Presidente	Martino Vincenti
Sindaci Effettivi	Paola Mignani
	Francesco De Luca
Sindaci Supplenti	Marietta Bozza
	Mara Losi

### Comitato endo-consiliare per il Rilancio

Presidente	Massimiliano Benci
Componenti	Giuseppe Natale
	Ervino Riccobon
	Vittorio Avogadro di Collobiano

### Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Presidente	Francesco Tascione
------------	--------------------

### Comitato per la Remunerazione

Presidente	Francesco Tascione
------------	--------------------

Componenti	Giuseppe Renato Grasso
<b>Investor Relations Manager</b>	
Investor Relations Manager	Massimiliano Benci
<b>Revisore Legale</b>	
Società di revisione	KPMG S.p.A.
Euronext Growth Advisor	MIT Sim
<b>Organismo di Vigilanza</b>	
Componenti	Antonio Bambino
	Alessia Lipari

# Relazione sulla Governance

## Relazione sulla Governance

La struttura di **Corporate Governance di e-Novia è articolata secondo il modello tradizionale italiano**, che – fermi i compiti dell'Assemblea – attribuisce la gestione strategica al Consiglio di Amministrazione, fulcro del sistema organizzativo, e le funzioni di vigilanza al Collegio Sindacale, alla Società di Revisione e all'Organismo di Vigilanza 231.

Al fine di agevolare il funzionamento del Consiglio di Amministrazione, il medesimo è corredato dalla presenza di **Comitati**: il **Comitato per la Remunerazione**, il **Comitato endo-consiliare per il Rilancio** e il **Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**.

### Comitato per la Remunerazione

Ha funzioni consultive e istruttorie per la determinazione dei compensi degli Amministratori investiti di particolari cariche e dell'Amministratore Delegato, nonché sulle proposte formulate dall'Amministratore Delegato in ordine alle linee guida del sistema di retribuzione dei dirigenti e delle politiche di remunerazione e di fidelizzazione e incentivazione del personale.

### Comitato endo-consiliare per il Rilancio

Nuovo Comitato, istituito con compiti propositivi e consultivi sulle strategie industriali, le scelte ad esse funzionali che attengono l'organizzazione aziendale, l'indicazione e la scelta degli advisor industriali per i servizi e l'attività di consulenza funzionali al rilancio industriale e alla riorganizzazione aziendale del Gruppo.

### Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Ai sensi della Procedura OPC approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 novembre 2022 e del Regolamento Parti Correlate di Borsa Italiana applicabile alle società quotate su EGM (il "Regolamento OPC"), il Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2023 ha nominato un comitato endo-consiliare, composto da tre amministratori indipendenti, il quale dovrà rendere ai competenti organi deliberativi appositi pareri sull'interesse della Società al compimento delle operazioni da perfezionarsi con parti correlate, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

La Governance della Società è integrata e attuata da:

- Una struttura manageriale, articolata in **strutture organizzative divisionali** che assicurano indirizzo, coordinamento, controllo e supporto specialistico
- Un **sistema di controllo interno e di gestione dei rischi** costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative che attuano un processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi
- Il **Codice Etico** adottato da tutte le società del Gruppo, parte integrante del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01 adottato da e-Novia, che contiene riferimenti e principi guida, complementari agli obblighi giuridici e di autoregolamentazione che orientano le condotte per Consiglieri, dipendenti, consulenti, collaboratori esterni e fornitori in continuità e coerenza con gli obiettivi di e-Novia e i suoi valori fondamentali.
- La **procedura per le operazioni con parti correlate**, entrata in vigore alla data di ammissione alle negoziazioni su EGM delle azioni ordinarie della Società
- La **procedura in materia di obblighi di comunicazione all'Euronext Growth Advisor**, entrata in vigore alla data di ammissione alle negoziazioni su EGM delle azioni ordinarie della Società
- La **procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate** e l'istituzione e la tenuta del registro insider, entrata in vigore alla data del deposito della domanda di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi dalla Società su EGM
- La **procedura in materia di internal dealing**, entrata in vigore alla data dal deposito della domanda di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi dalla Società su EGM
- Specifiche procedure, protocolli e sistemi di gestione relativi alle **materie disciplinate dai decreti legislativi 231/2001, tutela della privacy e della sicurezza sul lavoro**.

## Relazione con gli Azionisti e Assemblea

L'**Assemblea degli Azionisti** è competente a deliberare su tutti gli argomenti di sua competenza per legge e/o per Statuto, con le maggioranze previste dalla legge e dalle Pattuizioni Parasociali vigenti. Delibera, tra l'altro – in sede ordinaria o straordinaria – in merito:

- alla nomina e alla revoca dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (e ai relativi compensi)

- all'approvazione del bilancio e alla destinazione degli utili
- agli aumenti di capitale e alle modificazioni dello statuto sociale
- al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, su proposta motivata del Collegio Sindacale
- ai piani di incentivazione basati su strumenti finanziari partecipativi ove non delegati al Consiglio di Amministrazione

L'Assemblea ordinaria viene convocata almeno una volta all'anno nel termine di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure nel termine di 180 giorni quando ricorrano le condizioni previste dall'art. 2364, comma 2, c.c. Statuto e dalle Pattuizioni Parasociali vigenti.

## Consiglio di Amministrazione

Il [Consiglio di Amministrazione](#), oltre alle attribuzioni a esso spettanti ai sensi di legge e dello Statuto, ha mantenuto in capo a sé una serie di decisioni riguardanti materie e operazioni rilevanti sotto il profilo economico e particolarmente significative sotto il profilo strategico che, dunque, non possono formare oggetto delle deleghe di attribuzione agli amministratori esecutivi. In Particolare, [rimangono in capo al Consiglio di Amministrazione](#), inter alia:

- L'esame e approvazione del piano di sviluppo industriale e finanziario della Società.
- La valutazione in merito all'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi
- L'approvazione dell'ammontare annuale complessivo degli investimenti a favore delle imprese del portfolio
- L'approvazione dei piani di incentivazione in favore di dipendenti, amministratori e consulenti della Società in virtù della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti all'Organo Amministrativo con delibera del 27 aprile 2017 e con successiva delibera del 9 maggio 2022

Tutti i Componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei [requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità](#) previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili, ivi inclusi i requisiti di eleggibilità e di permanenza nella carica di cui all'articolo 2382 del Codice Civile e i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF. Inoltre, quattro amministratori possiedono i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'Articolo 147-ter, comma 4, del TUF, di cui due valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor della Società (EGA) ai sensi del Regolamento Emittenti EGM

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato il proprio Regolamento, con l'obiettivo di disciplinare il ruolo e l'organizzazione, nonché di agevolare le modalità di funzionamento del Consiglio stesso, nel rispetto delle norme di legge, regolamentari e statutarie applicabili, tenuto altresì conto delle disposizioni del Codice di Autodisciplina (Codice di Corporate Governance) delle Società quotate.

## Presidente e Amministratore Delegato

Lo [Statuto](#) prevede che al [Consiglio di Amministrazione](#) spetti, ove non vi abbia provveduto l'Assemblea, [la nomina del Presidente](#) e che il Consiglio possa delegare proprie attribuzioni a uno dei suoi membri e costituire [Comitati esecutivi e altri Comitati](#), con specifiche funzioni, fissandone compiti, poteri e norme di funzionamento. Al [Presidente del Consiglio di Amministrazione](#) spettano i poteri previsti dalla legge e dallo Statuto per quanto concerne il funzionamento degli organi sociali e la rappresentanza legale della Società nei confronti dei terzi.

Il 18 marzo 2024, alla luce dell'evoluzione del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di e-Novia ha deliberato l'avvio delle attività propedeutiche alla presentazione dell'istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi (CNC) e ha avviato un primo rinnovamento della governance:

- Ivo Boniolo è stato nominato Amministratore Delegato
- Vincenzo Costanzo Russi ha assunto la carica di Presidente
- Giuseppe Natale, già Presidente, è stato nominato Vicepresidente

Il 4 ottobre 2024, a seguito del completamento dell'aumento di capitale, il Consiglio ha rassegnato le proprie dimissioni per favorire un rinnovamento della governance coerente con il nuovo corso strategico.

Il 18 novembre 2024 è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da:

- Vincenzo Costanzo Russi
- Francesco Tascione
- Ervino Riccobon
- Giovanni Fassi

- Massimiliano Andrea Benci
- Mario Quirino Bonomi
- Giuseppe Natale
- Alex Buzzetti
- Giuseppe Renato Grasso
- Paolo Streparava
- Roberto De Miranda

Vincenzo Costanzo Russi è stato inizialmente confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il 25 novembre 2024, Vincenzo Costanzo Russi ha rassegnato le proprie dimissioni da Consigliere e da Presidente. In sua sostituzione, il Consiglio ha nominato Giuseppe Natale nuovo Presidente.

Contestualmente, Massimiliano Benci è stato nominato Amministratore Delegato, con il compito di guidare la definizione e l'attuazione del Piano di Rilancio. La sua missione strategica è quella di riportare e-Novia ad essere un player di riferimento nel settore del venture building, rafforzando al contempo il posizionamento della società come partner d'innovazione nell'ambito della Physical AI, a supporto della trasformazione digitale e fisica dei modelli di business dei propri clienti.

Ad aprile 2025 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Vittorio Avogadro di Collobiano quale Consigliere.

## Collegio Sindacale

Il [Collegio Sindacale](#) vigila sull'[osservanza della legge e dello Statuto](#) e ha funzioni di controllo sulla gestione. In particolare, è chiamato a vigilare, inter alia:

- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione. Ad esso non spetta la revisione legale dei conti, affidata a una società di revisione, mentre ha il compito di formulare all'Assemblea una proposta motivata in ordine alla scelta di tale società.

L'Assemblea del 27 aprile 2023 ha nominato un Collegio Sindacale con mandato stabilito in tre esercizi e scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, composto da tre membri effettivi e due supplenti in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente.

Nel corso del 2024 il Collegio ha tenuto sedici riunioni. I sindaci hanno, inoltre, partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, tenutesi nell'esercizio 2024.

## Informazione sugli assetti societari

Il capitale della Società alla data del 31 dicembre 2024 risulta costituito esclusivamente da azioni ordinarie, interamente liberate e assistite da diritto di voto, sia nell'Assemblea ordinaria che in quella straordinaria.

Sulla base delle informazioni ad oggi a disposizione della Società, il [capitale sociale di e-Novia, rappresentato da 35.386.050 azioni ordinarie](#), risulta, quindi, così ripartito:

<b>Assetti Societari</b>		
<b>Azionista</b>	<b>N. di Azioni Ordinarie</b>	<b>% capitale sociale</b>
Gestioni S.p.A. (*)	4.529.986	12,80%
Brembo NV (*)	3.654.194	10,33%
Natale Giuseppe	2.338.000	6,61%
Russi Vincenzo Costanzo (*)	2.293.425	6,48%
Spelta Cristiano (*) (***)	1.648.051	4,66%
Savaresi Sergio Matteo (*) (**)	1.611.280	4,55%

<b>Assetti Societari</b>		
ClubTech Investimenti S.r.l. (*)	1.605.677	4,54%
Boniolo Ivo Emanuele Francesco (*)	1.601.978	4,53%
Streparava Holding S.p.A.	1.364.047	3,85%
De Miranda Uggero (*)	1.321.874	3,74%
Fin-Novia. S.r.l. (*)	1.305.141	3,69%
Dompè Farmaceutici S.p.A.	1.080.010	3,05%
	(di cui 118.884 oggetto di lock-up ai sensi del Regolamento POC)	(di cui 0,51% oggetto di lock-up ai sensi del Regolamento POC)
Trust Natale (*)	972.223	2,75%
Shimano Europe B.V. (*)	909.248	2,57%
Previdi Fabio (*) (**)	805.637	2,28%
Girefin S.p.A.	724.831	2,05%
Altri azionisti sotto il 2%	7.620.448	21,52%
<b>Totale</b>	<b>35.386.050</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Sottoscrittori del Patto Parasociale e/o vincolati da accordi di lock up (per maggiori informazioni si rinvia, rispettivamente, alla Parte B, Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4 del Documento di Ammissione).

(\*\*) Soggetti titolari di Azioni Ordinarie non dematerializzate. Il totale delle Azioni non dematerializzate al 14 Dicembre 2023 è pari a n. 3.193.596

(\*\*\*) Detenute indirettamente per il tramite di DASO Invest S.r.l. società controllata al 100% da Cristiano Spelta che riveste anche la carica di Amministratore Unico

## Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231-2001, Codice Etico e Organismo di Vigilanza

Con riferimento alla disciplina della responsabilità amministrativa degli enti, prevista dal D.lgs. 231/2001, la Società, dal febbraio 2018, ha adottato il modello organizzativo ex decreto legislativo 231/2001 (il Modello), finalizzato a prevenire la possibilità di commissione degli illeciti rilevanti ai sensi del decreto e, conseguentemente, la responsabilità amministrativa della Società, Modello che è stato aggiornato in data 27 maggio 2021 al fine di assicurarne il pieno adeguamento a seguito dell'introduzione di nuovi reati presupposto e in relazione alle modifiche organizzative intervenute.

Il Modello 231 riveste il ruolo fondamentale di tutelare la Società da eventuali condotte che possano comportare la responsabilità amministrativa, ai sensi del D.lgs. 231/2001, in relazione a reati commessi o tentati nell'interesse o a vantaggio della Società, da soggetti in posizioni "apicali" all'interno della struttura stessa o da soggetti sottoposti alla vigilanza e controllo di questi.

Il Modello, partendo da un'accurata analisi delle attività aziendali finalizzata ad individuare le attività potenzialmente a rischio, si caratterizza da un insieme organico di principi generali, strumenti e disposizioni in merito al controllo di ciascun processo aziendale, regole di condotta, procedure organizzative e sistema disciplinare, finalizzato ad assicurare, per quanto possibile, la prevenzione dalla commissione di reati. Data l'importanza dei principi di etica e integrità, la Società ha strutturato uno specifico programma annuale di formazione e informazione per diffondere i principi e i contenuti del Modello 231 e del D.lgs. 231/2001.

## Revisione Legale del Bilancio di Esercizio al 31.12.2024

La Società di revisione nominata dalla Società è KPMG S.p.A., con sede in Milano, Via Vittor Pisani 25. Milano, 20124. L'incarico è stato conferito in data 28 giugno 2024 per la revisione legale dei conti per il periodo 2024-2026.

## Salute e Sicurezza

Nel corso del 2024, è proseguito l'impegno di e-Novia, volto a garantire la salute e sicurezza dei suoi lavoratori.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni e/o alcuna malattia professionale. Gli adempimenti previsti dalle normative applicabili in ambito salute, sicurezza e ambiente sono stati assolti, così come il previsto piano di audit e le visite di rinnovo e di sorveglianza. Sono stati effettuati dal Medico Competente e dal Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione i periodici sopralluoghi negli ambienti di lavoro, volti a verificare l'adeguatezza e l'idoneità delle condizioni lavorative e ambientali ed individuare eventuali misure preventive o di miglioramento.

# Relazione sulla Gestione

## Informazioni generali sulla società

### DATI ANAGRAFICI

Denominazione:	E-NOVIA SPA
Sede:	VIALE MONZA 259, 20126 MILANO MI
Capitale sociale:	353.860,50
Capitale sociale interamente versato:	si
Codice CCIAA:	Milano
Codice Fiscale e Partita IVA:	07763770968
Numero REA:	1980598
CODICE ISIN:	IT0005391229

## Premessa

Il presente documento è redatto ai sensi dell'articolo 2428 del Codice civile e contiene le modifiche previste dall'articolo 1 del Decreto Legislativo 32/2007 e ha la funzione di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione aziendale sia nei vari settori in cui ha operato, sia in riferimento alle società controllate e collegate. In particolare, sono descritte e motivate le voci di costo, ricavo ed investimento ed i principali rischi e/o incertezze cui la società è sottoposta. Per meglio comprendere la situazione della società e l'andamento della gestione, sono inoltre riportati i principali indicatori finanziari e non finanziari, compresi quelli relativi all'ambiente e al personale qualora necessario.

## Il Profilo di e-Novia e del Gruppo

Fondata a Milano nel 2012, e-Novia S.p.A. (di seguito anche "e-Novia" o "la Società"), è a capo del Gruppo e-Novia (di seguito anche "il Gruppo") che opera come Venture Studio e partner strategico per imprese, imprenditori e innovatori, trasformando idee ad alto potenziale in soluzioni tecnologiche scalabili e industrializzabili.

Al centro del suo modello c'è la *Physical AI*, ovvero la convergenza tra intelligenza artificiale, sensoristica avanzata e sistemi embedded. Una tecnologia abilitante che sta rivoluzionando settori strategici come mobilità, energia, manifattura e tecnologia consumer.

Grazie ad un team multidisciplinare che integra competenze in ricerca di mercato, user e product design, sviluppo tecnologico e prototipazione funzionale, e-Novia colma il divario tra ricerca accademica e applicazione industriale. È in grado non solo di costruire nuove imprese deep tech, ma anche di accompagnare aziende consolidate nei loro percorsi di trasformazione digitale e fisica, supportandole nella ridefinizione dei propri modelli di business.

### Modello operativo e offerta

L'attività di e-Novia si articola in due aree principali:

#### 1. Venture Studio

e-Novia agisce come punto di connessione tra il mondo accademico (ricercatori, inventori, early-stage founders) e il sistema industriale e finanziario, trasformando sin dal primo giorno idee tecnologiche in iniziative imprenditoriali finanziabili e scalabili.

Questa attività ha portato alla creazione di un portafoglio di start-up deep tech, in larga parte controllate da e-Novia S.p.A., e che comprende:

- 8 società in fase di commercializzazione, attualmente orientate al raggiungimento dell'equilibrio economico e dell'autonomia operativa;
- Altre aziende focalizzate su nuove opportunità tecnologiche emergenti attualmente in fase di riorganizzazione.

Tutte le aziende del Gruppo integrano competenze in mecatronica, AI, machine learning e robotica, con applicazioni rafforzando il posizionamento distintivo del Gruppo nella Physical AI in particolare in applicazioni nel manifatturiero e della mobilità. Le soluzioni sviluppate sono rivolte a clienti B2B, che le integrano nella propria offerta commerciale o nei processi produttivi.

#### 2. Innovation Consulting

Attraverso l'area di Innovation Consulting, e-Novia affianca aziende italiane e internazionali nei loro processi di trasformazione digitale e fisica, offrendo un servizio di consulenza in innovazione che integra:

- Innovation Management: definizione delle priorità strategiche e della roadmap di innovazione;
- Service & Product Design: ideazione di nuove soluzioni abilitate da tecnologie Physical AI, per rispondere a nuovi bisogni e creare esperienze utente distintive;
- Process AI Integration: upgrade di processi aziendali per integrarvi tecnologie di intelligenza artificiale e ottimizzare performance, efficienza e impatto.

In un contesto in cui l'innovazione deve essere sempre più rapida, intelligente e sostenibile, e-Novia si propone come partner di fiducia per guidare le imprese verso modelli più evoluti e competitivi.

## Supporto alle controllate

L'attività di Innovation Consulting fornisce inoltre supporto operativo alle società controllate del Gruppo attraverso servizi di:

- consulenza ingegneristica,
- supporto al business development,
- attività amministrative, legali, organizzative e finanziarie.

Tali servizi sono regolati da specifici contratti infragruppo, che ne definiscono tipologie, modalità di erogazione e condizioni economiche.

## Aziende del Gruppo nella fase di commercializzazione (e relativa quota di partecipazione e-Novia al 31 dicembre 2024)

### Blimp S.r.l. (66,4%)

Blimp sviluppa soluzioni basate su sensori proprietari – denominati HeadCounter – e su integrazioni con fonti dati di terze parti, che abilitano un servizio avanzato di analisi dei flussi pedonali e veicolari. Grazie all'utilizzo di algoritmi di computer vision e intelligenza artificiale, le tecnologie Blimp sono in grado di rilevare in tempo reale il passaggio di persone e veicoli, classificando: i pedoni per fascia d'età e genere, i veicoli per tipologia. Il tutto avviene nel pieno rispetto della normativa GDPR, senza raccogliere o trattare dati personali identificabili. I sistemi di Blimp si rivolgono al mercato della *robotic vision*. Il sistema ha un duplice utilizzo, nell'ambito delle smart city, la rilevazione dei flussi pedonali e veicolari sia ai fini di pianificazione urbana (statica e dinamica) sia di monetizzazione di spazi pubblici (OOH e DOOH); nell'ambito del retail, per la misurazione e previsione dei flussi all'esterno di punti ed aree commerciali, sia per la rilevazione dell'interesse verso i prodotti in esposizione. Nel marzo 2025 Blimp ha depositato l'istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi (CNC).

### e-Shock S.r.l. (56,62%)

e-Shock sviluppa soluzioni meccatroniche integrate per il controllo delle prestazioni, della sicurezza e della robotizzazione dei sistemi di trasporto. Si rivolge al mercato della mobilità collaborativa e autonoma, con un portfolio di prodotti che si articola lungo tre direttrici: 1) Sensori che raccolgono dati sulla dinamica del veicolo al fine di sviluppare nuove automazioni dello stesso; 2) Algoritmi ed ECU (Electronic Control Units) che identificano le azioni ottimali per un controllo affidabile del veicolo in termini di performance, sicurezza e controllo; 3) Sistema di connettività intelligente, progettato per raccogliere, elaborare e trasmettere dati in tempo reale, migliorando la risposta dinamica e la sicurezza del mezzo.

### Huxelerate S.r.l. (61,58%)

Huxelerate sviluppa una piattaforma software che rende più efficiente l'elaborazione di grosse moli di dati, consentendo di simulare, analizzare e ottimizzare le architetture hardware e software dei "*software defined vehicles*". I costruttori automobilistici possono così ridurre i costi totali del prodotto utilizzando la piattaforma di sviluppo software Huxelerate prima, durante e dopo il processo di produzione del veicolo in un ambiente completamente virtuale per testare e ottimizzare le prestazioni del sistema veicolo.

