

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

27 GIUGNO 2025 – ORE 15:00 - IN PRIMA CONVOCAZIONE

30 GIUGNO 2025 – ORE 15:00 - IN SECONDA CONVOCAZIONE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di e-Novia S.p.A. (“**e-Novia**” o la “**Società**”) per illustrare le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti convocata, in sede ordinaria, per il giorno **27 giugno 2025, alle ore 15:00**, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno **30 giugno 2025, stessa ora**, in seconda convocazione, presso la sede della Società in Milano, Viale Monza 259, per discutere e deliberare in merito al seguente:

Ordine del Giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 1.1 approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024.
 - 1.2 destinazione del risultato di esercizio.

*** **

Relazione illustrativa degli Amministratori sul primo punto all'ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, deliberazioni inerenti e conseguenti:

1.1 approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024

Egregi Azionisti,

con riferimento al primo e unico argomento all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il bilancio di esercizio e per prendere atto del bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, esaminati dal Consiglio di Amministrazione in data 4 giugno 2025.

Nel corso del 2024, fermo quanto nel prosieguo descritto in merito alle iniziative assunte dalla Società, quest'ultima ha attraversato una fase di difficoltà operativa e strategica, che ha 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 contribuito a generare un clima di incertezza, interna ed esterna, incidendo sulla fiducia degli *stakeholder* e sul consolidamento delle relazioni commerciali.

In detto contesto, la Società ha registrato una progressiva fuoriuscita di personale qualificato, in gran parte dovuta a dimissioni volontarie motivate dalla riduzione della fiducia nella stabilità e nelle prospettive del gruppo. Questa dinamica ha determinato una sensibile riduzione della capacità operativa e progettuale. L'uscita di alcune risorse chiave ha, inoltre, rallentato il presidio delle iniziative imprenditoriali e la realizzazione dei ricavi attesi, senza tuttavia pregiudicare la regolare prosecuzione dell'attività caratteristica. In sintesi, la crisi del modello di *business*, unita all'instabilità interna, ha costituito un freno alla crescita, imponendo un ripensamento della *governance* e delle priorità strategiche.

Per i sopra citati motivi, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 chiude con una perdita di esercizio pari a Euro 20.275.474. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 evidenzia una perdita di esercizio pari a Euro 16.562.456, di cui la quota di pertinenza del Gruppo è pari a Euro 13.904.214.

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024, inclusivo della perdita dell'esercizio, rimane tuttavia positivo e pari ad Euro 4.386.548.

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 ("**CNC**") ai sensi degli articoli 12 e 17 e seguenti del DL. 12 gennaio 2019 n. 14 c.s.m. (il "**CCII**"), chiedendo e 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 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.

Per quanto concerne la continuità aziendale, si rappresenta che all'atto della redazione del bilancio al 31 dicembre 2024, 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 aprile 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 Euro 3.000.000, 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 Euro 2.000.000, 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 Euro 3.000.000, 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, 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 bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, 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 Euro 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* di raccolta 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 nei 12 mesi successivi alla data di riferimento del bilancio, hanno ritenuto di redigere il bilancio in esame secondo il presupposto della continuità aziendale.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione dei Sindaci e della Società di Revisione, presso la sede sociale della Società, nonché sul sito *internet* della stessa all’indirizzo www.e-novia.it, sezione *Investor Relations-Assemblea degli Azionisti*, nei termini previsti dalla vigente normativa, nonché all’indirizzo www.borsaitaliana.it, sezione *Azioni/Documenti*.

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all’ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di e-Novia S.p.A., esaminati il progetto di bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2024 di e-Novia S.p.A. e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione

delibera

- 1. di approvare il bilancio di esercizio di e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2024, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione, che presenta una perdita di esercizio pari ad Euro 20.275.474, nonché la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
- 2. di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024 e della relativa documentazione accessoria;*
- 3. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso all’Amministratore Delegato, Massimiliano Andrea Benci, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge - di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie”.*

* * *

1.2 destinazione del risultato d’esercizio

Egredi Azionisti,

Il bilancio al 31 dicembre 2024 oggetto di approvazione ai sensi del primo punto all'ordine del giorno evidenzia una perdita pari a Euro 20.275.474.

Relativamente alla destinazione del risultato negativo di esercizio, il Consiglio di Amministrazione, Vi propone di coprire la perdita di esercizio pari a Euro 20.275.474 mediante parziale utilizzo per corrispondente importo della Riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2024, che si riduce pertanto a Euro 9.458.478.

Con l'occasione si propone altresì di appostare a riserva legale, affinché quest'ultima raggiunga il quinto del capitale sociale ex art. 2430 del codice civile, la somma di Euro 37.542, prelevandola dalla Riserva sovrapprezzo azioni, che si riduce pertanto ulteriormente ad Euro 9.420.936.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

proposta di deliberazione

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di e-Novia S.p.A., dopo aver approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e vista la proposta del Consiglio di Amministrazione

delibera

- 1. di approvare la copertura della perdita di esercizio pari a Euro 20.275.474 mediante parziale utilizzo per corrispondente importo della Riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2024, che si riduce pertanto a Euro 9.458.478;*
- 2. di appostare a riserva legale, affinché quest'ultima raggiunga il quinto del capitale sociale ex art. 2430 del codice civile, la somma di Euro 