### Smart Robots S.r.l. (84,65%)

Smart Robots offre soluzioni per ottimizzare, certificare e rendere più efficienti le attività degli operatori nelle postazioni di lavoro manuale in ambito manifatturiero: un sistema di visione che sfrutta l'intelligenza artificiale per riconoscere in tempo reale le azioni dell'operatore e intervenire istantaneamente sul processo. I sistemi sviluppati da Smart Robots si rivolgono al mercato della *robotic vision* e sono applicati nell'ambito del *quality control* per abbattere i costi diretti e indiretti associati all'errore umano con il risultato di ridurre i costi di rilavorazione, la gestione dei resi a seguito di spedizioni incomplete o con articoli difettosi.

### Y.Share S.r.l. (89,91%)

Y.Share sviluppa sistemi dedicati per società di servizi che basano le proprie attività su flotte di veicoli, al fine di supportarle in una gestione sostenibile ed efficiente. I prodotti di Y.Share si rivolgono al mercato della mobilità collaborativa e autonoma offrendo servizi di tracciamento dello stile di guida (attraverso il prodotto DST Pro) e della gestione delle flotte.

### Yape S.r.l. (78,38%)

Fondata nel 2017, YAPE sviluppa soluzioni di guida autonoma attraverso la YAPE Autonomy Platform, una tecnologia modulare e vehicle-agnostic integrabile in diversi veicoli. Nata per rivoluzionare la logistica urbana, oggi YAPE applica il proprio know-how anche ai settori agricolo e off-highway, collaborando con partner strategici. Con sensori avanzati, connettività e intelligenza artificiale, la piattaforma rende l'autonomia più accessibile, efficiente e scalabile, contribuendo alla trasformazione tecnologica di industrie globali.

#### **Wahu S.r.l. (64,96%)**

WAHU ha iniziato il proprio percorso sviluppando una sneaker tecnologica che integra W-Lift™, una sofisticata tecnologia proprietaria ispirata alla robotica adattiva, in grado di regolare dinamicamente la risposta della suola in base alla morfologia dell'utilizzatore e al contesto di utilizzo, con l'obiettivo di ridurre l'affaticamento durante la camminata e migliorare significativamente il comfort. Nel corso del 2024 WAHU ha proseguito nello sviluppo e perfezionamento della tecnologia W-Lift™, ampliandone il campo di applicazione e proponendola come piattaforma tecnologica modulare anche ad attori del settore footwear B2B.

#### **Weart S.r.l. (partecipazione indiretta del 32,01% detenuta attraverso Weart Holding S.r.l. a sua volta controllata al 50,10%)**

Weart sviluppa soluzioni tecnologiche avanzate, indossabili e non, che digitalizzano il senso del tatto, permettendo di percepire fisicamente oggetti e superfici all'interno di ambienti virtuali. La società si rivolge in particolare ai settori della realtà virtuale (VR) e aumentata (AR), dove la componente aptica diventa un elemento chiave per potenziare l'efficacia di training immersivi, simulazioni industriali e esperienze commerciali ad alto valore aggiunto, come l'esplorazione virtuale di prodotti complessi o di grandi dimensioni. Al centro dell'offerta di Weart si trova il TouchDIVER, dispositivo indossabile progettato per restituire sensazioni tattili in ambienti immersivi. Nel 2024, la società ha lanciato una nuova evoluzione del prodotto: il TouchDIVER Pro, una versione potenziata che offre una maggiore precisione sensoriale, integrazione più fluida con i principali ambienti di sviluppo XR e una versatilità ampliata per applicazioni nei settori manifatturiero, medicale e del training operativo avanzato.

#### **Blubrake S.p.A. (53,57%)**

Blubrake si posiziona come player tecnologico di riferimento nel mercato della micromobilità elettrica, con un focus specifico sul segmento delle e-bike premium. Il sistema ABS sviluppato da Blubrake rappresenta una soluzione altamente innovativa, progettata per migliorare sensibilmente la sicurezza attiva durante la frenata. Nel corso del 2024 la società ha risentito del continuato rallentamento del mercato delle e-bike ed ha concentrato la propria attività sullo sviluppo dei prodotti e sulla razionalizzazione dei costi operativi in vista delle operazioni finanziarie straordinarie meglio descritte nella sezione sugli eventi rilevanti alla chiusura dell'esercizio.

### **Altre aziende in cui il Gruppo ha partecipazioni**

#### **Hiride Suspension S.r.l. in liquidazione (86,72%)**

Sospensioni miniaturizzate ed elettroniche per biciclette

#### **Winnica S.r.l (70,25%)**

Veicolo autonomo per la gestione delle operazioni di manutenzione dei vigneti e di altre colture a filare.

### **Aziende del Gruppo in Fase di fusione per incorporazione**

#### **Esion (100%)**

Sistema di controllo attivo del rumore in grado di generare una "zona di silenzio tridimensionale" che azzerà il rumore dell'ambiente circostante.

#### **Existo- (96,70%)**

Dispositivo indossabile che abilita la presa in persone che vedono ridotta la mobilità dei loro arti superiori.

#### **Feel-o (90,0%)**

Mulinello per canne da pesca con un sistema automatico anti-imparrucamento e controllo digitale della velocità di rotazione.

**ELENCO PARTECIPAZIONI DETENUTE DA E-NOVIA**

Denominazione	Relazione	% possesso e-Novia al 31/12/24	Valore della partecipazione al 31/12/24 al netto del fondo svalutazione
Blimp S.r.l.	Controllata	66,40%	-
Blubrake S.p.A.	Controllata	53,57%	1.174.374
e-Shock S.r.l.	Controllata	56,62%	2.480.912
Esion S.r.l.	Controllata	100,00%	-
Existo S.r.l.	Controllata	96,70%	-
Feel-O S.r.l.	Controllata	90,00%	-
Hiride Suspension S.r.l. in liquidazione	Controllata	86,72%	-
Huxelerate S.r.l.	Controllata	61,58%	34.374
Smart Robots S.r.l.	Controllata	84,65%	100.000
WaHu S.r.l.	Controllata	64,96%	560.646
Winnica S.r.l.	Controllata	70,25%	-
Y.Share S.r.l.	Controllata	89,91%	-
Yape S.r.l.	Controllata	78,38%	1.215.230
Weart Holding S.r.l.	Controllata	50,10%	1.510.949
<b>Totale partecipazioni in Imprese Controllate</b>			<b>7.076.486</b>
Yaxe S.r.l.	Collegata	20,00%	3.000
Hybitat S.r.l.	Collegata	20,00%	2.000
<b>Totale Partecipazioni in Imprese Collegate</b>			<b>5.000</b>
Airselfie Ltd.	Altra Impresa	2,68%	-
Accelerora ONE S.r.l.	Altra Impresa	0,11%	10
Astra Yatch S.r.l.	Altra Impresa	15,00%	-
BluHub S.r.l.	Altra Impresa	14,61%	294.435
GBA S.r.l.	Liquidazione	1,87%	-
MY AIR LLC	Altra Impresa	17,53%	-
TOKBO S.r.l.	Altra Impresa	0,13%	248.870
Springa S.r.l.	Altra Impresa	1,50%	-
<b>Totale Partecipazioni in altre imprese</b>			<b>543.315</b>



## Il Contesto Macroeconomico

Nel corso dell'esercizio 2024, l'andamento delle vendite ha risentito in misura significativa di un contesto macroeconomico e settoriale particolarmente instabile, con effetti diretti sul raggiungimento degli obiettivi commerciali prefissati.

La Società opera nel comparto deep tech, offrendo soluzioni robotiche e meccatroniche ad alto contenuto tecnologico, basate su logiche di Intelligenza Artificiale, principalmente rivolte all'industria automotive e manifatturiera. In tale contesto, i risultati registrati sul mercato italiano ed europeo si sono attestati al di sotto delle attese, a causa di una contrazione della domanda da parte dei principali clienti industriali.

Le principali criticità riscontrate sono state:

- Riduzione delle produzioni programmate da parte di diversi player del settore automotive, a seguito di incertezze economiche, instabilità geopolitiche e tensioni lungo la catena di fornitura, che hanno determinato una revisione al ribasso dei piani di investimento.
- Posticipo dei lanci di nuove serie produttive, che ha comportato il rinvio delle decisioni di acquisto e l'allungamento dei cicli decisionali, con conseguente slittamento di alcuni progetti previsti per l'anno in commento.

Questi fattori hanno inciso negativamente sui volumi di vendita e sull'avvio di nuove commesse, determinando un livello di fatturato inferiore rispetto alle previsioni iniziali.

Nonostante il contesto sfavorevole, l'azienda ha continuato a investire nel rafforzamento del proprio posizionamento competitivo, consolidando relazioni con clienti strategici e mantenendo una pipeline commerciale attiva, in vista di una possibile ripresa nella seconda metà del 2025, quando si prevede una graduale riattivazione degli investimenti industriali nei comparti di riferimento.

## Eventi Rilevanti della Gestione

L'anno 2024 ha segnato per e-Novia S.p.A. un profondo processo di trasformazione, attraverso una serie di interventi straordinari volti al riequilibrio finanziario e al rilancio industriale del Gruppo. Di seguito, i principali eventi che hanno caratterizzato l'anno, con particolare riferimento all'accesso alla Composizione Negoziata della Crisi (CNC), all'aumento di capitale e al rinnovamento della governance.

### Avvio del percorso per l'accesso alla Composizione Negoziata della Crisi

Il 18 marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio delle attività propedeutiche alla presentazione dell'istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi (CNC), ritenuta la soluzione più adeguata in considerazione delle temporanee difficoltà nella generazione di cassa. Tale decisione è stata assunta con l'obiettivo di garantire la stabilità necessaria per attuare le azioni di riequilibrio finanziario e preservare il valore aziendale, a tutela di creditori, azionisti e stakeholder, nel percorso verso il ritorno alla generazione di valore.

In tale contesto, è stato definito un primo rinnovamento della governance:

- Ivo Boniolo è stato nominato Amministratore Delegato;
- Vincenzo Costanzo Russi ha assunto la carica di Presidente;
- Giuseppe Natale, già Presidente, è stato nominato Vicepresidente.

### Accesso alla Composizione Negoziata della Crisi

In data 17 luglio 2024 la Società ha provveduto al deposito dell'istanza per l'accesso alla Composizione Negoziata della Crisi – formulando contestuale richiesta di misure protettive – e ha approvato il Progetto di Piano di Risanamento e la Manovra finanziaria ex art. 17, co. 3, lett. b) CCII aggiornato al 31.05.2024 – redatto con il supporto dello Studio Legale Roda per i profili legali e dello Studio Vergallo-Brivio per i profili finanziari.

### Aumento di Capitale

In data 5 agosto 2024 l'Assemblea degli Azionisti di e-Novia S.p.A. ha approvato la Manovra finanziaria a sostegno del Piano di rilancio del Gruppo.

In data 7 agosto 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato i termini e le condizioni **dell'aumento di capitale** deliberato in data 5 agosto 2024 dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti, in denaro, in via scindibile, con diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, Codice Civile, per massimi euro 3.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 30 settembre 2024.

In data 29 agosto 2024 si è concluso il periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci il 5 agosto 2024.

In data 11 settembre 2024 l'Esperto ha convocato l'imprenditore per valutare l'esistenza di una concreta prospettiva di risanamento ai sensi dell'art. 17, co. 5 CCII.

In data 12 e 13 settembre 2024 l'Esperto ha convocato la società di Revisione EY S.p.A., non più in carica, ed il Collegio Sindacale al fine di richiedere tutti i chiarimenti necessari circa l'attendibilità delle informazioni contenute nel Piano e poter valutare l'esistenza di una concreta prospettiva di risanamento. Il Collegio Sindacale si è espresso favorevolmente.

In data 16 settembre 2024 l'Esperto ha convocato gli Istituti di Credito, che hanno confermato la volontà di partecipare alle trattative.

All'esito di tali incontri, in data 19 settembre 2024 l'Esperto ha depositato parere favorevole alla conferma delle misure protettive sul patrimonio di e-Novia, confermando le ragionevoli prospettive di risanamento della Società e la funzionalità delle misure di protezione rispetto al buon esito delle trattative con i Creditori.

In sede di udienza del 24 settembre 2024 i legali della Società hanno illustrato l'andamento del percorso di Composizione Negoziata e le ragioni che supportano la conferma delle misure di protezione richieste. In tale sede i Creditori non si sono opposti alla conferma delle predette misure ed il Giudice ha acquisito il parere favorevole, anche verbale, dell'Esperto. Nella stessa data il Consiglio di Amministrazione di e-Novia Spa ha ritenuto ragionevole e concreta la prospettiva di risanamento dell'impresa, confermata dall'Esperto nella propria relazione.

Il 30 settembre, e-Novia ha reso nota la conclusione dell'offerta delle restanti n° 9.024.660 azioni rimaste inoplate che potevano essere oggetto di offerta a cura dell'organo amministrativo a terzi e /o a soci entro il termine finale del 30 settembre 2024.

Delle n° 9.024.660 azioni rimaste inoplate, nel corso del periodo di offerta verso terzi e/o soci, sono state sottoscritte n° 9.023.000 azioni per controvalore totale pari a euro 2.255.750,00. Dette azioni di nuova emissione vanno ad aggiungersi alle 2.975.328 azioni ordinarie e-Novia di nuova emissione già sottoscritte al termine del periodo di offerta in opzione (cfr. comunicato stampa del 4 settembre 2024) per complessive n° 11.998.328 azioni per controvalore totale pari a euro 2.999.582,00.

Del totale n° 9.023.000 azioni sottoscritte, in riferimento agli impegni di sottoscrizione assunti dai soci unitamente ad un altro soggetto non socio, sono state sottoscritte n° 8.974.000 azioni ordinarie di nuova emissione pari al 74,8% e per un controvalore totale di euro 2.243.500,00 portando così il totale sottoscritto dagli stessi a complessive n° 11.478.412 azioni per controvalore totale di euro 2.869.603,00.

Ad esito di tale ulteriore aumento, il capitale sociale si è attestato a euro 353.860,50 per complessive 35.386.050 azioni ordinarie (valore nominale unitario euro 0,01).

### **Rinnovo della Governance**

Il 4 ottobre e-Novia ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale risultante a seguito dell'avvenuta sottoscrizione delle ulteriori n° 9.023.000 azioni ordinarie per un controvalore totale pari a euro 2.255.750,00, rinvenienti dall'aumento di capitale. In seguito al completamento dell'aumento di capitale, con la sottoscrizione di 9.023.000 nuove azioni ordinarie per un controvalore pari a euro 2.255.750,00, e nella stessa data, come comunicato in data 17 luglio, sono giunte le dimissioni da parte di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione che avevano assunto l'impegno a rassegnare le dimissioni dalle rispettive cariche a seguito del completamento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Il 18 novembre 2024 è stato nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da:

- Vincenzo Costanzo Russi
- Francesco Tascione
- Ervino Riccobon
- Giovanni Fassi
- Massimiliano Andrea Benci
- Mario Quirino Bonomi
- Giuseppe Natale
- Alex Buzzetti
- Giuseppe Renato Grasso
- Paolo Streparava
- Roberto De Miranda

### **Nomina del nuovo Presidente e Amministratore Delegato**

Il 25 novembre 2024, Vincenzo Costanzo Russi ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. In sua sostituzione, il Consiglio ha nominato Giuseppe Natale nuovo Presidente. Contestualmente, Massimiliano Benci è stato nominato Amministratore Delegato, con l'incarico di guidare la definizione e l'attuazione del Piano di Rilancio, con l'obiettivo di riportare e-Novia a essere un player di riferimento nel settore dei Venture Studio e consolidarne il ruolo come partner strategico per l'innovazione nell'ambito della Physical AI, al servizio della trasformazione digitale e fisica dei modelli di business dei clienti.

### **Istituzione del Comitato per il Rilancio**

Nella medesima seduta, il Consiglio ha deliberato l'istituzione del Comitato per il Rilancio, organismo interno dedicato al supporto del processo di rilancio strategico e operativo della Società.

### **Altri fatti rilevanti del 2024**

Nel corso dell'esercizio 2024, ulteriori eventi significativi hanno contraddistinto il processo di ristrutturazione e razionalizzazione intrapreso da e-Novia S.p.A., con impatti sia sull'organizzazione interna che sulla struttura del portafoglio partecipazioni.

**Evoluzione del personale** - Nel corso dell'anno, il personale della Società ha registrato una riduzione significativa rispetto all'anno precedente (-59%). Tale dinamica è stata influenzata dalla situazione di incertezza legata all'evoluzione del contesto finanziario aziendale, che ha generato una percezione diffusa di instabilità e ha portato a un incremento delle dimissioni volontarie. La gestione di questo fenomeno si è inserita all'interno del più ampio processo di razionalizzazione e ridefinizione delle priorità strategiche aziendali.

**Razionalizzazione della pipeline societaria** - In continuità con il percorso avviato nel 2023 e rafforzato nel 2024, è stata attuata una razionalizzazione della pipeline di partecipazioni con l'obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle risorse e focalizzare gli sforzi progettuali sulle iniziative a maggior potenziale industriale e di mercato. Nello specifico:

- le società controllate Esion S.r.l., Existo S.r.l. e Feel-o S.r.l. sono in fase di reincorporazione in e-Novia S.p.A., in un'ottica di semplificazione societaria e razionalizzazione operativa. L'operazione di fusione è prevista nel corso del 2025;
- la società collegata Effortless Mobility è stata ceduta, coerentemente con la strategia di focalizzazione del portafoglio su asset ad alto potenziale di scalabilità.

**Partecipazioni e operazioni straordinarie** – Nel corso dell'esercizio si segnalano i seguenti fatti rilevanti:

- Wahu ha concluso con successo un aumento di capitale per un ammontare complessivo pari a euro 1.150 migliaia, finalizzato a supportarne lo sviluppo industriale e commerciale.
- In data 29 luglio 2024, la società HiRide è stata posta in liquidazione volontaria, a seguito delle valutazioni di sostenibilità e prospettive di sviluppo condotte dal management.
- Blubrake ha avviato nel corso dell'anno un processo di exit, nell'ambito di una ridefinizione strategica della presenza della Società nel settore della micro-mobilità e dei sistemi frenanti avanzati, finalizzata alla valorizzazione dell'investimento e al consolidamento del piano industriale. Nel bilancio al 31.12.2024 il valore di carico della partecipazione è stato allineato al valore realizzato nel corso del 2025 portando ad una svalutazione di euro 3.271 migliaia

## Il Risultato della Gestione

### Sintesi dei risultati

L'esercizio 2024 si conclude con una perdita di euro 20.275.474 in diminuzione rispetto al risultato del 2023 pari a euro 22.872.776, principalmente a seguito di operazioni di minori svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali. Di seguito si forniscono maggiori indicazioni sulle variazioni intervenute nelle varie voci di spesa.

### Risultati Economici

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.197</b>	<b>5.969</b>	<b>-1.772</b>	<b>-30%</b>
TECH STRATEGY AND PLATFORM (intra-group)	1.804	4.879	-3.075	-63%
TECH STRATEGY TO CORPORATES (extra-group)	2.498	2.752	-254	-9%
INNOVATION (IP Inventory, Innovazione, Ricerca e Altri Ricavi)	-106	-1.662	1.556	-94%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>-4.846</b>	<b>-5.076</b>	<b>230</b>	<b>-5%</b>

1) L'EBITDA è stato calcolato come Valore della produzione (A) - Costi della produzione (B) al netto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.

### Risultati Finanziari

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.387</b>	<b>21.749</b>	<b>-17.363</b>	<b>-80%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA<sup>(2)</sup></b>	<b>-5.727</b>	<b>-4.391</b>	<b>-1.336</b>	<b>30%</b>

2) La Posizione Finanziaria Netta include il valore delle disponibilità liquide, dei crediti finanziari, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati, delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni nettate dai debiti medio-lungo termine di natura finanziaria. Tale indicatore, se positivo, rappresenta la capacità di ripagare il debito a medio lungo termine.

### Posizione Finanziaria Netta

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
Disponibilità Liquide ( A )	1.383	2.009	-626	-31%
Crediti Finanziari ( B )	1.054	987	67	7%
Altri crediti finanziari - Fondi d'Investimento ( B )	0	1.400	-1.400	-100%
Debiti Finanziari verso Banche e altri debiti finanziari (C)	8.164	8.787	-623	-7%
<b>Posizione Finanziaria Netta ( A ) + ( B ) - ( C )</b>	<b>-5.727</b>	<b>-4.391</b>	<b>-1.336</b>	<b>-30%</b>

## Analisi del Conto Economico

Conto economico	2024	2023	Variazione	Var %
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>4.196.555</b>	<b>5.968.754</b>	<b>-1.772.199</b>	<b>-30%</b>
<b>Costi della produzione</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	60.438	206.456	-146.018	-71%
7) per servizi	3.438.597	2.882.086	556.511	19%
8) per godimento di beni di terzi	1.087.630	1.171.869	-84.239	-7%
9) per il personale	4.312.751	6.659.075	-2.346.324	-35%
10) ammortamenti e svalutazioni	4.114.193	3.171.293	942.900	30%
13) altri accantonamenti	3.602.263	88.860	3.513.403	3954%
14) oneri diversi di gestione	142.917	125.834	17.083	14%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>16.758.789</b>	<b>14.305.473</b>	<b>2.453.316</b>	<b>17%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>-12.562.233</b>	<b>-8.336.719</b>	<b>-4.225.514</b>	<b>51%</b>
<b>Totale Proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>-159.848</b>	<b>-381.703</b>	<b>221.855</b>	<b>-58%</b>
<b>Totale delle Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D)</b>	<b>-7.553.393</b>	<b>-12.119.066</b>	<b>4.565.673</b>	<b>-38%</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>-20.275.474</b>	<b>-20.837.488</b>	<b>562.014</b>	<b>-3%</b>
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	-2.035.288	2.035.288	-100%
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-20.275.474</b>	<b>-22.872.776</b>	<b>2.597.302</b>	<b>-11%</b>

## Analisi del Valore della Produzione

Descrizione	2024	2023	Variazione	Var%
Ricavi vendite e prestazioni	3.866.545	6.506.665	-2.640.120	-40,58%
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0	-3.919.564	3.919.564	-100%
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-954.443	1.124.133	-2.078.576	-185%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.055.524	351.526	703.998	200%
Altri ricavi e proventi	228.930	1.905.994	-1.677.064	-88%
<b>Totali</b>	<b>4.196.555</b>	<b>5.968.754</b>	<b>-1.772.199</b>	<b>-30%</b>

Il valore della produzione cala del 30% rispetto allo scorso periodo e di seguito si forniscono i dettagli per voce di ricavo.

I ricavi da servizi e da vendita di prodotti si attestano a euro 3.866.545 con una riduzione sull'anno di circa il 41% rispetto all'esercizio precedente. Il calo è dovuto alla diminuzione di dipendenti nel corso dell'esercizio. Si è anche contratta l'attività di servizi verso le società controllate.

La variazione dei lavori in corso su ordinazione, pari ad euro -954.443 è legata principalmente alle normali dinamiche di flusso dei progetti *work in progress* ed in particolare al completamento delle commesse in essere all'inizio dell'esercizio e alla riduzione delle attività nel secondo semestre 2024 come conseguenza delle dinamiche descritte a commento dei ricavi.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni aumentano rispetto allo scorso anno per gli investimenti del progetto legato al PNRR che verrà completato nel corso del 2026.

Si evidenzia una notevole diminuzione della voce altri ricavi e proventi, contenente nel 2023 contributi in conto esercizio che, a seguito della svalutazione del magazzino e degli ammortamenti delle immobilizzazioni che hanno generato quei contributi, sono stati rilasciati dai risconti passivi nei quali erano stati sospesi negli scorsi esercizi. L'importo di euro 100.000 si riferisce al rilascio della quota di competenza dell'esercizio del contributo accantonato come credito fiscale per la quotazione. Quanto ad

euro 128.930 sono relativi a: euro 53.000 circa per sopravvenienze attive, euro 38.000 per plusvalenze da cessione di partecipazioni (B-holding e Effortless mobility) ed euro 38.000 per altri ricavi.

## Analisi dei Costi

### Personale

Il costo del personale scende di circa il 35% poiché la riduzione del personale, già evidenziata nella nota integrativa dello scorso esercizio, è continuata anche nel corso del presente esercizio. La riduzione del personale dipendente operativo è avvenuta a seguito di dimissioni volontarie.

### Materie Prime

Sono riportati, tra i costi delle materie prime, i costi di acquisto di semilavorati hardware e meccanici per la realizzazione dei prototipi e per lo svolgimento delle attività progettuali (corporate engineering e startup engineering) e gli acquisti di materiali e componentistica a supporto della produzione. Nel corso del 2024 si assiste ad una sensibile riduzione, -71%, dovuta a minori produzioni di prototipi.

### Servizi

Cresce del 19% la spesa dei servizi così come dettagliato nella tabella seguente.

#### Costi per Servizi

(Valori espressi in euro)	2024	2023	Variazione	Var %
Consulenze tecniche e professionali	1.565.022	751.048	813.974	108,38%
Consulenze Legali e Notarili	392.197	108.340	283.857	262,01%
Consulenze fiscali e del lavoro	102.094	83.805	18.289	21,82%
Compensi e rimborsi amministratori	301.851	346.879	-45.028	-12,98%
Compensi Collegio Sindacale e Revisione Legale e altri organi di controllo	206.172	311.422	-105.250	-33,80%
Comunicazione e marketing	15.317	156.097	-140.780	-90,19%
Viaggi e trasferte	78.389	209.476	-131.087	-62,58%
Licenze software	349.716	407.568	-57.852	-14,19%
Assicurazioni	132.526	109.779	22.747	20,72%
Altri servizi	295.313	397.672	-102.359	-25,74%
<b>Totale Costi per Servizi</b>	<b>3.438.597</b>	<b>2.882.086</b>	<b>556.511</b>	<b>19,31%</b>

Raddoppiano i costi per consulenze tecniche e professionali a cui si è fatto ricorso per garantire continuità sui progetti per i clienti a fronte della riduzione del personale. Aumentano in modo significativo le consulenze legali e notarili che si sono rese necessarie per la gestione delle operazioni di finanza straordinaria parte del piano di risanamento e per la gestione della procedura di composizione negoziata della crisi. Si riducono sensibilmente le spese di marketing in attesa del riposizionamento strategico. Scendono i costi di gestione della governance aziendale a seguito delle azioni di ottimizzazione degli organi di gestione.

### Ammortamenti, Svalutazioni e altri accantonamenti

La voce comprende:

- gli ammortamenti di periodo delle immobilizzazioni materiali e immateriali di rispettivamente euro 39.418 e 670.205, per un totale di 709.623 euro;
- la svalutazione delle immobilizzazioni immateriali per complessivi euro 36.156 relativi a diritti di brevetto reputati non più idonee a generare profitti anche alla luce delle mutate strategie del gruppo;
- la svalutazione dei crediti commerciali verso le società controllate, collegate e clienti terzi per complessivi euro 3.368.414 al fine di allineare il valore nominale dei crediti al loro presumibile valore di realizzo.
- Gli altri accantonamenti per complessivi euro 3.602.263 prevalentemente riconducibili ai rischi legati alla ristrutturazione CNC, alla copertura dei rischi tributari e al rischio di perdite future nelle controllate.

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La voce include prevalentemente la svalutazione delle partecipazioni in imprese controllate per euro 6.803.393 e dei crediti finanziari verso controllate per euro 750.000.

## Analisi dello stato patrimoniale

Stato patrimoniale	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Var %
Attivo				
<b>B) Immobilizzazioni</b>				
I - Immobilizzazioni immateriali	2.745.365	2.222.845	522.520	24%
II - Immobilizzazioni materiali	112.687	150.142	-37.455	-25%
III - Immobilizzazioni finanziarie	8.678.324	14.262.949	-5.584.625	-39%
<b>B) Totale Immobilizzazioni</b>	<b>11.536.375</b>	<b>16.635.936</b>	<b>-5.099.561</b>	<b>-31%</b>
<b>C) Attivo circolante</b>				
I - Rimanenze	728.134	1.682.577	-954.443	-57%
II - Crediti				
1) verso clienti	558.309	836.227	-277.918	-33%
2) verso imprese controllate	8.029.624	12.277.351	-4.247.727	-35%
3) verso imprese collegate	91.537	293.423	-201.886	-69%
5-bis) crediti tributari	371.994	474.074	-102.080	-22%
5-quater) verso altri	94.647	207.343	-112.696	-54%
Totale crediti	9.146.110	14.088.418	-4.942.308	-35%
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		1.400.000	-1.400.000	-100%
IV - Disponibilità liquide	1.383.157	2.008.718	-625.561	-31%
<b>C) Totale attivo circolante</b>	<b>11.257.401</b>	<b>19.179.713</b>	<b>-7.922.312</b>	<b>-41%</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>284.087</b>	<b>339.784</b>	<b>-55.697</b>	<b>-16%</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>23.077.864</b>	<b>36.155.433</b>	<b>-13.077.569</b>	<b>-36%</b>
Passivo				
<b>A) Patrimonio netto</b>				
I - Capitale	353.861	233.877	119.984	51%
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.733.952	49.727.129	-19.993.178	-40%
IV - Riserva legale	33.230	33.230	0	0%
VI - Altre riserve, distintamente indicate	320.330	320.329	1	0%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	55.195	141.940	-86.746	-61%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.834.544	-5.834.544	0	0%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-20.275.474	-22.872.776	2.597.302	-11%
<b>A) Totale patrimonio netto</b>	<b>4.386.548</b>	<b>21.749.185</b>	<b>-17.362.637</b>	<b>-80%</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>3.797.947</b>	<b>223.078</b>	<b>3.574.869</b>	<b>1603%</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>539.285</b>	<b>887.845</b>	<b>-348.560</b>	<b>-39%</b>
<b>D) Debiti</b>				
4) debiti verso banche	8.163.928	8.786.603	-622.675	-7%

6) acconti	977.661	652.323	325.338	50%
7) debiti verso fornitori	2.727.100	1.596.215	1.130.885	71%
9) debiti verso imprese controllate	384.298	62.961	321.337	510%
12) debiti tributari	691.365	845.621	-154.256	-18%
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.791	236.268	-70.477	-30%
14) altri debiti	563.200	600.847	-37.647	-6%
<b>D) Totale debiti</b>	<b>13.673.342</b>	<b>12.780.838</b>	<b>892.504</b>	<b>7%</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>680.742</b>	<b>514.489</b>	<b>166.253</b>	<b>32%</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>23.077.864</b>	<b>36.155.435</b>	<b>-13.077.571</b>	<b>-36%</b>

## Analisi dell'attivo

### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano diminuite della quota di ammortamento al netto degli incrementi legati alle nuove capitalizzazioni di costi alla voce immobilizzazioni in corso oltre che delle svalutazioni di cui si è già scritto nel capitolo sull'analisi dei costi.

### Immobilizzazioni Materiali

Le Immobilizzazioni Materiali, si sono movimentate per via dell'acquisto di computers e strumenti di comunicazione in uso ai dipendenti oltre che per via del normale processo di ammortamento che ne riduce il valore contabile di euro 112.687.

### Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie si movimentano prevalentemente per via dell'accantonamento a fondo svalutazione dei valori contabili delle partecipazioni che sono stati riallineati a seguito della riduzione del patrimonio netto di alcune società o per via di una svalutazione totale derivante dall'impossibilità di recupero degli investimenti fatti.

Le svalutazioni sulle partecipazioni derivano da una analisi fatta dagli amministratori che hanno riallineato il valore di carico al corrispondente patrimonio netto detenuto nella singola società.

La tabella seguente fornisce un dettaglio dei movimenti dell'anno.

Denominazione	Valore della partecipazione al 31/12/23 al netto del fondo svalutazione	Valore della partecipazione al 31/12/24 al netto del fondo svalutazione
Valori espressi in euro		
Blimp Srl	2.214.046	-
Blubrake SpA	4.445.597	1.174.374
e-Shock Srl	1.280.912	2.480.912
Esion Srl	-	-
Existo srl	-	-
Feel-O Srl	-	-
Hiride Suspension Srl in liquidazione	-	-
Huxelerate Srl	34.374	34.374
Smart Robots Srl	61.211	100.000
WaHu Srl	560.646	560.646

Winnica Srl	-	-
Y.Share Srl	56.044	-
Yape Srl	2.416.099	1.215.230
Weart Holding Srl	1.510.949	1.510.949
<b>Totale Imprese Controllate</b>	<b>12.579.878</b>	<b>7.076.486</b>
Effortless Mobility Srl	48.033	
Yaxe Srl	3.000	3.000
Hybitat srl	2.000	2.000
<b>Totale Imprese Collegate</b>	<b>53.033</b>	<b>5.000</b>
Airselfie ltd	-	-
Accelerora One Srl	10	10
Astra Yacht	-	-
BluHub Srl	294.435	294.435
B Holding SpA	99.960	
GBA srl	-	-
MY AIR LLC	-	-
TOKBO Srl	248.870	248.870
Springa	-	-
<b>Totale altre Imprese</b>	<b>643.275</b>	<b>543.315</b>

#### Disponibilità Liquide

A fine periodo le disponibilità liquide ammontano a euro 1.383.157. La liquidità è in notevole diminuzione rispetto alla disponibilità di cassa a fine 2023 e questo è principalmente attribuibile all'ingresso alla CNC con i conseguenti riflessi di breve periodo sull'andamento dei ricavi.

#### Analisi del Passivo

##### Patrimonio Netto

Il valore del Patrimonio Netto alla chiusura dell'esercizio risulta significativamente diminuito, nonostante l'aumento di capitale per euro 3 milioni circa, per via della perdita operativa generata dalla società pari ad euro 20.275.474 prevalentemente generate dalle svalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie, dei crediti commerciali verso le controllate, e dall'accantonamento a fondo rischi futuri.

##### Fondi per Rischi e Oneri

Il fondo per rischi e oneri, pari a euro 3.797.947 include euro 517.583 a fronte di rischi tributari, euro 2.800.000 a fronte di passività per potenziali contenziosi legati alla CNC ed euro 284.680 a copertura rischi per perdite future delle controllate.

##### Trattamento di Fine Rapporto

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31.12.2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto e presenta una variazione netta in diminuzione per euro 358.560 al netto delle spettanze liquidate nel corso dell'esercizio.

##### Debiti Bancari

I debiti per finanziamenti bancari ammontano a euro 8.163.928 e nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati euro 622.675 oltre interessi prima dell'avvio delle attività per l'accesso alla procedura di Composizione Negoziata della Crisi.

La parte dei finanziamenti bancari in scadenza oltre l'esercizio successivo ammonta a euro 4.588.573. I debiti verso le banche non sono vincolati a covenants, prevedendo solo in alcuni casi vincoli di destinazione d'uso. Inoltre, si segnala che tali debiti sono oggetto di negoziazione nell'ambito della CNC come meglio dettagliato nel paragrafo continuità aziendale.

## Analisi delle fonti di finanziamento

### Fonti e Impieghi – Confronto 2024 e 2023

(Valori Espressi in euro)	2024	2023
Rimanenze	728.134	1.682.577
Crediti	9.146.110	14.088.418
Ratei e risconti attivi	284.087	339.784
<b>Attività correnti non finanziarie (A)</b>	<b>10.158.332</b>	<b>16.110.779</b>
Debiti verso fornitori, acconti da clienti, debiti vs. controllate	4.089.058	2.311.499
Debiti tributari / contributivi	857.156	1.081.889
Altri debiti	563.200	600.847
Ratei e risconti passivi	680.742	514.489
<b>Passività correnti non finanziarie (B)</b>	<b>6.190.155</b>	<b>4.508.724</b>
<b>Capitale circolante netto (A) - (B)</b>	<b>3.968.176</b>	<b>11.602.055</b>
<b>Totale attività non correnti (C)</b>	<b>10.482.851</b>	<b>15.649.173</b>
<b>Totale capitale investito lordo (A)-(B)+(C)</b>	<b>14.451.027</b>	<b>27.251.228</b>
<b>TFR e Fondi Rischi e Oneri (D)</b>	<b>4.337.232</b>	<b>1.110.923</b>
<b>Totale capitale investito netto (A)-(B)+(C)-(D)</b>	<b>10.113.795</b>	<b>26.140.305</b>
Patrimonio Netto	-4.386.548	-21.749.185
Posizione Finanziaria netta	-5.727.247	-4.391.000
<b>Totali Fonti di finanziamento</b>	<b>-10.113.795</b>	<b>-26.140.185</b>

Il capitale investito netto presenta un decremento di 16,0 milioni di euro prevalentemente riconducibile alla riduzione dei crediti e delle attività non correnti che sono state oggetto di svalutazione nel corso dell'esercizio.

### Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta risulta peggiorata per via del consumo di liquidità che comporta una variazione della stessa di euro 1.336 migliaia. I crediti finanziari risultano diminuiti per via dell'adeguamento della riserva per contratti derivati mentre i debiti finanziari diminuiscono grazie ai rimborsi sui mutui bancari effettuati in corso d'anno.

### Posizione Finanziaria Netta<sup>(4)</sup>

(in migliaia di euro)	2024	2023	Variazione	Var %
Disponibilità Liquide ( A )	1.383	2.009	-626	-31%
Crediti Finanziari ( B )	1.054	987	67	7%
Altri crediti finanziari - Fondi d'Investimento ( B )	0	1.400	-1.400	-100%
Debiti Finanziari verso Banche e altri debiti finanziari	8.164	8.787	-623	-7%
<b>Posizione Finanziaria Netta ( A ) + ( B ) - ( C )</b>	<b>-5.727</b>	<b>-4.391</b>	<b>-1.336</b>	<b>-30%</b>

1) La Posizione Finanziaria Netta include il valore delle disponibilità liquide, dei crediti finanziari, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati, delle altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni nettate dai debiti medio-lungo termine di natura finanziaria. Tale indicatore, se positivo, rappresenta la capacità di ripagare il debito a medio lungo termine.

## Eventi Rilevanti Successivi alla Chiusura dell'Esercizio

In data **3 febbraio 2025** il Consiglio di Amministrazione ha parzialmente esercitato la delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile – conferitagli dall'Assemblea Straordinaria in data 5 agosto 2024 per complessivi massimi euro 4.999.900 – e deliberato: (i) l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo denominato "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" ("POC") per nominali massimi euro 2.000.000, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 del Codice Civile; e il corrispondente aumento del capitale sociale a servizio della conversione del POC, in via scindibile, per massimi euro 2.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 200.000.000 azioni ordinarie e-Novia.

In data **7 marzo 2025** la Società ha comunicato che in relazione all'offerta in opzione di massime n. 2.000 obbligazioni di cui al "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" (ISIN IT0005634768) del valore nominale di euro 1.000 cadauna, sono stati esercitati n. 11.852.300 diritti di opzione e sono state quindi sottoscritte n. 670 Obbligazioni (pari al 33,50% delle n. 2.000 Obbligazioni complessivamente offerte del valore nominale di euro 1.000 cadauna) per un controvalore complessivo di euro 670.000.

In data **18 marzo 2025** è stato nominato per cooptazione il Dott. Vittorio Avogadro di Collobiano nel ruolo di consigliere non esecutivo, dopo averne valutato il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalla normativa vigente.

In data **19 marzo 2025** è stata perfezionata la cessione dell'intera partecipazione detenuta da e-Novia nel capitale sociale di Blubrake S.p.A. che porterà la Società ad incassare risorse per complessivi euro 2,3 milioni.

In data **26 marzo 2025** la Società ha comunicato che in relazione all'offerta in opzione di massime n. 2.000 obbligazioni di cui al "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" (ISIN IT0005634768) del valore nominale di euro 1.000 cadauna, si è concluso il collocamento delle restanti n. 1.330 Obbligazioni rimaste inoprate che potevano essere oggetto di offerta a cura dell'organo amministrativo a terzi e/o a soci entro il termine finale del 26 marzo 2025. Il totale delle obbligazioni sottoscritte da detti azionisti ammonta complessivamente a n. 1.995 Obbligazioni, corrispondenti a un controvalore di euro 1.995.000, pari al 99,75% dell'impegno complessivamente assunto.

In data **5 maggio 2025** la Società ha cambiato la propria sede, che da Via San Martino 12, 20122 Milano si è spostata in Viale Monza 259, 20126 Milano.

Nel 2025, e-Novia proseguirà il suo percorso strategico puntando alla profittabilità, al supporto gestionale e finanziario delle controllate, alla riduzione dei costi e alla valorizzazione delle opportunità che l'incertezza di mercato può offrire.

## Informazioni sulla Sostenibilità Ambientale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state coinvolte in procedimenti giudiziari.

## Informazioni sul Personale

Nel corso dell'anno 2024 sono state mantenute alcune iniziative finalizzate alla formazione e allo sviluppo del personale, a tutti i livelli.

Si conferma infatti la volontà di favorire, attraverso interventi su misura, la crescita professionale e personale delle persone con riferimento ad operato aziendale, *engagement*, *retention*, sviluppo di un *mindset* imprenditoriale e cura dell'ambiente di lavoro.

Le risorse attive nelle aree tecniche sono state coinvolte in attività di training on the job, finalizzate a favorire l'acquisizione di specifici strumenti di lavoro, basandosi sui reali bisogni delle società del gruppo.

Data la congiuntura, la partecipazione a eventi, fiere e convegni è stata focalizzata su quelli ritenuti più importanti e valorizzanti. Gli interventi formativi (tecnici e trasversali), sono stati realizzati col supporto di società partner specializzate e consulenti qualificati.

Nel corso del periodo non si sono verificate particolari problematiche con il personale in termini di oneri o addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti, o ex dipendenti.

## Attività di Ricerca e Sviluppo (PNRR / GREENLOG)

L'attività di Ricerca e Sviluppo rientra tra le attività svolte per alimentare il proprio know-how tecnologico.

Nel corso del 2024 la Società ha proseguito con le attività di sviluppo legate al progetto di ricerca finanziato dal bando PNRR avente come obiettivo lo studio e la realizzazione di un quadriciclo leggero ad elevata articolazione e propulsione elettrica, completo di sistema ADAS, guida by-wire, frenata sicura e sospensioni controllate e adattative, facendosi altresì carico, insieme al Politecnico di Milano, delle attività inizialmente in capo alla controllata HiRide S.r.l., a seguito dello stato di liquidazione deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 27/07/2024.

Sempre nel corso del 2024, sono altresì proseguite le attività previste nell'ambito del progetto finanziato "Greenlog", che prevede lo sviluppo di una piattaforma di gestione di flotte multimodali per la logistica dell'ultimo miglio.

### Rapporti con Parti Correlate

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 22-bis, si segnala che durante l'esercizio sono state effettuate operazioni con parti correlate.

In data 21 novembre 2022, la Società ha adottato una Procedura per le Operazioni con Parti Correlate e successivamente ha istituito un Comitato Parti Correlate, costituito prevalentemente da amministratori non esecutivi e indipendenti, conformemente al Regolamento Emittenti EGM di Borsa Italiana. La Società ha altresì istituito il relativo registro delle Operazioni Parti Correlate. L'obiettivo del Comitato è verificare la corretta applicazione della Procedura ed esprimere, ai sensi della Procedura stessa, un parere motivato non vincolante sull'interesse della società nel compimento delle operazioni, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Le transazioni commerciali con le società controllate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso delle attività verso le imprese partecipate.

Si rimanda all'apposita sezione della Nota Integrativa per il riepilogo delle transazioni avvenute nell'esercizio.

### Analisi dei Rischi e Azioni di Mitigazione

Si evidenziano qui di seguito i principali fattori di rischio che possono condizionare l'attività della Società e delle società del Gruppo, con ricaduta sulle condizioni economiche e finanziarie e sulle prospettive di sviluppo. Gli eventi di rischio possono essere indotti da fattori endogeni, come inefficienze interne al Gruppo, così come da fattori esogeni come l'andamento dell'economia nello scenario domestico ed internazionale e il quadro normativo e regolamentare in continua evoluzione.

#### MERCATO E CONTESTO MACROECONOMICO

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• proseguimento/inasprimento delle tensioni geopolitiche globali</li> <li>• maggior percezione del rischio da parte di investitori privati o istituzionali e da parte dei clienti e fornitori</li> </ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• incremento costi dell'energia e della materia prima</li> <li>• incremento dei tempi di approvvigionamento per il Gruppo o per i clienti del Gruppo (con conseguenti ricadute su ordini e vendite)</li> <li>• difficoltà nel reperire risorse finanziarie esterne sottoforma di Equity</li> <li>• minori vendite dovute al rallentamento nell'adozione di prodotti innovativi da parte dei clienti</li> </ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• diversificazione dei fornitori e costruzione di supply chain alternative</li> <li>• revisione dei prezzi delle forniture su base annua con i fornitori</li> <li>• revisione dell'ingegneria di prodotto in ottica di semplificazione e minor costo</li> <li>• sinergie a livello di Gruppo su componenti condivisi (e.g. elettronica) per aumentare il potere d'acquisto e sfruttare economie di scala</li> </ul>

## CRESCITA E SVILUPPO DELLE SOCIETÀ DI PRODOTTO NEL GRUPPO

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• difficoltà ad acquisire nuovi clienti per l'innovatività dei prodotti o per l'ingresso sul mercato di tecnologie concorrenti/alternative</li><li>• difficoltà a scalare le operations (produzione, politiche commerciali, logistica, marketing) per l'innovatività dei prodotti</li><li>• difficoltà ad attrarre/trattenere le competenze chiave richieste per la crescita</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• mancato ritorno o minore ritorno sull'investimento</li><li>• maggiori investimenti necessari rispetto a quanto pianificato</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• sviluppare partnership strategiche con i leader nel mercato di riferimento, anche attraverso l'azione di e-Novia in qualità di capogruppo</li><li>• allocare tramite e-Novia, in qualità di capogruppo, risorse qualificate a sostegno dello sviluppo commerciale e delle operations</li><li>• promuovere politiche di incentivazione e retention in grado di attrarre professionisti qualificati</li></ul>

## CREAZIONE DI NUOVE TECNOLOGIE E NUOVI PRODOTTI

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• difficoltà nell'identificazione di nuove opportunità di sviluppo tecnologico e di mercato</li><li>• inefficienze nella generazione interna di innovazione di nuovi prodotti e prodotti esistenti</li><li>• limitazione dell'accesso alla proprietà intellettuale tramite università, centri di ricerca, corporate</li><li>• difficoltà nel trattenere risorse chiave con competenza pluriennale nel Gruppo nelle aree di ingegneria dedicate all'innovazione</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• perdita del vantaggio competitivo dei prodotti esistenti e crescita di mercato rallentata</li><li>• mancato sfruttamento di nuove opportunità di mercato potenzialmente di valore</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• alimentare un processo di innovazione con responsabilità e ruoli definiti e obiettivi annuali</li><li>• mantenere costantemente nutrita la pipeline di innovazione</li><li>• valorizzare costantemente le relazioni con i gruppi di ricerca e le università</li><li>• monitorare costantemente i trend, i bisogni dei clienti e le opportunità di mercato, attraverso relazioni costanti con clienti e partner leader nei mercati di riferimento del Gruppo</li></ul>

## DIPENDENZA DA FIGURE STRATEGICHE

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• difficoltà nell'attrarre e fidelizzare le risorse chiave per lo sviluppo del Gruppo</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• perdita di figure chiave della Società, con impatto negativo sul vantaggio competitivo e sui risultati</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• definire politiche di incentivazione e remunerazione delle risorse in linea con il mercato, anche attraverso strumenti partecipativi al capitale delle società</li><li>• offrire un ambiente di lavoro giovane, stimolante, dinamico e aperto</li><li>• potenziare il sistema di welfare e benefit che si affiancano alla retribuzione base</li><li>• implementare progetti e percorsi formativi</li><li>• attuare sistemi di valutazione continua e valorizzazione del personale</li></ul>

## GESTIONE DELLA PROPRIETÀ INTELLETTUALE

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• redazione di contrattualistica non adeguata rispetto all'innovazione tecnologica proposta</li><li>• diritti di proprietà intellettuale non efficaci nella protezione della tecnologia rispetto alla competizione</li><li>• violazione dei diritti di proprietà intellettuale di terzi</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• perdita o riduzione di valore degli asset di proprietà intellettuale</li><li>• possibile rischio di contenziosi con conseguenti rischi reputazionali e possibili conseguenti esborsi economici per indennizzi e/o risarcimento danni</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• specifiche procedure per l'adeguata gestione dei processi interni e conseguente mitigazione dei rischi legali</li><li>• processo di gestione certificato ISO 9001:2015,</li><li>• Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e del Codice Etico, nonché la nomina dell'Organismo di Vigilanza</li><li>• gestione della contrattualistica in essere e in divenire, volta a garantire la trasparenza dei rapporti contrattuali con i soggetti coinvolti in tutte le attività della Società</li><li>• processo dedicato e monitorato di gestione dei contratti a più alto rischio legale</li></ul>

## INCASSO DEI CREDITI COMMERCIALI

---

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• solvibilità dei clienti, con particolare riferimento ai crediti maturati nei confronti di imprese ancora in fase di sviluppo</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• possibile svalutazione dei crediti commerciali in seguito al mancato incasso degli stessi</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• clausole contrattuali specifiche a tutela della Società</li><li>• procedure volte a verificare in modo preliminare la solidità finanziaria dei clienti</li><li>• monitoraggio costante del rapporto commerciale con i clienti e monitoraggio costante dello scaduto</li><li>• accordi specifici su piani di rientro finalizzati al recupero dell'esposizione</li><li>• procedure volte alla gestione dell'insolvenza</li></ul>

---

## IMPATTI REPUTAZIONALI LEGATI ALLA COMMERCIALIZZAZIONE DEI PRODOTTI INNOVATIVI

---

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• malfunzionamento dei prodotti commercializzati o prestazione/qualità inferiore rispetto a quanto contrattualizzato con il cliente</li><li>• servizi post-vendita (e.g. customer support, manutenzione, sostituzione) non allineati agli standard attesi/concordati</li><li>• non-compliance su normative specifiche di prodotto o sul Codice del Consumo</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• danni reputazionali per l'intero Gruppo come ricaduta indiretta dell'insuccesso di un singolo prodotto, in particolare per i prodotti nello stesso mercato con clienti condivisi</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• adozione di adeguate coperture assicurative per la commercializzazione dei prodotti</li><li>• definizione di modelli di business innovativi adatti alla collocazione dei prodotti in mercati adeguati alle loro potenzialità</li><li>• allocazione di risorse qualificate a sostegno dello sviluppo commerciale, legale e di prodotto</li></ul>

---

## GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

---

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>• minori flussi di cassa derivanti dall'attività operativa rispetto a quanto pianificato</li><li>• difficoltà a reperire nuovi capitali e risorse finanziarie attraverso le attività di fundraising (Equity/Debito)</li><li>• gestione inefficiente del capitale circolante</li><li>• investimenti o costi maggiori rispetto a quanto pianificato</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>• impossibilità a far fronte ai propri impegni di pagamento fornitori con possibili ricadute anche legali</li><li>• rallentamento nella crescita del business (impatto sulle assunzioni di personale, sulle attività di marketing, vendita e di sviluppo prodotto)</li><li>• minori investimenti in sviluppo prodotto</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>• allocazione di risorse dedicate nelle aree di Finance e Controlling per una pianificazione continua</li><li>• pianificazione settimanale della cassa e verifica frequente dei fabbisogni finanziari previsionali al fine di porre tempestivamente in essere le eventuali azioni necessarie</li><li>• diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie, ovvero ricorrendo a debito bancario, equity, finanziamenti pubblici a fondo perduto</li><li>• mantenimento di rapporti continui e costanti con istituti finanziari, investitori (sia privati che istituzionali sul mercato dei capitali) e istituzioni pubbliche</li><li>• aumento dell'attrattività del titolo quotato, per intercettare l'interesse ad investire da parte di investitori istituzionali</li><li>• allocazione di personale dedicato al reperimento di risorse finanziarie esterne per ciascuno degli strumenti disponibili</li><li>• mantenimento di un adeguato livello di liquidità con un bilanciamento corretto dell'indebitamento finanziario nel tempo</li><li>• Accesso a procedure di protezione, quali ad esempio, la Composizione Negoziata della Crisi</li></ul>

---

## TASSI D'INTERESSE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

RISCHIO	<ul style="list-style-type: none"><li>fluttuazione dei tassi d'interesse sui debiti bancari legata all'incertezza della situazione macroeconomica</li></ul>
IMPATTO	<ul style="list-style-type: none"><li>esposizione della Società a oneri finanziari maggiori rispetto a quanto pianificato</li></ul>
MITIGAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>stipula di contratti di finanziamento a tassi fissi e/o agevolati</li><li>copertura dei tassi variabili attraverso l'attivazione di contratti di Swap</li><li>costante monitoraggio dei tassi d'interesse sugli strumenti finanziari in essere al fine di valutare possibili interventi</li></ul>

### Azioni Proprie

Si rende noto che la Società, durante l'esercizio, non ha acquistato o alienato né direttamente, né tramite interposta persona, né tramite Società Fiduciaria, azioni proprie.

### Sedi Secondarie

La Società opera nella sede di Viale Monza 259, a Milano e non ha sedi secondarie.

### Evoluzione Prevedibile della Gestione

In un contesto di mercato che mostra notevoli incertezze su vari fronti, ma in continuità con le priorità poste nel 2024, e-Novia si muoverà nel 2025 lungo quattro direttive principali:

- Implementare il nuovo modello di business al fine di raggiungere la profittabilità sfruttando le competenze delle risorse umane e l'esperienza nella generazione di innovazione per le aziende;
- Supportare le società controllate per il raggiungimento del pareggio finanziario già nel corso dell'esercizio supportandole nell'attività gestionale e commerciale;
- Supportare le società controllate, ove necessario, nella ricerca di fondi di finanziamento per accelerare la crescita.
- Ridurre ulteriormente i costi operativi

Si è inoltre riavviata l'attività di selezione del personale al fine di ritrovare le risorse che hanno lasciato la Società nel corso dell'esercizio appena concluso.

Fatte queste premesse, la Società opera in regime di continuità portando avanti i propri piani di sviluppo e focalizzandosi sulle opportunità che questi momenti di incertezza sono soliti comportare a condizione di porsi nei confronti del mercato con sguardo attento e sviluppando la capacità di cogliere i "segnali deboli" prodromici del cambiamento.

All'atto della redazione del presente bilancio, la Società e gli amministratori hanno effettuato la valutazione prospettica della propria capacità di continuare a costituire un complesso economico destinato alla produzione di reddito identificando le azioni critiche e necessarie per garantire la continuità aziendale:

- la prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al Gruppo e il conseguente sviluppo dei volumi di ricavi secondo le tempistiche ipotizzate nel budget;
- l'effettiva capacità della e-Novia S.p.A e delle sue controllate di diminuire significativamente i costi operativi;
- la cessione di alcune partecipazioni non strategiche dove in alcuni casi sono già iniziate interlocuzioni potenziali compratori.

Considerato il quadro sopra rappresentato, preso atto delle azioni intraprese e a oggi finalizzate, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2024, pur in presenza di incertezze significative come evidenziato nel paragrafo sulla "Continuità aziendale".

# Bilancio di Esercizio

## Stato Patrimoniale

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Var %
Attivo				
<b>B) Immobilizzazioni</b>				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) costi di impianto e di ampliamento	1.064.551	1.626.574	-562.023	-35%
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	185.934	69.114	116.820	169%
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	21	24	-3	-12%
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.407.050	351.526	1.055.524	300%
7) altre	87.808	175.607	-87.799	-50%
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.745.364</b>	<b>2.222.845</b>	<b>522.519</b>	<b>24%</b>
II - Immobilizzazioni materiali				
3) attrezzature industriali e commerciali	37.494	45.335	-7.841	-17%
4) altri beni	75.192	104.807	-29.615	-28%
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>112.687</b>	<b>150.142</b>	<b>-37.455</b>	<b>-25%</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) partecipazioni in			0	
a) imprese controllate	7.076.485	12.579.878	-5.503.393	-44%
b) imprese collegate	5.000	53.033	-48.033	-91%
d-bis) altre imprese	543.315	643.275	-99.960	-16%
Totale partecipazioni	7.624.800	13.276.186	-5.651.386	-43%
2) crediti				
a) verso imprese controllate			0	
esigibili entro l'esercizio successivo		0	0	
esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	650.000	-250.000	-38%
Totale crediti verso imprese controllate	400.000	650.000	-250.000	-38%
Totale crediti	400.000	650.000	-250.000	-38%
3) altri titoli	580.900	150.000	430.900	
4) strumenti finanziari derivati attivi	72.624	186.763	-114.139	-61%
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>8.678.324</b>	<b>14.262.949</b>	<b>-5.584.625</b>	<b>-39%</b>
<b>B) Totale immobilizzazioni</b>	<b>11.536.375</b>	<b>16.635.936</b>	<b>-5.099.561</b>	<b>-31%</b>
<b>C) Attivo circolante</b>				
0				
I - Rimanenze				
3) lavori in corso su ordinazione	728.134	1.682.577	-954.443	-57%
<b>Totale rimanenze</b>	<b>728.134</b>	<b>1.682.577</b>	<b>-954.443</b>	<b>-57%</b>
II - Crediti				
1) verso clienti			0	
esigibili entro l'esercizio successivo	558.309	836.227	-277.918	-33%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale crediti verso clienti	558.309	836.227	-277.918	-33%
2) verso imprese controllate				
esigibili entro l'esercizio successivo	8.029.624	12.277.351	-4.247.727	-35%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	

Totale crediti verso imprese controllate	8.029.624	12.277.351	-4.247.727	-35%
3) verso imprese collegate				
esigibili entro l'esercizio successivo	91.537	293.423	-201.886	-69%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale crediti verso imprese collegate	91.537	293.423	-201.886	-69%
5-bis) crediti tributari				
esigibili entro l'esercizio successivo	371.994	474.074	-102.080	-22%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale crediti tributari	371.994	474.074	-102.080	-22%
5-ter) imposte anticipate	0	0		
5-quater) verso altri				
esigibili entro l'esercizio successivo	94.647	207.343	-112.696	-54%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale crediti verso altri	94.647	207.343	-112.696	-54%
<b>Totale crediti</b>	<b>9.146.110</b>	<b>14.088.418</b>	<b>-4.942.308</b>	<b>-35%</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6) altri titoli	0	1.400.000	-1.400.000	-100%
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0	0	
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>1.400.000</b>	<b>-1.400.000</b>	<b>-100%</b>
IV - Disponibilità liquide				
1) depositi bancari e postali	1.383.098	2.008.716	-625.618	-31%
3) danaro e valori in cassa	59	2	57	>100%
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.383.157</b>	<b>2.008.718</b>	<b>-625.561</b>	<b>-31%</b>
<b>C) Totale attivo circolante</b>	<b>11.257.401</b>	<b>19.179.713</b>	<b>-7.922.312</b>	<b>-41%</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>284.087</b>	<b>339.784</b>	<b>-55.697</b>	<b>-16%</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>23.077.863</b>	<b>36.155.433</b>	<b>-13.077.570</b>	<b>-36%</b>
<b>Passivo</b>				
<b>A) Patrimonio netto</b>				
I - Capitale	353.861	233.877	119.984	51%
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	29.733.952	49.727.129	-19.993.178	-40%
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0	
IV - Riserva legale	33.230	33.230	0	0%
VI - Altre riserve, distintamente indicate				
Varie altre riserve	320.330	320.329	1	0%
Totale altre riserve	320.330	320.329	1	0%
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	55.195	141.940	-86.746	-61%
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-5.834.544	-5.834.544	0	0%
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-20.275.474	-22.872.776	2.597.302	-11%
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	
<b>A) Totale patrimonio netto</b>	<b>4.386.548</b>	<b>21.749.185</b>	<b>-17.362.637</b>	<b>-80%</b>

<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>				
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	33.710	33.710	0	
2) per imposte, anche differite	73.114	100.508	-27.394	-27%
4) altri	3.691.123	88.860	3.602.263	
<b>B) Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>3.797.947</b>	<b>223.078</b>	<b>3.574.869</b>	<b>1603%</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>				
	<b>539.285</b>	<b>887.845</b>	<b>-348.560</b>	<b>-39%</b>
<b>D) Debiti</b>				
4) debiti verso banche				
esigibili entro l'esercizio successivo	3.575.356	2.674.480	900.876	34%
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.588.573	6.112.123	-1.523.550	-25%
Totale debiti verso banche	8.163.928	8.786.603	-622.675	-7%
6) acconti				
esigibili entro l'esercizio successivo	977.661	652.323	325.338	50%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale acconti	977.661	652.323	325.338	50%
7) debiti verso fornitori				
esigibili entro l'esercizio successivo	2.727.100	1.596.215	1.130.885	71%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale debiti verso fornitori	2.727.100	1.596.215	1.130.885	71%
9) debiti verso imprese controllate				
esigibili entro l'esercizio successivo	384.298	62.961	321.337	510%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale debiti verso imprese controllate	384.298	62.961	321.337	510%
12) debiti tributari				
esigibili entro l'esercizio successivo	691.365	845.621	-154.256	-18%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale debiti tributari	691.365	845.621	-154.256	-18%
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
esigibili entro l'esercizio successivo	165.791	236.268	-70.477	-30%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.791	236.268	-70.477	-30%
14) altri debiti				
esigibili entro l'esercizio successivo	563.200	600.847	-37.647	-6%
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	
Totale altri debiti	563.200	600.847	-37.647	-6%
<b>D) Totale debiti</b>	<b>13.673.342</b>	<b>12.780.838</b>	<b>892.504</b>	<b>7%</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>				
	<b>680.742</b>	<b>514.489</b>	<b>166.253</b>	<b>32%</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>23.077.864</b>	<b>36.155.435</b>	<b>-13.077.571</b>	<b>-36%</b>

## Conto Economico

	2024	2023	Variazione	Var %
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.866.545	6.506.665	-2.640.120	-41%
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	-3.919.564	3.919.564	-100%
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-954.443	1.124.133	-2.078.576	-185%
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.055.524	351.526	703.998	200%
5) altri ricavi e proventi				
contributi in conto esercizio	100.000	1.823.511	-1.723.511	-95%
altri	128.930	82.483	46.447	56%
Totale altri ricavi e proventi	228.930	1.905.994	-1.677.064	-88%
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>4.196.555</b>	<b>5.968.754</b>	<b>-1.772.199</b>	<b>-30%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	60.438	206.456	-146.018	-71%
7) per servizi	3.438.597	2.882.086	556.511	19%
8) per godimento di beni di terzi	1.087.630	1.171.869	-84.239	-7%
9) per il personale			0	
a) salari e stipendi	3.100.194	4.849.615	-1.749.421	-36%
b) oneri sociali	930.535	1.303.205	-372.670	-29%
c) trattamento di fine rapporto	252.291	370.175	-117.884	-32%
e) altri costi	29.729	136.080	-106.351	-78%
Totale costi per il personale	4.312.751	6.659.075	-2.346.324	-35%
10) ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	670.205	699.684	-29.479	-4%
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	39.418	42.144	-2.726	-6%
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	36.156	0	36.156	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.368.414	2.429.465	938.949	39%
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.114.193	3.171.293	942.900	30%
13) altri accantonamenti	3.602.263	88.860	3.513.403	3954%
14) oneri diversi di gestione	142.917	125.834	17.083	14%
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>16.758.789</b>	<b>14.305.473</b>	<b>2.453.316</b>	<b>17%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>-12.562.233</b>	<b>-8.336.719</b>	<b>-4.225.514</b>	<b>51%</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
16) altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
da imprese controllate	53.545	65.033	-11.488	-18%
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	53.545	65.033	-11.488	-18%
d) proventi diversi dai precedenti				
altri	23.054	20.904	2.150	10%
Totale proventi diversi dai precedenti	23.054	20.904	2.150	10%
Totale altri proventi finanziari	76.598	85.937	-9.339	-11%

17) interessi e altri oneri finanziari				
altri	235.975	467.647	-231.672	-50%
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>235.975</b>	<b>467.647</b>	<b>-231.672</b>	<b>-50%</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	-471	7	-478	-6834%
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>-159.848</b>	<b>-381.703</b>	<b>221.855</b>	<b>-58%</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>				
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni	6.803.393	11.618.225	-4.814.832	-41%
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	750.000	500.841	249.159	50%
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>7.553.393</b>	<b>12.119.066</b>	<b>-4.565.673</b>	<b>-38%</b>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>-7.553.393</b>	<b>-12.119.066</b>	<b>4.565.673</b>	<b>-38%</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>-20.275.474</b>	<b>-20.837.488</b>	<b>562.014</b>	<b>-3%</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate				
imposte differite e anticipate	0	2.035.288	-2.035.288	-100%
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>0</b>	<b>2.035.288</b>	<b>-2.035.288</b>	<b>-100%</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-20.275.474</b>	<b>-22.872.776</b>	<b>2.597.302</b>	<b>-11%</b>

## Rendiconto Finanziario

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Var %
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>				
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	-20.275.474	-22.872.776	2.597.302	-11%
Imposte sul reddito		2.035.288	-2.035.288	-100%
Interessi passivi/(attivi)	159.848	381.710	-221.862	-58%
(utile)/perdite su cambi	-471	-7	-464	6634%
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-37.869	0	-37.869	100%
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-20.153.967</b>	<b>-20.455.785</b>	<b>301.818</b>	<b>-1%</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			0	
Accantonamenti ai fondi	3.854.555	3.423.051	431.504	13%
Ammortamenti delle immobilizzazioni	709.624	741.828	-32.204	-4%
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	7.589.549	11.618.225	-4.028.676	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		43.934	-43.934	-100%
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-79.375	1.434.432	-1.513.807	-106%
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>12.074.352</b>	<b>17.261.470</b>	<b>-5.187.118</b>	<b>-30%</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-8.079.614</b>	<b>-3.194.315</b>	<b>-4.885.299</b>	<b>153%</b>
Variazioni del capitale circolante netto			0	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	954.443	2.793.478	-1.839.035	-66%
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	277.918	271.821	6.097	2%
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.130.885	-711.941	1.842.826	-259%
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	55.697	55.622	75	0%
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	166.253	-1.816.518	1.982.771	-109%
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	5.048.683	-2.204.805	7.253.488	-329%
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>7.633.879</b>	<b>-1.612.343</b>	<b>9.246.222</b>	<b>-573%</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-445.736</b>	<b>-4.806.658</b>	<b>4.360.922</b>	<b>-91%</b>
Altre rettifiche			0	
Interessi incassati/(pagati)		-381.710	381.710	-100%
(Imposte sul reddito pagate)		-44.054	44.054	-100%
(Utilizzo dei fondi)		-43.934	43.934	-100%
Altri incassi/(pagamenti)	-600.851	-276.840	-324.011	117%
Totale altre rettifiche	-600.851	-746.538	145.687	-20%
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>-1.046.587</b>	<b>-5.553.196</b>	<b>4.506.609</b>	<b>-81%</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>				
Immobilizzazioni materiali				
(Investimenti)	-1.963	-45.564	43.601	-96%
Disinvestimenti		1.650	-1.650	-100%
Immobilizzazioni immateriali				
(Investimenti)	-1.228.881	-405.371	-823.510	203%
Disinvestimenti		10.727	-10.727	-100%
Immobilizzazioni finanziarie				

(Investimenti)	-2.230.900	-2.967.644	736.744	-25%
Disinvestimenti	105.862		105.862	
Attività finanziarie non immobilizzate				
(Investimenti)				
Disinvestimenti	1.400.000	100.000	1.300.000	1300%
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)				
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide				
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-1.955.882</b>	<b>-3.306.202</b>	<b>1.350.320</b>	<b>-41%</b>
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
<b>Mezzi di terzi</b>				
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	-7.882	7.882	-100%
Accensione finanziamenti	0	1.500.000	-1.500.000	-100%
(Rimborso finanziamenti)	-622.675	-3.957.852	3.335.177	-84%
<b>Mezzi propri</b>				
Aumento di capitale a pagamento	2.999.583	2.035	2.997.548	14730 0%
(Rimborso di capitale)	0	0	0	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0	0	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0		0	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.376.908</b>	<b>-2.463.699</b>	<b>4.840.607</b>	<b>-196%</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>-625.561</b>	<b>-11.323.097</b>	<b>10.697.536</b>	<b>-94%</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio				
			0	
Depositi bancari e postali	2.008.716	13.331.811	-11.323.095	-85%
Danaro e valori in cassa	2	4	-2	-50%
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>2.008.718</b>	<b>13.331.815</b>	<b>-11.323.097</b>	<b>-85%</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0	0	
Disponibilità liquide a fine esercizio				
			0	
Depositi bancari e postali	1.383.098	2.008.716	-625.618	-31%
Danaro e valori in cassa	59	2	57	2870%
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>1.383.157</b>	<b>2.008.718</b>	<b>-625.561</b>	<b>-31%</b>

## Nota Integrativa, parte iniziale

Fondata a Milano nel 2012, e-Novia (di seguito anche “e-Novia” o “la Società”) opera come venture builder e partner strategico per imprese, imprenditori e innovatori, trasformando idee ad alto potenziale in soluzioni tecnologiche scalabili e industrializzabili.

Al centro del suo modello c'è la *Physical AI*, ovvero la convergenza tra intelligenza artificiale, sensoristica avanzata e sistemi embedded. Una tecnologia abilitante che sta rivoluzionando settori strategici come mobilità, energia, manifattura e tecnologia consumer. Grazie a un team multidisciplinare che integra competenze in ricerca di mercato, user e product design, sviluppo tecnologico e prototipazione funzionale, e-Novia colma il divario tra ricerca accademica e applicazione industriale. È in grado non solo di costruire nuove imprese deep tech, ma anche di accompagnare aziende consolidate nei loro percorsi di trasformazione digitale e fisica, supportandole nella ridefinizione dei propri modelli di business.

## Modello operativo e offerta

L'attività di e-Novia si articola in due aree principali:

### 1. Venture Studio

e-Novia agisce come punto di connessione tra il mondo accademico (ricercatori, inventori, early-stage founders) e il sistema industriale e finanziario, trasformando sin dal primo giorno idee tecnologiche in iniziative imprenditoriali finanziabili e scalabili. Questa attività ha portato alla creazione di un portafoglio di start-up deep tech, in larga parte controllate da e-Novia S.p.A., che insieme costituiscono il Gruppo e-Novia (nel seguito anche il Gruppo).

Ad oggi il Gruppo comprende:

- 8 società in fase di commercializzazione, attualmente orientate al raggiungimento dell'equilibrio economico e dell'autonomia operativa;
- Altre start-up focalizzate su nuove opportunità tecnologiche emergenti attualmente in fase di riorganizzazione.

Tutte le società del Gruppo integrano competenze in meccatronica, AI, machine learning e robotica, con applicazioni rafforzando il posizionamento distintivo del Gruppo nella *Physical AI* in particolare in applicazioni nel manifatturiero e della mobilità. Le soluzioni sviluppate sono rivolte a clienti B2B, che le integrano nella propria offerta commerciale o nei processi produttivi.

### 2. Innovation Consultancy

Attraverso l'area Innovation Consultancy, e-Novia affianca aziende italiane e internazionali nei loro processi di trasformazione digitale e fisica, offrendo un servizio di consulenza in innovazione che integra:

- Innovation Management: definizione delle priorità strategiche e della roadmap di innovazione;
- Product & Service Design: ideazione di nuove soluzioni abilitate da tecnologie *Physical AI*, per rispondere a nuovi bisogni e creare esperienze utente distintive;
- Process AI Integration: upgrade di processi aziendali per integrarvi tecnologie di intelligenza artificiale e ottimizzare performance, efficienza e impatto.

In un contesto in cui l'innovazione deve essere sempre più rapida, intelligente e sostenibile, e-Novia si propone come partner di fiducia per guidare le imprese verso modelli più evoluti e competitivi.

## Supporto alle controllate

L'attività di Innovation Consultancy fornisce inoltre supporto operativo alle società controllate del Gruppo attraverso servizi di:

- consulenza ingegneristica,
- supporto al business development,
- attività amministrative, legali, organizzative e finanziarie.

Tali servizi sono regolati da specifici contratti infragrupo, che ne definiscono tipologie, modalità di erogazione e condizioni economiche.

## Principi di redazione

### Struttura e Contenuto del Bilancio di Esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale come descritto nell'apposito capitolo. La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo. I dati indicati nel bilancio corrispondono alle risultanze delle scritture contabili.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

### Principi Contabili

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai postulati generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC. Sono stati altresì rispettati i postulati della costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità delle informazioni.

In applicazione dei sopra menzionati postulati:

- La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minus valori di altri. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.
- Si è tenuto conto dei proventi e oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. La competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito sono stati imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio.
- Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata ha comportato identificazione di significative incertezze come dettagliatamente commentato nel paragrafo continuità aziendale.
- L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici.
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente al fine di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della Società nel susseguirsi degli esercizi, ad eccezione dell'applicazione del nuovo principio contabile OIC34 "ricavi" in vigore dal presente esercizio e i cui effetti sono descritti nel successivo paragrafo "applicazione dei nuovi principi contabili".
- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.
- La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.
- Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2023. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

## Applicazione dei nuovi principi contabili OIC

A partire dall'inizio del presente esercizio la Società ha applicato il nuovo principio contabile OIC 34 "Ricavi", emanato nel mese di aprile 2023 dall'Organismo Italiano di Contabilità ed entrato in vigore per i bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024 o da data successiva. Il principio trova applicazione a tutte le transazioni che comportano l'iscrizione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi indipendentemente dalla loro classificazione nel conto economico. Sono esclusi dall'ambito di applicazione del nuovo principio i lavori in corso su ordinazione e alcune specifiche fattispecie di ricavi.

Per la descrizione del nuovo principio contabile si veda lo specifico paragrafo "Ricavi e costi" nella sezione "Criteri di valutazione applicati" della presente Nota Integrativa, mentre nel seguito è fornita l'informativa richiesta dal Codice Civile e dall'OIC 29 nonché dall'OIC 34 in materia di disposizioni di prima applicazione.

Tenuto conto della tipologia e del contenuto dei contratti stipulati con la clientela, l'analisi svolta in merito agli impatti dell'applicazione del nuovo principio contabile OIC 34 non ha evidenziato effetti rilevanti sulla rilevazione iniziale dei ricavi e sulle valutazioni successive. I criteri di rilevazioni dei ricavi già adottati dalla Società sono infatti risultati sostanzialmente allineati alle prescrizioni del nuovo principio.

## Continuità Aziendale

Come evidenziato nella Relazione sulla Gestione, nel corso del 2024 e-Novia ha attraversato una fase di profonda difficoltà operativa e strategica, che ha fortemente limitato le possibilità di crescita dei ricavi. La contrazione della domanda nei settori di riferimento, in particolare nel settore della mobilità sostenibile e della robotica avanzata, unita alla crescente pressione competitiva e ad una minore disponibilità di investimenti da parte dei partner industriali, ha condizionato la capacità della Società di valorizzare le proprie tecnologie sul mercato. Nel contesto descritto è intervenuto l'avvio della procedura di Composizione Negoziata della Crisi (CNC) nel marzo 2024 come di seguito descritta, che ha generato un clima di incertezza interna ed esterna, incidendo negativamente sulla fiducia degli stakeholder e sul consolidamento delle relazioni commerciali.

In tale contesto, la Società ha registrato una progressiva fuoriuscita di personale qualificato, in gran parte dovuta a dimissioni volontarie motivate dalla perdita di fiducia nella stabilità e nelle prospettive del gruppo. Questa dinamica ha determinato una sensibile riduzione della capacità operativa e progettuale, con un impatto diretto sulla continuità e sullo sviluppo delle attività in essere. L'uscita di risorse chiave ha inoltre acuito le difficoltà organizzative, rendendo più complesso il presidio delle iniziative imprenditoriali ed ostacolando la realizzazione dei ricavi attesi. In sintesi, la crisi del modello di business, unita all'instabilità interna, ha rappresentato un freno strutturale alla crescita, imponendo un ripensamento profondo della governance e delle priorità strategiche.

Per i sopra citati motivi, oltre alle necessarie svalutazioni apportate in linea con il cambiamento del modello di business della Società, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 registra una perdita complessiva di euro 20.275.474 (rispetto alla perdita di 22.872.776 al 31 dicembre 2023). Nello specifico, tale risultato deriva principalmente dai seguenti fattori:

- i) una perdita operativa (EBITDA) pari a 4.8 milioni di euro legata al rallentamento dei ricavi;
- ii) la svalutazione delle partecipazioni in imprese controllate per euro 6.8 milioni di euro;
- iii) l'accantonamento a fondo svalutazione crediti verso società controllate e altri accantonamenti a fondo rischi per un totale pari a euro 6.1 milioni.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024, inclusivo della perdita dell'esercizio, rimane tuttavia positivo e pari ad euro 4.386.548 (euro 21.749.185 alla chiusura dell'esercizio precedente).

Dal punto di vista finanziario, nel corso dell'esercizio 2024 è stata assorbita ulteriore liquidità per un valore pari ad euro 625.561. La posizione finanziaria netta è pari a euro 5.727.247 (negativa).

Come noto allo scopo di risanare la situazione di squilibrio economico-finanziario e di difficoltà nella generazione dei flussi di cassa prospettici, ed al fine di assicurare stabilità prospettica ad e-Novia per il periodo necessario a realizzare le azioni volte al riequilibrio finanziario, economico e patrimoniale della Società, nonché a preservare il valore aziendale, e-Novia ha presentato in data 17 luglio 2024 istanza per l'accesso alla composizione negoziata della crisi (di seguito anche "CNC") ai sensi degli articoli 12 e 17 e seguenti del DL. 12 gennaio 2019 n. 14 c.s.m. (il "CCII"), chiedendo ed ottenendo l'applicazione delle misure protettive del patrimonio ai sensi dell'art. 18 CCII, che sono state prorogate per ulteriori 120 giorni, fino al 31 marzo 2025 ed ulteriormente prorogate per uguale periodo fino al 24 agosto 2025, per consentire la conclusione degli accordi con i Creditori sociali, ai sensi dell'art. 23, 1° comma lett. c) CCII.

L'accesso alla Composizione Negoziata sta producendo i benefici effetti previsti e consentendo la realizzazione del Piano di Risanamento presentato ai creditori e condiviso con l'Esperto indipendente nominato dalla Camera di Commercio di Milano.

All'atto della redazione del presente bilancio, gli Amministratori hanno effettuato la valutazione prospettica della capacità del Gruppo di continuare a costituire un complesso economico destinato alla produzione di reddito, anche secondo le previsioni del "Piano di Risanamento".

Questa valutazione evidenzia come la capacità della Società di continuare ad operare in condizioni di funzionamento nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio appaia sempre meno condizionata da incertezze significative, in ragione della puntuale esecuzione del Piano di Risanamento presentato all'interno del percorso di Composizione Negoziata della Crisi.

In tale vista, in coerenza con le azioni previste dal Piano di Risanamento, concorrono:

- la rigorosa prosecuzione del percorso di concentrazione delle attività della Società e delle sue controllate nei settori "core", con il conseguente miglioramento dei ricavi, secondo le tempistiche previste nel Piano di Risanamento;
- la capacità registrata dalla Società e dalle sue controllate di diminuire significativamente i costi operativi, attraverso la riorganizzazione aziendale ed un efficace ridimensionamento dei costi fissi, già perfezionatosi;
- l'avvenuta cessione della più significativa partecipazione non strategica nel capitale della società Blubrake S.p.A., perfezionatasi in data 17/04/2025, generando un'entrata di cassa di circa 2,2 milioni di euro;
- l'avvenuto ottenimento di risorse finanziarie tramite operazioni sul capitale, perfezionatosi attraverso l'aumento di capitale di € 3.000.000, integralmente collocato nel settembre 2024;
- l'avvenuto ottenimento di ulteriori risorse finanziarie tramite la prima operazione di finanziamento in predeuzione, autorizzato dal Tribunale di Milano, attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo in azioni di € 2.000.000, integralmente collocato in data 26/03/2025;
- il buon stato di avanzamento delle attività finalizzate ad ottenere ulteriori risorse finanziarie tramite una seconda operazione di finanziamento, attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di € 3.000.000, sottoposto alla condizione (i) dell'accettazione preventiva della proposta formulata ai creditori bancari ed (ii) alla predeuzione da accordare al finanziamento ex art. 22, 1° comma lett. a) CCII;
- la pressoché integrale adesione della proposta da parte dei creditori commerciali, che hanno già sottoscritto gli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- le interlocuzioni in stato avanzato con il ceto bancario, che attendono la relazione giurata di un professionista terzo ed indipendente, in fase di ultimazione, a conferma della convenienza della proposta avanzata ai creditori nell'ambito della Composizione Negoziata, rispetto a qualsiasi altra alternativa concretamente praticabile;
- la conseguente auspicata positiva conclusione della procedura di Composizione Negoziata della Crisi di e-Novia, con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto, ai sensi dell'art. 17, 8° comma CCII.

Alla luce di quanto esposto, alla data di redazione del presente bilancio d'esercizio, la continuità aziendale risulta ancora condizionata dalle seguenti significative incertezze relative:

- alla finalizzazione dell'emissione e collocamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni (POC) per un importo complessivo di massimo € 3.000.000, necessario per perseguire i propri obiettivi strategici e completare con successo il percorso della composizione negoziata,
- all'adesione alla proposta formulata da e-Novia ai creditori bancari, ed alla conseguente formale sottoscrizione degli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- alla positiva prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al Gruppo e-Novia ed al conseguente sviluppo dei volumi di ricavi, secondo le tempistiche ipotizzate nel budget e nel Piano di Risanamento
- alla positiva conclusione della procedura di CNC, con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto.

Tuttavia gli Amministratori, in presenza del contesto descritto e della puntuale e rigorosa esecuzione del Piano di Risanamento presentato, dei contatti in essere con i principali operatori finanziari per completare la raccolta della terza tranche dei capitali per un importo complessivo di massimo euro 3.000.000, del positivo avanzamento delle interlocuzioni con il ceto bancario, del portafoglio ordini già disponibile alla data di redazione del presente bilancio, nonché dell'auspicata positiva conclusione della procedura di CNC, ritengono che il riequilibrio patrimoniale, economico e finanziario della Società sia in corso di regolare realizzazione e alla luce della positiva valutazione della capacità della Società di continuare ad operare in condizioni di funzionamento almeno nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio, hanno ritenuto appropriato redigere il Bilancio in esame secondo il presupposto della continuità aziendale.

### Criteri di Valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

## Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo d'acquisto o di produzione e sono esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori.

Gli oneri pluriennali, che includono i costi di impianto e di ampliamento, e i costi di sviluppo, sono iscritti quando è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I beni immateriali, costituiti da diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, licenze e marchi, sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, se la Società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

Le migliorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni immateriali in corso sono rilevate alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la realizzazione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la sua realizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente e la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Costi di ricerca di sviluppo	20%
Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	10%
Concessioni di licenze, marchi e diritti simili	5,56%
Altre immobilizzazioni immateriali:	10%-33%

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi d'impianto, ampliamento e sviluppo non ammortizzati.

## Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato dei rispettivi ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni. Il costo di acquisto è il costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene ed include anche i costi accessori.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. In applicazione del principio della rilevanza di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, e di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, nel primo esercizio di ammortamento le aliquote sono ridotte della metà.

Il valore da ammortizzare è la differenza tra il costo dell'immobilizzazione e, se determinabile, il valore residuo al termine del periodo di vita utile che viene stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento e rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. L'ammortamento viene interrotto se, in seguito all'aggiornamento della stima, il presumibile valore residuo risulta pari o superiore al valore netto contabile.

Descrizione	Aliquote applicate
Macchinari, apparecchi e attrezzature Varie	12%
Mobili e machine ordinarie d'Ufficio	12%
Macchine ufficio elettroniche	20%

### Perdite Durevoli di Valore di Immobilizzazioni Materiali e Immateriali

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo *fair value*, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'immobilizzazione lungo la sua vita utile, risultanti dai più recenti piani approvati dall'organo amministrativo relativamente agli esercizi.

Il *fair value* è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il *fair value* è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la Società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, si considera il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la Società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal *fair value* sono sottratti i costi di vendita.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

### Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

### Prodotti in Corso di Lavorazione e Semilavorati

I prodotti in corso di lavorazione e semilavorati in corso di lavorazione, che rappresentano il Know-how sviluppato dal Gruppo, sono valutati al costo specifico.

In caso di conferimento, il criterio valutativo del Know-how viene ridefinito con un criterio misto in quanto le risorse patrimoniali direttamente impiegate sono valutate sulla base dei costi storici sostenuti per gli eventuali servizi acquisiti all'esterno mentre il costo delle risorse del personale impiegato, ricostruito analiticamente, è valutato al prezzo di un analogo servizio prestato da un'impresa terza e quindi comprensivo di costi di struttura e di utile.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati con il criterio della percentuale di completamento determinato con classificate nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

### Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato dalla società in quanto i suoi effetti sono irrilevanti o di scarso rilievo.

Tali crediti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito al valore di presumibile realizzo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Con riferimento al valore di presumibile realizzo, il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

## Cancellazione Crediti

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

## Disponibilità Liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

## Ratei e Risconti

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

## Patrimonio Netto

Le operazioni tra le Società del Gruppo e i soci (operanti in qualità di soci) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. Le Società iscrivono un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti delle Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci.

I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

## Fondi per Rischi e Oneri

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

## Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso nonché al netto delle quote trasferite ai fondi di previdenza complementare o al fondo di tesoreria gestito dall'INPS.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. L'ammontare del TFR relativo ai rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

## Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

## Strumenti Finanziari Derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse, di cambio, di prezzo o di credito. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari derivati sono esposte nel conto economico nella sezione D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie, mentre le variazioni di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*.

## Criteri di Conversione dei Valori Espressi in Valuta

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta, inclusi i fondi per rischi e oneri connessi a passività in valuta, sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto in un'apposita riserva non distribuibile. Qualora il risultato netto dell'esercizio sia inferiore all'utile non realizzato sulle poste in valuta, l'importo iscritto nella riserva non distribuibile è pari al risultato economico dell'esercizio.

## Contabilizzazione dei Ricavi e dei Costi

I ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi relativi sia alla gestione caratteristica sia a quella accessoria sono rilevati in base al modello contabile introdotto dal nuovo principio OIC 34 che si articola nelle seguenti fasi:

- a) determinazione del prezzo complessivo del contratto;
- b) identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione;
- c) valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione; e
- d) rilevazione dei ricavi.

Il prezzo complessivo del contratto è desumibile dalle clausole contrattuali. Nella determinazione del prezzo complessivo si tiene conto anche degli importi dovuti ai clienti che sono assimilabili a sconti e quindi contabilizzati in riduzione del prezzo complessivo. Viceversa, gli importi dovuti ai clienti relativi a prestazioni ricevute, inclusi nel medesimo contratto, sono contabilizzati come costi.

La Società analizza i contratti di vendita al fine di stabilire quali sono le unità elementari di contabilizzazione, vale a dire se da un unico contratto di vendita possano scaturire più diritti e obbligazioni da contabilizzare separatamente in relazione ai singoli beni, servizi o altre prestazioni promesse al cliente. Non si procede a separare le singole unità elementari di contabilizzazione quando i beni e i servizi previsti dal contratto sono integrati o interdipendenti tra loro, le prestazioni previste dal contratto non rientrano nelle attività caratteristiche, ciascuna delle prestazioni previste dal contratto di vendita viene effettuata nello stesso esercizio e quando, in presenza di contratti non particolarmente complessi la separazione delle singole unità elementari di contabilizzazione produrrebbe effetti irrilevanti sull'ammontare complessivo dei ricavi.

Tenuto conto di quanto sopra e sulla base delle analisi effettuate, la Società ritiene che i singoli contratti di vendita posti in essere nell'esercizio e nell'esercizio precedente contengano un'unica unità elementare di contabilizzazione.

Dopo aver determinato il valore delle unità elementari di contabilizzazione, la Società procede a rilevare i ricavi in bilancio sulla base del principio di competenza economica.

Per le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano la vendita di beni, i ricavi sono rilevati quando entrambe le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- a) è avvenuto il trasferimento sostanziale dei rischi e benefici connessi alla vendita; e
- b) l'ammontare dei ricavi può essere determinato in modo attendibile.

Nel valutare se il trasferimento sostanziale dei rischi sia avvenuto, la Società tiene conto sia di fattori qualitativi sia di fattori quantitativi, senza considerare il rischio di credito. Il trasferimento sostanziale dei benefici avviene quando la Società trasferisce alla controparte la capacità di decidere dell'uso del bene e di ottenere i relativi benefici in via definitiva.

I costi della produzione sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I costi originati da acquisti di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si è verificato il trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. I costi originati da acquisti di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento delle prestazioni ricevute se il contratto tra le parti prevede che l'obbligo al pagamento del corrispettivo per l'acquirente matura via via che la prestazione è ricevuta e l'ammontare del costo di competenza può essere misurato attendibilmente. Se tali condizioni non sono rispettate il costo è rilevato quando la prestazione è stata completata.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio a pronti alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I contributi in conto esercizio dovuti sia in base alla legge sia in base a disposizioni contrattuali sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli.

Gli oneri finanziari sono rilevati per un importo pari a quanto maturato nell'esercizio.

Gli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

## Imposte sul Reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

## Altre Informazioni

### Utilizzo di Stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

### Fatti intervenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio. I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

## Nota Integrativa, Attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile). Le immobilizzazioni immateriali sono attività normalmente caratterizzate dalla mancanza di tangibilità e che non esauriscono la loro utilità in un solo periodo ma manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	2.870.696	158.176	254.000	28.403		351.526	686.360	4.349.161
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.244.123	158.177	184.886	28.379			510.752	2.126.318
Svalutazioni								
Valore di bilancio	1.626.574		69.114	24		351.526	175.607	2.222.845
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	6.000		167.357			1.055.524		1.228.881
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio	568.023		14.381	3			87.798	670.205
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni	-562.023		116.820	-3		1.055.524	-87.799	522.519
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	2.876.696	158.176	421.357	28.403		1.407.050	686.360	5.578.042
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	1.064.551		185.934	21		1.407.050	87.808	2.745.364

#### Costi di impianto ed ampliamento

Nel seguente prospetto si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 3) relativamente ai costi di impianto e di ampliamento. Il decremento di euro 568.023 è riferito alla quota di ammortamento di esercizio.

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Spese di costituzione	3.684			3.684
Spese aumento di capitale	17.048	6.000	1.200	21.848
Costi di ampliamento	1.605.842		566.823	1.039.019
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>1.626.574</b>	<b>6.000</b>	<b>568.023</b>	<b>1.064.551</b>

#### Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso e acconti includono le attività in corso nell'ambito del progetto MISE finanziato con fondi PNRR relativo allo sviluppo di sistemi per veicoli leggeri e al progetto Green Log.

#### Immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

Le movimentazioni sono generate in via quasi esclusiva dall'ordinario ammortamento di periodo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo			90.557	254.220		344.777
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			45.222	149.414		194.635
Svalutazioni						
Valore di bilancio			45.335	104.807		150.142
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni				1.465		1.465
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				-498		-498
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio			7.841	31.578		39.419
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni			-7.841	-29.615		-37.456
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo			90.557	254.825		345.382
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			53.062	179.634		232.696
Svalutazioni						
Valore di bilancio			37.494	75.192		112.686

## Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2024 ammonta complessivamente a euro 7.624.800 (euro 13.276.186 alla fine dell'esercizio precedente).

La riduzione è imputabile al fatto che gli Amministratori hanno ritenuto utile, in via prudenziale, svalutare il valore delle partecipazioni di quelle società che, a seguito di opportune valutazioni, non sono state ritenute abili a generare flussi di cassa tale da poterne permettere il recupero.

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile). Gli incrementi in imprese controllate sono legati alla sottoscrizione di aumenti di capitale per euro 1.200.000 in E-shock ed euro 100.000 in Smart Robots. Decrescono per la dissoluzione della società di diritto statunitense e-Novia Inc. (euro 13.636), la cessione delle partecipazioni in Effortless Mobility (euro 81.000) ed B-Holding (euro 99.960). Infine, sono stati accantonate svalutazioni delle partecipazioni in imprese controllate per euro 6.803 migliaia circa, per tenere conto della riduzione dei patrimoni netti o del valore di cessione atteso. Maggiori dettagli sono forniti nel seguito relativamente a ciascuna livello di controllo esercitato.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>							
Costo	23.084.520	86.000		1.889.891	25.060.411	150.000	186.763
<b>Rivalutazioni</b>							
Svalutazioni	10.504.642	32.967		1.246.616	11.784.225		
Valore di bilancio	12.579.878	53.033		643.275	13.276.186	150.000	186.763
<b>Variazioni nell'esercizio</b>							
Incrementi per acquisizioni	1.300.000				1.300.000	430.900	
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>							
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	13.636	81.000		99.960	194.596		
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>							
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	6.789.757				6.789.757		
Altre variazioni		32.967			32.967		-114.139
Totale variazioni	-5.503.393	-48.033		-99.960	-5.651.386	430.900	-114.139
<b>Valore di fine esercizio</b>							
Costo	24.370.884	5.000		1.789.931	26.165.815	580.900	72.624
<b>Rivalutazioni</b>							
Svalutazioni	17.294.399			1.246.616	18.541.015		
Valore di bilancio	7.076.485	5.000		543.315	7.624.800	580.900	72.624

## Variazione e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	650.000	-250.000	400.000	-	400.000	-
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	-	-	-	-	-	-
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-
Crediti immobilizzati verso altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>650.000</b>	<b>-250.000</b>	<b>400.000</b>	<b>-</b>	<b>400.000</b>	<b>0</b>

Nel corso dell'esercizio i crediti immobilizzati, al netto del fondo svalutazione, sono diminuiti di euro 250.000 a seguito di:

- incremento per i prestiti ad imprese controllate:
  - verso e-Shock per euro 400.000 nel mese di febbraio
  - verso HiRide per euro 100.000 erogati in due tranches di pari valore nei mesi di gennaio e febbraio.
- Decremento per effetto delle seguenti svalutazioni:
  - per euro 650,000 relativi al prestito in essere verso Y.Share, svalutato a copertura del patrimonio netto negativo di spettanza
  - per ulteriori euro 100.000, fino a completa svalutazione, del prestito ad HiRide a seguito della liquidazione volontaria della società.

Descrizione	Credito lordo	Fondo svalutazione	Credito netto
PRESTITO HIRIDE SUSPENSIONS SRL IN LIQUIDAZIONE	435.000	-435.000	0
PRESTITO Y.SHARE SRL	650.000	-650.000	0
PRESTITO E-SHOCK SRL	400.000	0	400.000
<b>Totale</b>	<b>1.485.000</b>	<b>-1.085.000</b>	<b>400.000</b>

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate sulle imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione. Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie. Le informazioni relative al capitale sociale, al risultato dell'esercizio e al patrimonio netto sono quelle risultanti dai progetti di bilancio approvati dai rispettivi consigli di amministrazione al 31 dicembre 2014.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
BLIMP SRL	MILANO	10085650967	23.188	-1.899.410	-1.850.855	-1.229.153	66,41%	-
BLUBRAKE SPA	MILANO	9249230963	61.192	1.430.719	-2.090.015	-1.119.621	53,57%	1.174.374
E-SHOCK SRL	MILANO	6255330968	14.385	-809.305	2.809.274	1.590.611	56,62%	2.480.912
ESION SRL	MILANO	11508240964	10.000	-3.548	-560.732	-560.732	100,00%	-
EXISTO SRL	MILANO	11082330967	12.602	-11.662	-674.188	-651.940	96,70%	-
FEEL-O SRL	MILANO	11508250963	10.000	-4.516	-176.620	-158.958	90,00%	-
HIRIDE SUSPENSION SRL in liquidazione	MILANO	9844590969	14.332	-453.277	-1.278.498	-1.108.713	86,72%	-

HUXELERATE SRL	MILANO	10992740968	11.714	69.133	127.953	78.794	61,58%	34.374
SMART ROBOTS SRL	MILANO	9672040962	19.820	-716.031	-543.186	-459.807	84,65%	100.000
WAHU SRL	MILANO	10885660968	17.338	-392.403	881.670	572.710	64,96%	560.646
WINNICA SRL	MILANO	11508270961	14.881	6.121	-367.859	-258.421	70,25%	-
Y.SHARE SRL	MILANO	9633370961	13.767	-413.757	-351.424	-315.965	89,91%	-
YAPE SRL	MILANO	9951050963	22.305	-1.595.640	1.540.430	1.207.389	78,38%	1.215.230
WEART HOLDING SRL	MILANO	13015780961	12.194	-4.380	254.200	127.354	50,10%	1.510.949
<b>Totale</b>								<b>7.076.485</b>

Tutte le società controllate iscritte nelle partecipazioni finanziarie sono startup o PMI innovative.

Nel corso dell'esercizio la Società ha proceduto ad una svalutazione complessiva per euro 6.803.394 come di seguito dettagliato

Denominazione	F.do svalutazione al 31.12.23	Incrementi	Decrementi	F.do svalutazione al 31.12.24
BLIMP SRL	-	-2.214.046	-	-2.214.046
BLUBRAKE SPA	-	-3.271.223	-	-3.271.223
E-SHOCK SRL	-	-	-	-
ESION SRL	-257.623	-	-	-257.623
EXISTO SRL	-768.790	-	-	-768.790
FEEL-O SRL	-292.436	-	-	-292.436
HUXELERATE SRL	-648.929	-	-	-648.929
SMART ROBOTS SRL	-2.013.027	-61.211	-	-2.074.238
WAHU SRL	-	-	-	-
WEART HOLDING SRL	-	-	-	-
WINNICA SRL	-358.581	-	-	-358.581
Y.SHARE SRL	-1.282.620	-56.045	-	-1.338.665
e-Novia Inc	-13.636	-	-13.636	-
HIRIDE SUSPENSION SRL	-2.369.433	-	-	-2.369.433
YAPE SRL	-2.499.565	-1.200.869	-	-3.700.434
<b>Totale</b>	<b>-10.504.640</b>	<b>-6.803.394</b>	<b>-13.636</b>	<b>-17.294.398</b>

Le società partecipate sono oggetto di periodica analisi dei risultati raggiunti sia in termini di sviluppo di prodotto che di mercato, degli obiettivi futuri e delle prospettive di crescita. Ai sensi dell'art. 2426 n. 3) Codice Civile l'iscrizione delle partecipazioni nelle società Blubrake S.p.A, Wahu S.r.l., e-Shock S.r.l. e Weart Holding S.r.l. è iscritto ad un valore superiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto, nello specifico:

a) Per Blubrake S.p.A. è stata mantenuta ad un valore pari al valore di vendita della partecipazione come da atto notarile del 17 aprile 2025 (si veda il paragrafo sulla continuità aziendale per maggiori informazioni), provvedendo a svalutare la partecipazione;

b) per e-Shock S.r.l. è stato confermato il valore di carico iscritto al costo storico, incrementato nel corso dell'esercizio di euro 1.200.000 a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale nel mese di febbraio per complessivi euro 2.400.000 sottoscritti da altri soci per il restante;

c) Per Wahu S.r.l. è stato conservato il costo storico poiché la società è stata oggetto di recenti aumenti di capitale sottoscritto da soci terzi, che ne hanno confermato il valore di iscrizione;

d) per Weart Holding S.r.l. è stato conservato il costo storico in quanto detiene una partecipazione di controllo in Weart s.r.l. che ha patrimonio netto positivo pari ad euro 636.126 ed ha iniziato nel 2025 le attività di lancio della nuova generazione di prodotto TouchDiver Pro come da proprio piano industriale ed è inoltre stata ricapitalizzata negli ultimi giorni dell'esercizio 2023;

e) Per Blimp S.r.l. si è proceduto alla completa svalutazione della partecipazione in considerazione del patrimonio netto negativo e dell'avvio della procedura di composizione negoziata della crisi.

Inoltre, si segnala che nel corso dell'esercizio in commento al fine di riflettere l'aspettativa di operazioni future sul capitale sociale delle controllate si è provveduto:

- alla svalutazione di parte dei crediti commerciali come meglio descritto nel commento alla voce "Crediti verso imprese controllate";
- alla svalutazione di parte dei crediti finanziari come descritto in precedenza; e
- all'accantonamento di un fondo rischi a copertura dei patrimoni netti negativi eccedenti le svalutazioni di cui sopra come meglio descritto nel commento alla voce "Fondi rischi e oneri".

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate sulle imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Le partecipazioni in imprese collegate e altre imprese si riferiscono alle società riportate in tabella:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capital e in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
YAXE SRL	MILANO	11187580961	15.000	-26.007	1.597.873	319.575	20,00%	3.000
HYBITAT SRL	MILANO	13044260969	10.000	-187.671	122.329	24.466	20,00%	2.000
<b>Totale</b>								<b>5.000</b>

Nel corso dell'esercizio si segnalano le seguenti variazioni:

- Cessione della partecipazione in Effortless Mobility al socio Nest.ing attraverso un'operazione di compensazione convenzionale di crediti commerciali, compravendita di diritti di brevetto e contratti di concessione di royalties. A seguito della cessione è stato rilasciato il fondo svalutazione partecipazioni imprese collegate per euro 32.967.
- Cessione della partecipazione in B Holding S.p.a. è stata ceduta in data 22 aprile 2024, generando una plusvalenza di euro 5.900 circa.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore a bilancio o corrispondente credito al 31.12.2023	Valore a bilancio o corrispondente credito al 31.12.2024
SPRINGA SRL	0	0
ASTRA YACHT	0	0
GBA SRL	0	0
AIRSELFIE LTD	0	0
BLUHUB SRL	294.435	294.435
B HOLDING SPA	99.960	0
MYAIR LLC	0	0
TOKBO SRL	248.870	248.870
ACCELERORA ONE SRL	10	10
FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	0	0
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>643.276</b>	<b>543.315</b>

La voce altri titoli immobilizzati al 31.12.2024 ammonta ad euro 580.900 che si riferiscono a Strumenti Finanziari Partecipativi nell'impresa collegata Hybitat S.r.l.

## Attivo Circolante

### Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	1.682.577	-954.443	728.134
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.682.577</b>	<b>-954.443</b>	<b>728.134</b>

I lavori in corso su ordinazione relativi ai progetti di consulenza in corso diminuiscono prevalentemente per effetto del completamento delle commesse in essere all'inizio dell'esercizio e alla riduzione delle attività nel secondo semestre 2024 come conseguenza delle dinamiche descritte a commento dei ricavi.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	836.227	-277.975	558.252	558.252		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	12.277.351	-4.247.671	8.029.680	8.029.680		
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	293.423	-201.886	91.537	91.537		
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	474.075	-102.081	371.994	371.994		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	207.343	-112.696	94.647	94.647		
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>14.088.419</b>	<b>-4.942.309</b>	<b>9.146.110</b>	<b>9.146.110</b>		

### Crediti verso clienti

In merito alla suddivisione per area geografica dei crediti in essere si segnala che il dato non è significativo in quanto si tratta di crediti principalmente vantati verso clienti nazionali.

Si fa presente che non sussiste un fenomeno di concentrazione dei crediti in quanto il valore del credito è equamente ripartito tra la moltitudine dei soggetti debitori.

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Crediti verso clienti Italia	1.282.373	557.113	-725.260
Crediti verso clienti estero		401.319	401.319
Fatture da emettere verso clienti Italia	516	3.656	3.140
Note di credito da emettere		-6.524	-6.524

Fondo svalutazione crediti	-446.662	-397.312	49.350
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>836.227</b>	<b>558.252</b>	<b>-277.975</b>

La riduzione dei crediti rispetto l'esercizio precedente è legato ad un più attento monitoraggio da parte dell'amministrazione circa le scadenze provvedendo a tempestivi solleciti in caso di ritardato pagamento.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che nel corso dell'esercizio si è movimentato come di seguito.

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	446.662	49.350		397.312

#### Crediti verso imprese controllate

La riduzione dei crediti verso imprese controllate è dovuta alle svalutazioni effettuate nell'esercizio per complessivi euro 3.341.114. Gli amministratori hanno valutato la recuperabilità dei crediti commerciali sulla base sia delle attese prospettive di crescita e conseguente generazione di flussi finanziari positivi delle stesse, che dell'aspettativa di operazioni sul capitale sociale di e-Novia e delle sue partecipate.

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti verso imprese controllate	2.167.155	0	3.341.114	5.508.269

Gli accantonamenti dell'esercizio sono così dettagliati:

Società controllata	Svalutazione crediti commerciali per copertura rischi su partecipazione	Svalutazione crediti commerciali ante 2022	Totale
Y.share S.r.l.	363	1.025.839	1.026.202
Smart Robots S.r.l.	537.525	307.067	844.592
HiRide Suspension Srl	70.526	0	70.526
Blimp Srl	1.208.777	0	1.208.777
Esion S.r.l.	3.548	0	3.548
Feel-O S.r.l.	4.516	0	4.516
Winnica S.r.l.	-26.697	0	-26.697
Weart S.r.l.	0	197.989	197.989
Existo S.r.l.	11.662	0	11.662
<b>Totali</b>	<b>1.810.220</b>	<b>1.530.895</b>	<b>3.341.115</b>

#### Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite	1	1.312	1.313
Crediti IRES/IRPEF	506		506
Crediti IRAP	30.182	-30.182	0
Crediti IVA		315.044	315.044
Altri crediti tributari	443.387	-388.255	55.132
<b>Totali</b>	<b>474.075</b>	<b>-102.081</b>	<b>371.994</b>

I crediti tributari diminuiscono di euro 102.081 a causa dell'incremento dei crediti Iva per euro 315.044 a fronte di una riduzione di euro 388.255 relativo ad altri crediti tributari.

## Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
<b>a) Crediti verso altri esigibili entro esercizio</b>			
Depositi cauzionali in denaro	1.500	13.500	12.000
Altri crediti:			
anticipi a fornitori	114.505	23.043	-91.462
contributi in c/esercizio da ricevere	62.073	46.775	-15.298
Altri	24.480	6.544	-17.936
vs/INPS	4.785	4.785	
<b>Totale altri crediti</b>	<b>207.343</b>	<b>94.647</b>	<b>-112.696</b>

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si fornisce di seguito un prospetto relativo alla composizione ed alla variazione delle attività finanziarie non immobilizzate (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	1.400.000	-1.400.000	-
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.400.000</b>	<b>-1.400.000</b>	<b>-</b>

L'importo di euro 1.400.000 fa riferimento a un investimento finanziario effettuato dalla Società per l'ottimizzazione della gestione di cassa e liquidato durante i primi mesi dell'esercizio 2024.

## Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile). Per una più dettagliata spiegazione del decremento delle disponibilità liquide si rimanda allo schema di rendiconto finanziario e all'informativa riportata nella relazione sulla gestione.

Non sono presenti depositi bancari o denaro contante in valuta diversa dall'Euro.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.008.716	-625.618	1.383.098
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	2	57	59
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.008.718</b>	<b>-625.561</b>	<b>1.383.157</b>

## Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	55.718	37.243	92.961
Risconti attivi	284.066	-92.940	191.126
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>339.784</b>	<b>-55.697</b>	<b>284.087</b>

Non sono presenti ratei e risconti attivi aventi scadenza superiore all'esercizio successivo e, conseguentemente, ai cinque esercizi successivi.

I risconti attivi si riferiscono a polizze assicurative per euro 14.137, canoni di locazione spese per euro 50.902, canoni di leasing per euro 21.668, licenze software abbonamenti per euro 94.174 e altri ratei attivi per euro 92.961. i ratei attivi si riferiscono principalmente a interessi attivi sui finanziamenti fruttiferi a controllate.

Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
	Attribuzione di dividendi	Altre desti-nazioni	Incrementi	Decremen ti	Ricla ssific he		
Capitale	233.877	0	0	119.984	0	0	353.861
Riserva da soprapprezzo delle azioni	49.727.129	0	-22.872.776	2.879.598	0	0	29.733.952
Riserva legale	33.230	0	0	0	0	0	33.230
Altre riserve							
Varie altre riserve	320.329	0	0	0	0	0	320.330
Totale altre riserve	320.329	0	0	0	0	0	320.329
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	141.940	0	0	0	86.746	-	55.195
Utili (perdite) portati a nuovo	-5.834.544	0	0	0	-	-	-5.834.544
Utile (perdita) dell'esercizio	-22.872.776	0	22.872.776	0	-	-	-20.275.474
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>21.749.185</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2.999.582</b>	<b>86.746</b>	<b>-</b>	<b>4.386.548</b>

## Nota Integrativa, Passivo

### Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 4.386.548 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

In data 5 agosto 2024 e-Novia S.p.A. il Consiglio di amministrazione ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per complessivi euro 3.000.000 al fine di sostenere il piano di risanamento supportato dalla composizione negoziata della crisi.

Tra le varie altre riserve è ricompresa la riserva Indisponibile di euro 320.330 relativa alla sospensione degli ammortamenti così come previsto dell'art.60 della L.126/2020.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	353.861					
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	29.733.952	C	A,B	29.733.952	22.872.776	
Riserve di rivalutazione						
Riserva legale	33.230	U	B	33.230		
Riserve statutarie						
Riserva straordinaria					269.125	
Varie altre riserve	320.330					
Totale altre riserve	320.330				269.125	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	55.195		E			
Utili portati a nuovo	-5.834.544					
Totale	24.662.022			29.767.182	23.141.901	
Quota non distribuibile				33.230		
Residua quota distribuibile				29.733.952		

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Descrizione	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	141.940
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	-
Decremento per variazione di fair value	-86.746
Rilascio a conto economico	-

Effetto fiscale differito	0
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>55.195</b>

La riserva evidenziata in tabella è stata iscritta in riferimento all'OIC 32 che prevede l'iscrizione a bilancio degli effetti relativi all'utilizzo di strumenti derivati, non speculativi, come meglio descritto in apposita sezione e nella relazione sulla gestione.

### Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Descrizione	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	33.710	100.508	0	88.860	223.078
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	-	0	3.602.263	3.602.263
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	-27.394	0	0	-27.394
Totale variazioni	0	-27.394	0	3.602.263	3.574.869
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>33.710</b>	<b>73.114</b>	<b>0</b>	<b>3.691.123</b>	<b>3.797.947</b>

### Dettaglio accantonamento altri fondi

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Copertura quota patrimonio netto negativo controllate non coperto da crediti	88.860	284.680	373.540
Copertura per rischio tributario	-	517.583	517.583
Rischi legati alla ristrutturazione CNC	-	2.800.000	2.800.000
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>88.860</b>	<b>3.602.263</b>	<b>3.691.123</b>

### Trattamento di fine rapporto (TFR)

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione. La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Descrizione	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>887.845</b>
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	252.291
Utilizzo nell'esercizio	-493.204
Altre variazioni	-107.647
Totale variazioni	-348.560

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	8.786.603	-622.675	8.163.928	3.575.356	4.588.573	-
Acconti	652.323	325.338	977.661	977.661	-	-
Debiti verso fornitori	1.596.215	1.130.885	2.727.100	2.727.100	-	-
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	<b>62.961</b>	<b>321.337</b>	<b>384.298</b>	<b>384.298</b>	-	-
Debiti tributari	845.621	-154.256	691.365	691.365	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	236.268	-70.477	165.791	165.791	-	-
Altri debiti	600.847	-37.647	563.200	563.200	-	-
<b>Totale debiti</b>	<b>12.780.838</b>	<b>892.504</b>	<b>13.673.342</b>	<b>9.084.770</b>	<b>4.588.573</b>	-

#### Debiti per finanziamenti bancari

I debiti per finanziamenti bancari ammontano a euro 8.163.928. Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati a euro 622.675, oltre a interessi. La parte in scadenza oltre l'esercizio successivo ammonta a euro 4.588.573.

I debiti verso le banche non sono vincolati a covenants, prevedendo solo in alcuni casi vincoli di destinazione d'uso. Non sono presenti debiti bancari assistiti da garanzie gravanti su beni sociali.

Si fornisce nel seguito il dettaglio dei debiti verso le banche

Denominazione	Importo	Data erogazione	Data scadenza	Valore a bilancio
BCC	3.000.000	11.02.22	31.12.28	3.000.000
Popolare di Sondrio	1.000.000	09.01.22	31.12.29	958.333
Valsabbina	1.000.000	18.01.22	31.12.27	750.000
BNP Paribas	89.000	27.04.22	27.04.25	28.942
BPM	1.500.000	06.11.23	06.11.26	1.383.063
BPM	3.250.000	29.07.20	29.07.25	1.078.968
Intesa SanPaolo	1.490.000	11.03.21	10.03.27	946.702
<b>Total</b>				<b>8.146.008</b>

Si segnala, come illustrato nel paragrafo sulla continuità aziendale, che alla data di redazione del bilancio tali debiti sono in fase di rinegoziazione con gli istituti di credito coinvolti.

#### Acconti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Acconti entro l'esercizio:	652.323	977.661	325.338
Anticipi da clienti	505.450	830.788	325.338
Altri anticipi:			

Anticipi da società controllate	20.302	20.303	-
altri: enti pubblici per bandi e finanziamenti	126.571	126.570	-
<b>Totale acconti</b>	<b>652.323</b>	<b>977.661</b>	<b>325.338</b>

Il valore in tabella è relativo all'emissione di fatture a clienti a titolo di anticipo per i contratti di consulenza in corso.

#### Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Fornitori entro esercizio:	792.372	1.949.426	1.157.054
Fornitori Italia	787.826	1.892.671	1.104.845
Fornitori Estero	4.545	56.755	52.210
Fatture da ricevere entro esercizio:	803.844	777.674	-26.170
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>1.596.215</b>	<b>2.727.100</b>	<b>1.130.885</b>

L'incremento dei debiti verso i fornitori è legato al processo di CNC e la conseguente sospensione dei pagamenti in attesa di definire gli accordi di rimborso del debito come meglio dettagliato nel paragrafo relativo alla continuità aziendale.

#### Debiti verso imprese controllate

L'importo di euro 384.298 - debiti verso imprese controllate - è riferito al debito per IVA di gruppo nei confronti delle società rientranti in tale regime fiscale.

#### Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Erario c.to IVA	74.142	0	-74.142
Erario c.to ritenute dipendenti	765.283	682.400	-82.883
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	3.672	6.165	2.493
Imposte sostitutive	2.525	2.799	274
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>845.622</b>	<b>691.365</b>	<b>-154.257</b>

L'erario c.to ritenute dipendenti è aumentato per via della sospensione dei versamenti a causa delle difficoltà finanziarie della società. È ora in corso un piano di recupero per il ravvedimento delle somme omesse che riguardano debiti maturati nel corso del solo esercizio 2024.

#### Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	198.770	112.980	-85.790
Debiti verso Inail	554	0	-554
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	36.944	52.811	15.867
<b>Totale debiti previdenziali e assicurativi</b>	<b>236.268</b>	<b>165.791</b>	<b>-70.477</b>

#### Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debiti verso dipendenti/assimilati	483.000	333.859	-149.141
Debiti verso amministratori e sindaci	117.767	229.260	111.493
Altri debiti	80	80	0
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>600.847</b>	<b>563.200</b>	<b>-37.647</b>

#### Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	79.336	266.253	345.589
Risconti passivi	435.153	-100.000	335.153
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>514.489</b>	<b>166.253</b>	<b>680.742</b>

Si segnala che la quota di risconti passivi aventi scadenza oltre l'esercizio successivo è pari a euro 300.000 ed è relativa al credito d'imposta quotazione. Non sono presenti ratei e risconti passivi aventi scadenza oltre i cinque esercizi successivi.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della presente voce di bilancio:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:	435.153	335.153	-100.000
contributi in conto esercizio su bandi e credito d'imposta	35.153	35.153	-
credito d'imposta quotazione	400.000	300.000	-100.000
			-
Ratei passivi:	79.336	345.589	266.253
su interessi passivi	79.336	337.748	258.412
su assicurazioni	-	-	-
Altro	-	7.841	7.841
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>514.489</b>	<b>680.742</b>	<b>166.253</b>

La variazione di risconti passivi è dovuta alla liberazione del contributo relativo al credito d'imposta della quotazione.

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	2024	2023	Variazione	Var%
Ricavi vendite e prestazioni	3.866.545	6.506.665	-2.640.120	-40,58%
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	0	-3.919.564	3.919.564	-100%
Variazioni lavori in corso su ordinazione	-954.443	1.124.133	-2.078.576	-185%
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.055.524	351.526	703.998	200%
Altri ricavi e proventi	228.930	1.905.994	-1.677.064	-88%
<b>Totali</b>	<b>4.196.555</b>	<b>5.968.754</b>	<b>-1.772.199</b>	<b>-30%</b>

Il valore dei ricavi su vendite e prestazioni di servizi registra una flessione (41%) rispetto al risultato del precedente esercizio.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni è legato ad una minor attività sviluppata sulle società controllate legato anche al livello di maturità che esse hanno raggiunto, richiedendo minori servizi di consulenza ingegneristica, ad una riduzione dei costi applicati per i servizi *platform intercompany* e ad una riduzione dei servizi di consulenza verso l'esterno in considerazione del significativo turn-over di personale registrato nell'anno.

Non si riscontra invece alcune variazioni delle rimanenze, a seguito della completa svalutazione del magazzino IP avvenuta nell'esercizio precedente a seguito del mutato modello di business che non ne prevede la ricostituzione.

Le variazioni sui lavori in corso hanno subito una significativa riduzione per effetto delle già citate dinamica del personale e dell'elevato valore delle rimanenze di lavoro in corso al termine dell'esercizio precedente.

Le immobilizzazioni per lavori interni sono riferite al progetto MISE-PnRR in corso e alla continuazione del progetto GreenLog entrambi finanziati da bandi pubblici.

La voce "Altri Ricavi e proventi", accoglie le plusvalenze da dismissione di partecipazioni (Effortless Mobility e B-holding), sopravvenienze attive e i riaddebiti di costi a clienti sia esterni sia intragruppo. Il valore si discosta significativamente da quello dell'esercizio precedente che vedeva contributi in conto esercizio, credito ricerca e sviluppo, per euro 1.823.511 dovuto al rilascio di risconti passivi a seguito di svalutazioni e ammortamenti degli assets che li avevano generati.

Maggiori dettagli sull'andamento dei ricavi vengono forniti nella Relazione sulla Gestione.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita prodotti	14.515
Ricavi da rifatturazioni	265.650
Prestazioni di servizi	3.586.380
<b>Totale</b>	<b>3.866.545</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si ritiene che la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non sia significativa in quanto la quasi totalità dei crediti sono vantati nei confronti di soggetti residenti in Italia.

## Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	2024	2023	Variazione	Var%
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	60.438	206.456	-146.018	-241,6%
Per servizi	3.438.597	2.882.086	556.510	16,2%
Per godimento di beni di terzi	1.087.630	1.171.869	-84.239	-7,7%
Per il personale:				
a) salari e stipendi	3.100.194	4.849.615	-1.749.420	-56,4%
b) oneri sociali	930.535	1.303.205	-372.670	-40,0%
c) trattamento di fine rapporto	252.291	370.175	-117.884	-46,7%
e) altri costi	29.729	136.080	-106.351	-357,7%
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	670.205	699.684	-29.479	-4,4%
b) immobilizzazioni materiali	39.418	42.144	-2.726	-6,9%
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni	36.156	0	36.156	100,0%
d) svalut.ni crediti att. circolante	3.368.414	2.429.465	938.949	27,9%
Altri accantonamenti	3.602.263	88.860	3.513.403	97,5%
<b>Totali</b>	<b>142.917</b>	<b>125.832</b>	<b>17.085</b>	<b>12,0%</b>

## Proventi e oneri finanziari

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e ad altre fattispecie.

Descrizione	Valore esercizio corrente
Prestiti obbligazionari	
Debiti verso banche	399.971
Altri	-141.177
<b>Totale</b>	<b>258.794</b>

La voce altri accoglie gli interessi attivi generati dai titoli derivati a copertura delle variazioni dei tassi d'interesse.

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	-	-	-	-	5.045	5.045
Interessi su finanziamenti	53.545	-	-	-	-	53.545
Altri proventi	-	-	-	-	18.009	18.009
<b>Totali</b>	<b>53.545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.054</b>	<b>76.598</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

### Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var%
Imposte correnti				
Imposte relative a esercizi precedenti				
Imposte differite				
Imposte anticipate	2.035.288	0	-2.035.288	-100%
Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza				
Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale				
<b>Totali</b>	<b>2.035.288</b>	<b>0</b>	<b>-2.035.288</b>	<b>-100%</b>

Nell'esercizio precedente tale voce includeva l'effetto negativo della svalutazione dei crediti per imposte anticipate in essere al 31.12.2022.

#### Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice Civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate non sono state rilevate in quanto non esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi successivi.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

Descrizione	Esercizio precedente		Variazione		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Totale differenze temporanee deducibili						
Perdite fiscali						
Aliquote IRES e IRAP	24	4			24	4
Crediti per imposte anticipate						
<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Ammortamenti sospesi	199.586	199.586	0	0	199.586	199.586
Strumenti Derivati	186.765	0	-114.141	0	72.624	
Totale differenze temporanee imponibili	386.351	199.586	-114.141	0	272.210	199.586
Aliquote IRES e IRAP	24	4				
Debiti per imposte differite	92.724	7.784	-27.394	0	65.330	7.784
Arrotondamento						
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	-92.724	-7.784	27.394	0	-65.330	-7.784
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	-100.508		27.394		-73.114	
- imputate a Conto economico			0			
- imputate a Patrimonio netto			27.394			
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate	0		0		0	

#### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

Descrizione	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	0	0
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	0	0
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	92.724	7.784
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-27.394	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	65.330	7.784

#### Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammortamenti sospesi	199.586	-199.586	24,00%	47.901	3,90%	7.784
Strumenti derivati	72.624	-114.138	24,00%	17.430	-	0

#### Informativa sulle perdite fiscali

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate e rilevate
Perdite fiscali						
dell'esercizio	6.130.654			5.432.879		
di esercizi precedenti	10.937.890			5.505.011		
Totale perdite fiscali	17.068.544			10.937.890		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	-	24,00%	-	-	24,00%	-

#### Riconciliazione imposte - IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	-20.275.474	
Onere fiscale teorico %	24,00	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
plusvalenze alienazione immobilizzazioni rateizzate		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
accantonamento a fondo svalutazione crediti	3.295.489	
accantonamento a fondo rischi	3.602.263	
Svalutazione partecipazioni	6.803.393	
svalutazione immobilizzazioni	36.156	

emolumenti amministratori non corrisposti	252.034
Svalutazione finanziamenti	750.000
<b>Totale</b>	<b>14.739.335</b>
Rigiro delle differenze temporanee di esercizi precedenti:	
Quota plusvalenze rateizzate	-55
Emolumenti amministratori corrisposti	46.840
Altre voci	744.348
<b>Totale</b>	<b>791.169</b>
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi:	
spese autovetture	179.728
spese telefoniche	7.159
multe e ammende	52.922
Altre variazioni in aumento	-36.249
altre variazioni in diminuzione	-6.906
<b>Totale</b>	<b>196.654</b>
<b>Imponibile IRES</b>	<b>-6.130.654</b>

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2024.

Descrizione	Valore esercizio corrente
Dirigenti	8
Quadri	8
Impiegati	40
Operai	2
Altri dipendenti	0
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>58</b>

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Descrizione	Amministratori	Sindaci e altri organismi di controllo
Compensi	298.934	111.132
Anticipazioni	-	-
Crediti	-	-
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	-	-

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai sindaci per lo svolgimento delle loro funzioni nelle imprese incluse nel consolidamento (articolo 38, primo comma, lett. O) D. Lgs. 127/1991).

### Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero
Ordinarie	23.387.722	203.540	2.035	23.387.722
<b>Totale</b>	<b>23.387.722</b>	<b>203.540</b>	<b>2.035</b>	<b>23.387.722</b>

### Compensi al revisore legale

Descrizione	Importo
Revisione legale dei conti annuali comprensivo di revisione del bilancio consolidato	63.000
Altri servizi di verifica svolti	-
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi diversi dalla revisione contabile, inclusa revisione limitata della relazione semestrale	25.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>88.000</b>

### Piani di incentivazione del personale

Non esistono piani di incentivazione del personale attualmente attivi.

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

#### Informazione su patrimoni e i finanziamenti destinati a uno specifico affare

Non esistono patrimoni e finanziamenti destinati a uno specifico affare.

#### Informazioni sulle operazioni con Parti Correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio sono state effettuate operazioni con Parti Correlate e che le stesse sono state fatte a normali condizioni di mercato e rientrano nel normale corso delle attività svolte verso le aziende in portafoglio.

Le transazioni commerciali con Parti Correlate, nello specifico gli accordi con le società partecipate, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività verso le imprese partecipate.

I contratti con le società partecipate, peraltro basati su una piattaforma contrattuale redatta con il supporto dei principali studi legali, prevedono l'applicazione di tariffe standard valide per tutte le imprese in Portfolio, nonché termini e condizioni in linea con quelli applicati dal mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati, e sono regolati da accordi quadro che definiscono le aree progettuali, le condizioni e le modalità di affidamento dei progetti, ponendo l'attenzione su obblighi di riservatezza e trattamento dati, gestione dei diritti di proprietà intellettuale, criteri e iter procedurale di attivazione del progetto, fatturazione e modalità di pagamento nonché quantificazione dell'impegno, secondo tariffari definiti in base al profilo di competenza delle figure coinvolte nell'esecuzione del progetto e comunque a condizioni rispondenti al valore normale di mercato. In aggiunta a ciò, l'erogazione dei servizi risponde ad un rigoroso criterio di utilità per le imprese in Portfolio, collegato alle attività progettuali e di sviluppo di ciascuna, in linea con i reciproci piani e i budget approvati. Inoltre, i predetti servizi rispondono a elevati standard di qualità, determinati dai professionisti coinvolti, dall'efficacia nella rapidità di comprensione delle problematiche e dall'efficienza nella prontezza alla risoluzione delle stesse. Tali servizi, grazie all'organizzazione, ai metodi, alle tecniche, alle competenze e alle infrastrutture con le quali e-Novia adempie con puntualità ai propri obblighi, rispondono appieno alle esigenze delle imprese in Portafoglio, ferma restando in ogni caso la possibilità delle stesse di rivolgersi anche a terzi per richiedere proposte in ordine alla fornitura dei medesimi servizi. I contratti con le società partecipate realizzano dunque una convergenza di interessi tra le imprese in Portfolio ed il socio e-Novia, scongiurando ogni situazione di conflitto di interessi.

Parte Correlata	Crediti commerciali	F.do Svalutazione crediti	Crediti finanziari	F.do svalutazione crediti finanziari	Debiti commerciali	Costi e-Novia	Ricavi e-Novia
BLIMP SRL	1.350.703	-1.208.777	0	0	45.487	26.551	211.705
BLUBRAKE SPA	1.102.051	0	0	0	0	0	66.466
E-SHOCK SRL	1.327.499	0	400.000	0	99.007	98.782	901.799
ESION SRL	776.688	-560.731	0	0	0	0	150
EXISTO SRL	713.786	-674.187	0	0	0	0	3.300
FEEL-O SRL	233.623	-176.621	0	0	0	0	450
HIRIDE SUSPENSION SRLin Liquidazione	560.747	-560.747	435.000	-435.000	0	23.300	24.764
HUXELERATE SRL	487.434	0	0	0	27.440	29.225	74.529
SMART ROBOTS SRL	958.469	-844.592	0	0	0	0	81.080
WAHU SRL	1.178.076	0	0	0	0	0	418.466
WINNICA SRL	286.730	-258.423	0	0	0	0	3.700
Y.SHARE SRL	1.350.684	-1.026.202	650.000	-650.000	24.140	15.982	44.727
YAPE SRL	1.831.347	0	0	0	0	0	43.527
WEART HOLDING SRL	0	0	0	0	0	0	0
WEART	1.279.101	-197.989	0	0	0	0	244.250
YAXE SRL	16	-	-	-	-	-	-
HYBITAT SRL	91.521	-	-	-	-	-	244.027
SPRINGA SRL	-	-	-	-	-	-	-

ASTRA YACHT	-	-	-	-	-	-	-
GBA SRL	21.032	-	-	-	-	-	-
AIRSELFIE LTD	265.819	(262.310)	-	-	-	-	-
BLUHUB SRL	142.276	-	-	-	-	-	-
MYAIR LLC	-	-	-	-	-	-	-
TOKBO SRL	488	-	-	-	-	-	-
ACCELERORA ONE SRL	-	-	-	-	-	-	-

### Costi e Ricavi verso Parti Correlate

I ricavi derivanti da vendite alle parti correlate sono riferiti prevalentemente a contratti di consulenza tecnica e servizi di supporto e sviluppo. I costi sostenuti verso le parti correlate si riferiscono al riaddebito di spese sostenute dalle imprese correlate a favore della Controllante.

### Crediti e Debiti verso Parti Correlate

I crediti nei confronti delle parti correlate sono riferiti alla fatturazione delle normali attività di consulenza e prestazioni di servizi e sono riferiti sia alle prestazioni già fatturate, ma anche quelle in attesa di fatturazione, ma già consegnate come pure la quota parte di credito rappresentato dalle prestazioni in corso che compongono il magazzino dei lavori in corso su ordinazione; i debiti sono riferiti all'acquisto del credito IVA nell'ambito del regime di IVA di Gruppo.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

### Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data **3 febbraio 2025** il Consiglio di Amministrazione ha parzialmente esercitato la delega ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile – conferitagli dall'Assemblea Straordinaria in data 5 agosto 2024 per complessivi massimi euro 4.999.900,00 – e deliberato: (i) l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo denominato "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" ("POC") per nominali massimi euro 2.000.000,00, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 del Codice Civile; e il corrispondente aumento del capitale sociale a servizio della conversione del POC, in via scindibile, per massimi euro 2.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 200.000.000 azioni ordinarie e-Novia.

In data **7 marzo 2025** la Società ha comunicato che in relazione all'offerta in opzione di massime n. 2.000 obbligazioni di cui al "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" (ISIN IT0005634768) del valore nominale di euro 1.000,00 cadauna, sono stati esercitati n. 11.852.300 diritti di opzione e sono state quindi sottoscritte n. 670 Obbligazioni (pari al 33,50% delle n. 2.000 Obbligazioni complessivamente offerte del valore nominale di euro 1.000,00 cadauna) per un controvalore complessivo di euro 670.000,00.

In data **18 marzo 2025** è stato nominato per cooptazione il Dott. Vittorio Avogadro di Collobiano nel ruolo di consigliere non esecutivo, dopo averne valutato il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalla normativa vigente.

In data **19 marzo 2025** è stata perfezionata la cessione dell'intera partecipazione detenuta da e-Novia nel capitale sociale di Blubrake S.p.A. che ha generato risorse finanziarie per complessivi euro 2,3 milioni.

In data **26 marzo 2025** la Società ha comunicato che in relazione all'offerta in opzione di massime n. 2.000 obbligazioni di cui al "Prestito Obbligazionario Prededucibile Convertendo e-Novia 2025-2028" (ISIN IT0005634768) del valore nominale di euro 1.000,00 cadauna, si è concluso il collocamento delle restanti n. 1.330 Obbligazioni rimaste inopstate che potevano essere oggetto di offerta a cura dell'organo amministrativo a terzi e/o a soci entro il termine finale del 26 marzo 2025. Il totale delle obbligazioni sottoscritte da detti azionisti ammonta complessivamente a n. 1.995 Obbligazioni, corrispondenti a un controvalore di euro 1.995.000,00, pari al 99,75% dell'impegno complessivamente assunto.

In data **5 maggio 2025** la Società ha cambiato la propria sede, che da Via San Martino 12, 20122 Milano si è spostata in Viale Monza 259, 20126 Milano.

Nel 2025, e-Novia proseguirà il suo percorso strategico puntando alla profittabilità, al supporto gestionale e finanziario delle controllate, alla riduzione dei costi e alla valorizzazione delle opportunità che l'incertezza di mercato può offrire

#### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile

La Società ha stipulato, nel corso dei precedenti esercizi, alcuni contratti swap di copertura tassi riferiti ai finanziamenti bancari in corso allo scopo di neutralizzare l'effetto di un eventuale incremento di tassi, cosa che nel corso del 2022, 2023 e si è puntualmente verificata. Si esclude ogni finalità speculativa essendo i contratti stipulati contestualmente alla sottoscrizione del finanziamento.

La decisione fu presa anche valutando i possibili scenari sui tassi di interesse e simulando l'impatto che un movimento al rialzo avrebbe potuto comportare.

Date le caratteristiche dei prodotti, ammissibili ai fini dei principi contabili applicati dalla Società, ed in particolare con riferimento a quanto previsto dall'OIC 32, la documentazione formale di supporto, gli obiettivi evidenti della Società che non prevedono attività finanziarie speculative, si ritengono soddisfatti i requisiti di efficacia della relazione di copertura anche in considerazione del fatto che vi è corrispondenza tra lo strumento adottato e il sottostante e che il rischio finanziario legato allo strumento derivato non è tale da incidere significativamente sul fair value dello strumento coperto.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2024 il fair value dei contratti in essere ammontava a euro 72.624 ed è stato iscritto in apposita riserva senza impatto sul conto economico in quanto strumento non speculativo soggetto ad adeguamento nel corso della sua esistenza.

Gli importi risultano iscritti sulla base delle specifiche rendicontazioni rilasciate dalle banche emittenti come da seguente prospetto:

Banca	Contratto	Erogazione	Scadenza	Nozionale	Mark to Market al 31.12.24	Data Effettiva
BPM	Tasso massimo con premio frazionato	10.9.19	30.9.24			
BPM	Tasso fisso – amortising	1.2.20	31.1.25	18.893	41	12.2.20
INTESA	Interest Rate Swap	11.3.21	11.3.27	754.189	19.970	11.3.21
ICCREA	Certezza no floor	31.3.22	31.12.28	2.250.000	52.613	11.3.22

#### Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, si segnala che non sono state ricevute delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria.

#### Tempi di pagamento delle transazioni commerciali

Ai sensi dell'art. 7-ter D. Lgs. 231/2002 si segnala che il tempo medio di pagamento dei fornitori nelle transazioni commerciali è mediamente pari a 60 giorni fine mese dalla data di ricezione della fattura.

La società è comunque molto attenta alla gestione dei flussi di cassa e al patrimonio finanziario e adotta delle politiche di negoziazione che in alcuni casi possono prevedere l'allungamento dei tempi di pagamento.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

### Copertura della perdita d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad euro 20.275.474, mediante l'utilizzo della riserva da sovrapprezzo delle azioni.

MILANO,

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato



(Benci Massimiliano)

### Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto BENCI MASSIMILIANO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

# e-Novia S.p.A.

Sede Legale: Viale Monza 259, 20126 Milano.

Capitale Sociale, Euro 353.860,50 i.v.

Registro Imprese della CCIAA Metropolitana di Milano, Monza-Brianza e Lodi, C.F. e P.IVA 07763770968

R.E.A. n. MI-1980598

Ai Soci

## Relazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 2429 C.C. al bilancio 31 dicembre 2024

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, il collegio sindacale di e-Novia S.p.A. (di seguito anche la "Società") ha svolto le attività di vigilanza, osservando le disposizioni di legge e le Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate, per quanto applicabili alle Società quotate presso il segmento professionale di Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, vigenti.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione da noi redatta rinunciando ai termini di legge a seguito della approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 da parte del consiglio di amministrazione della società avvenuta in data 4 giugno 2025.

Riteniamo in premessa di riferire circa alcuni fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2024 e nei primi mesi dell'esercizio 2025.

A seguito dell'avvio in data 18 marzo 2024 delle attività funzionali a presentare l'istanza per l'accesso alla Composizione Negoziata della Crisi (per brevità "CNC") ai sensi degli artt. 12 e 17 e seguenti del Decreto Legislativo 12 Gennaio 2019, n. 14, (Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, in seguito CCII), in data 17 luglio 2024, la Società ha effettivamente presentato l'istanza per l'accesso alla CNC con lo scopo di risanare la situazione di squilibrio economico-finanziario e di difficoltà nella generazione dei flussi di cassa prospettici, ed al fine di assicurare stabilità prospettica ad e-Novia per il periodo necessario a realizzare le azioni volte al riequilibrio finanziario, economico e patrimoniale della società, nonché a preservare il valore aziendale.

Il Progetto di Piano di Risanamento e la Manovra finanziaria ex art. 17, co. 3, lett. b) CCII, sono stati redatti con il supporto dello Studio Legale Roda per i profili legali e dello Studio Vergallo-Brivio per i profili finanziari. Nel mese di settembre 2024 l'Esperto nominato per la procedura ha convocato il Collegio Sindacale, che si è espresso favorevolmente sull'esistenza di una concreta prospettiva di risanamento, nonché gli Istituti di Credito, che hanno confermato la volontà di partecipare alle trattative. All'esito di tali incontri, in data 19 settembre 2024 l'Esperto ha depositato parere favorevole alla conferma delle misure protettive sul patrimonio di e-Novia Spa, supportando le ragionevoli prospettive di risanamento della società e la funzionalità delle misure di protezione rispetto al buon esito delle trattative con i creditori.

In tale contesto, la Società ha altresì ottenuto l'applicazione delle misure protettive del patrimonio ai sensi dell'art. 18 CCII, che sono state prorogate per ulteriori 120 giorni, fino al 31 marzo 2025 ed ulteriormente prorogate per uguale periodo fino al 31 luglio 2025, per consentire la conclusione degli accordi con i creditori sociali, ai sensi dell'art. 23, 1° comma lett. c) CCII.

La Società, di concerto con i propri *advisors*, ha predisposto un progetto di piano di risanamento e rilancio che, da un lato, contempla le azioni e le iniziative di natura industriale – ivi compresi la razionalizzazione della struttura societaria, la valorizzazione di alcuni assets finanziari e l'efficientamento dei costi di gestione – che consentano il perseguimento del risanamento dell'impresa e, dall'altro, recepisce la manovra finanziaria (basata sia su interventi di matrice *equity* che *loan*), che permette il soddisfacimento del ceto creditorio secondo le modalità e le tempistiche individuate dal Piano.

Nell'ambito del percorso di risanamento, inoltre, è stato deliberato un mutamento del management della Società, rinnovando i vertici della medesima, al fine di impostare un nuovo modello imprenditoriale in linea con le richieste del mercato, come meglio dettagliato nella relazione sulla *governance*.

Nel mese di novembre 2024 il consiglio di amministrazione ha nominato Giuseppe Natale nuovo Presidente. Contestualmente, Massimiliano Benci è stato nominato Amministratore Delegato. Il consiglio di amministrazione ha altresì deliberato l'istituzione del Comitato per il Rilancio, organismo interno dedicato al supporto del processo di rilancio strategico e operativo della Società.

Il processo di ristrutturazione e razionalizzazione intrapreso da e-Novia S.p.A., ha dunque avuto impatti sia sull'organizzazione interna che sulla struttura del portafoglio partecipazioni. Il personale della Società ha infatti registrato una riduzione significativa rispetto all'anno precedente (-52,17% sul totale Gruppo) e ciò si inserisce nel più ampio processo di razionalizzazione e ridefinizione delle priorità strategiche aziendali.

In continuità con il percorso avviato nel 2023 e rafforzato nel 2024, è stata poi attuata una razionalizzazione della pipeline di partecipazioni con l'obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle risorse e focalizzare gli sforzi progettuali sulle iniziative a maggior potenziale industriale e di mercato. Nello specifico, alcune società controllate sono in fase di re-incorporazione in e-Novia S.p.A., mentre altre sono state destinate alla cessione. Il collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le proprie attività consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale che ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39 del 27/01/2010, è la società di Revisione KPMG S.p.A.

In particolare, nel corso dell'esercizio:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione rilevando, in particolare, che tutte le azioni poste in essere dalla Società nel corso dell'esercizio, non siano state in potenziale conflitto di interesse od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea;

- abbiamo preso parte ai consigli di amministrazione ed alle assemblee degli azionisti, verificandone la regolarità della convocazione, nonché il rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate risultano conformi alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo più volte incontrato i responsabili della funzione amministrazione, controllo e finanza della società ed i revisori di KPMG S.p.A. per ricevere informazioni riguardo alle rispettive competenze; abbiamo anche incontrato altri responsabili apicali della Società, nonché i membri dell'organismo di vigilanza per raccogliere e scambiare informazioni come da prassi;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, tramite l'esame dei documenti aziendali;
- siamo stati periodicamente informati dal consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario realizzate dalla Società nel corso dell'esercizio;
- abbiamo valutato che i doveri degli amministratori sono stati adempiuti nei termini previsti dalla legge, e che le azioni attuate sono risultate conformi alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta della Società, ponendo particolare attenzione agli eventuali rischi nonché alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di valutarne l'impatto sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria della Società;
- abbiamo acquisito dagli amministratori informazioni relativamente al tema di sicurezza del personale dipendente e di affidabilità dei sistemi informativi aziendali.

Si richiama l'attenzione su quanto segnalato dagli amministratori, nell'ambito della nota integrativa e della relazione sulla gestione, circa la continuità aziendale e le relazioni con parti correlate, e richiamato dai revisori nella loro relazione ai sensi dell'art. Art. 14 del D.lgs. 27.01.2010, n. 39.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 registra una perdita complessiva di euro 20.275.474 (rispetto alla perdita di 22.872.776 al 31 dicembre 2023). Tale risultato deriva principalmente dai seguenti fattori:

- i) una perdita operativa pari a euro 12.562.233, dovuta anche alla svalutazione dei crediti e finanziamenti verso società controllate ritenuti non più recuperabili pari ad euro 3.368.414;
- ii) la svalutazione delle partecipazioni in imprese controllate / collegate, ritenute non in grado di generare flussi di cassa tale da poterne permettere il recupero, per euro 6.803.393;

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2024, comprensivo della perdita dell'esercizio, rimane tuttavia positivo e pari ad euro 4.386.548 (euro 21.749.185 alla chiusura dell'esercizio precedente). Dal punto di vista finanziario, nel corso dell'esercizio 2024 è stata assorbita ulteriore liquidità per un importo pari ad

euro 625.561, comunque in sensibile riduzione rispetto al deflusso 2023 pari ad euro 11.323.097. La Società ha maturato una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2024 di euro 5.727.247.

Nell'ambito del paragrafo "continuità aziendale" all'interno della nota integrativa del progetto di bilancio al 31/12/2024, inoltre, gli amministratori hanno effettuato una valutazione che evidenzia come la capacità della Società di continuare ad operare in condizioni di funzionamento nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio sia condizionata a significative incertezze, connesse anche a fattori non pienamente controllabili dagli amministratori, quali:

- la finalizzazione dell'emissione e collocamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni (POC) per un importo complessivo di massimo € 3.000.000, necessario per perseguire i propri obiettivi strategici e completare con successo il percorso della composizione negoziata,
- l'adesione alla proposta formulata da e-Novia ai creditori bancari, ed alla conseguente formale sottoscrizione degli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- la positiva prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al gruppo e-Novia ed al conseguente sviluppo dei volumi di ricavi, secondo le tempistiche ipotizzate nel budget e nel Piano di Risanamento
- la positiva conclusione della procedura di CNC, con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto.

Gli amministratori, pur in presenza delle significative incertezze descritte, rilevanti ai fini della continuità aziendale, considerando la puntuale e rigorosa esecuzione del Piano di Risanamento presentato, i contatti in essere con i principali operatori finanziari per completare la raccolta della terza tranche di raccolta dei capitali per un importo complessivo di massimo euro 3.000.000, il positivo avanzamento delle interlocuzioni con il ceto bancario, del portafoglio ordini già disponibile alla data di redazione del presente bilancio, nonché dell'auspicata positiva conclusione della procedura di CNC, ritengono che il riequilibrio patrimoniale, economico e finanziario della Società sia in corso di regolare realizzazione e alla luce della positiva valutazione della capacità della Società di continuare ad operare in condizioni di funzionamento nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio, ed hanno quindi redatto il bilancio al 31 dicembre 2024 secondo il presupposto della continuità aziendale..

Con riferimento all'attività di revisione legale, prendiamo atto che il revisore legale KPMG S.p.A. (di seguito anche i "Revisori") ha rilasciato in data 12 giugno 2025 la relazione ai sensi dell'art. Art. 14 del D.lgs. 27.01.2010 n. 39, in cui attesta: *"Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della presente relazione."* Al riguardo, l'apposita sezione conclude: *"Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel presente paragrafo non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società."*

Con riferimento al giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, è stato precisato dalla medesima società di revisione che *"A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2024 e un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione."*

I Revisori hanno, altresì, segnalato di aver *"comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile"*.

Il bilancio dell'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti all'esercizio precedente redatto in conformità ai medesimi principi contabili.

Il collegio, inoltre, osserva che:

- a bilancio risultano complessivamente iscritte immobilizzazioni immateriali per euro 2.745.364 (a fronte di euro 2.222.845 iscritti al 31.12.2023); di questi, euro 1.064.551 relativi alla capitalizzazione dei costi per la quotazione; ed euro 1.407.050 relativi ad immobilizzazioni in corso e acconti. Tali ultimi costi includono le attività in corso nell'ambito del bando promosso dal PNRR in cui la Società si è impegnata nello sviluppo di un quadriciclo leggero con tecnologia ADAS oltre al proseguimento del progetto Greenlog che prevede lo sviluppo di una piattaforma di gestione di flotte multimodali per la logistica dell'ultimo miglio.

Nel corso dell'esercizio 2024, il collegio non ha ricevuto esposti ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile e non ha effettuato denunce ai sensi dell'Art. 2409, comma 7, del Codice civile.

Il collegio osserva come gli amministratori abbiano dato esauriente informativa, nella relazione sulla gestione, degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio ed al prevedibile andamento della gestione. Il collegio ha altresì preso atto che *"A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2024 e un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione"*.

Il collegio sindacali ha altresì espresso i propri pareri e valutazioni nelle sedi opportune.

Si precisa che la Società non si è avvalsa delle deroghe al disposto dell'art. 2423-bis n. 1 del Codice civile. Il collegio sindacale, richiamando quanto esposto nella presente relazione, può ragionevolmente assicurare che dall'attività svolta e dalle informazioni assunte, non sono emersi fatti censurabili e/o irregolarità od omissioni da richiederne la segnalazione all'organo di controllo o particolare menzione nella presente Relazione.

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, (ai sensi della norma 7.1 delle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal CNDCEC), ci dichiariamo impossibilitati a formulare una proposta circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori, a causa delle molteplici incertezze significative per il bilancio nel suo complesso, circa l'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale.

Milano, 12 giugno 2025

Il Collegio Sindacale

Martino Vincenti  (Presidente)

Paola Mignani  (Sindaco effettivo)

Francesco De Luca  (Sindaco effettivo)



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Agli Azionisti della  
e-Novia S.p.A.*

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### ***Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della presente relazione.

#### ***Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio***

Il bilancio d'esercizio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia una perdita d'esercizio di €20,3 milioni (perdita di €22,9 milioni al 31 dicembre 2023), un patrimonio netto di €4,4 milioni (€21,7 milioni al 31 dicembre 2023) ed una posizione finanziaria netta negativa di €5,4 milioni (€4,4 milioni al 31 dicembre 2023).

Gli Amministratori evidenziano nel paragrafo "Continuità Aziendale" della nota integrativa che:

- nel corso del 2024 la e-Novia S.p.A. ha attraversato una fase di profonda difficoltà operativa e strategica, che ha fortemente limitato le possibilità di crescita dei ricavi. La contrazione della domanda nei settori di riferimento, in particolare nel settore della mobilità sostenibile e della robotica avanzata, unita alla crescente pressione competitiva e ad una minore disponibilità di investimenti da parte dei partner industriali, ha compromesso la capacità della Società di valorizzare le proprie tecnologie sul mercato. A peggiorare il quadro è intervenuto l'avvio della procedura di Composizione Negoziata della Crisi (CNC) nel marzo 2024 come di seguito descritta, che ha generato un clima di incertezza interna ed esterna, incidendo negativamente sulla fiducia degli stakeholder e sul consolidamento delle relazioni commerciali. In tale contesto, la Società ha registrato una progressiva fuoriuscita di personale qualificato, in gran parte dovuta a dimissioni volontarie motivate dalla perdita di fiducia nella stabilità e nelle prospettive del gruppo. Questa dinamica ha determinato una sensibile riduzione della capacità operativa e progettuale, con un impatto diretto sulla continuità e sullo sviluppo delle attività in essere. L'uscita di risorse chiave ha inoltre acuito le difficoltà organizzative, rendendo più complesso il presidio delle iniziative imprenditoriali ed ostacolando la realizzazione dei



**e-Novia S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

ricavi attesi. In sintesi, la crisi del modello di business, unita all'instabilità interna, ha rappresentato un freno strutturale alla crescita, imponendo un ripensamento profondo della governance e delle priorità strategiche;

- allo scopo di risanare la situazione di squilibrio economico-finanziario e di difficoltà nella generazione dei flussi di cassa prospettici, ed al fine di assicurare stabilità prospettica alla e-Novia S.p.A. per il periodo necessario a realizzare le azioni volte al riequilibrio finanziario, economico e patrimoniale della Società, nonché a preservare il valore aziendale, la e-Novia S.p.A. ha presentato in data 17 luglio 2024 istanza per l'accesso alla composizione negoziata della crisi (di seguito anche "CNC") ai sensi degli articoli 12 e 17 e seguenti del DL. 12 gennaio 2019 n. 14 c.s.m. (il "CCII"), chiedendo ed ottenendo l'applicazione delle misure protettive del patrimonio ai sensi dell'art. 18 CCII, che sono state prorogate per ulteriori 120 giorni, fino al 31 marzo 2025 ed ulteriormente prorogate per uguale periodo fino al 31 luglio 2025, per consentire la conclusione degli accordi con i creditori sociali, ai sensi dell'art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- l'accesso alla CNC sta producendo i benefici effetti previsti e consentendo la realizzazione del Piano di Risanamento presentato ai creditori e condiviso con l'Esperto indipendente nominato dalla Camera di Commercio di Milano. In particolare, gli Amministratori evidenziano:
  - la rigorosa prosecuzione del percorso di concentrazione delle attività della Società e delle sue controllate nei settori "core", con il conseguente miglioramento dei ricavi, secondo le tempistiche previste nel Piano di Risanamento;
  - la capacità registrata dalla e-Novia S.p.A. e dalle sue controllate di diminuire significativamente i costi operativi, attraverso la riorganizzazione aziendale ed un efficace ridimensionamento dei costi fissi, già perfezionatosi;
  - l'avvenuta cessione della più significativa partecipazione non strategica nel capitale della società Blubrake S.p.A., perfezionatasi in data 17 aprile 2025, con una generazione di cassa di €2,3 milioni;
  - l'avvenuto ottenimento di risorse finanziarie tramite operazioni sul capitale, perfezionatosi attraverso l'aumento di capitale di €3 milioni, integralmente collocato nel settembre 2024;
  - l'avvenuto ottenimento di ulteriori risorse finanziarie tramite la prima operazione di finanziamento in prededuzione, autorizzato dal Tribunale di Milano, attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario convertendo in azioni di €2 milioni, integralmente collocato in data 26 marzo 2025;
  - il buon stato di avanzamento delle attività finalizzate ad ottenere ulteriori risorse finanziarie tramite una seconda operazione di finanziamento, attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di €3 milioni, sottoposto alla condizione (i) dell'accettazione preventiva della proposta formulata ai creditori bancari ed (ii) alla prededuzione da accordare al finanziamento ex art. 22, 1° comma lett. a) CCII;
  - la pressoché integrale adesione della proposta da parte dei creditori commerciali, che hanno già sottoscritto gli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
  - le interlocuzioni in stato avanzato con il ceto bancario, i cui crediti ammontano a €8,2 milioni al 31 dicembre 2024, che attendono la relazione giurata di un professionista terzo ed indipendente, in fase di ultimazione, a conferma della convenienza della proposta avanzata ai creditori nell'ambito della CNC, rispetto a qualsiasi altra alternativa concretamente praticabile;



**e-Novia S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

- la conseguente auspicata positiva conclusione della procedura di Composizione Negoziata della Crisi della e-Novia S.p.A., con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto, ai sensi dell'art. 17, 8° comma CCII.

Tutto ciò premesso, gli Amministratori evidenziano, nel paragrafo "Continuità Aziendale" della nota integrativa", la presenza di rilevanti incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale, connesse:

- alla finalizzazione dell'emissione e collocamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni (POC) per un importo complessivo di massimo €3 milioni, necessario per perseguire i propri obiettivi strategici e completare con successo il percorso della composizione negoziata;
- all'adesione alla proposta formulata dalla e-Novia S.p.A. ai creditori bancari, ed alla conseguente formale sottoscrizione degli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- alla positiva prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al Gruppo e-Novia ed al conseguente sviluppo dei volumi di ricavi, secondo le tempistiche ipotizzate nel budget e nel Piano di Risanamento;
- alla positiva conclusione della procedura di CNC, con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto.

Infine, gli Amministratori indicano che, alla luce del contesto descritto e della puntuale e rigorosa esecuzione del Piano di Risanamento presentato, dei contatti in essere con i principali operatori finanziari per completare la raccolta della terza tranche di raccolta dei capitali per un importo complessivo di massimo €3 milioni, del positivo avanzamento delle interlocuzioni con il ceto bancario, del portafoglio ordini già disponibile alla data di redazione del presente bilancio nonché dell'auspicata positiva conclusione della procedura di CNC, ritengono che il riequilibrio patrimoniale, economico e finanziario della Società sia in corso di regolare realizzazione e, alla luce della positiva valutazione della capacità della Società di continuare ad operare in condizioni di funzionamento almeno nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio, hanno ritenuto appropriato redigere il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 secondo il presupposto della continuità aziendale.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla e-Novia S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel presente paragrafo non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società.

### **Informazioni comparative**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 della e-Novia S.p.A. è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 11 giugno 2024, ha dichiarato l'impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio a causa degli effetti connessi all'esistenza di incertezze significative sulla continuità aziendale.



**e-Novia S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della e-Novia S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare le nostre conclusioni. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;



**e-Novia S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

- abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### ***Dichiarazione di impossibilità di esprimere i giudizi e la dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10***

Gli Amministratori della e-Novia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A causa della significatività di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2024 e un giudizio sulla conformità della stessa alle norme di legge né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Milano, 12 giugno 2025

KPMG S.p.A.

Vera Ravasi  
Socio

[www.e-novia.it](http://www.e-novia.it)

Viale Monza 259,  
20126, Milano MI

+39 02 45902000  
[info@e-novia.it](mailto:info@e-novia.it)

**e-novia**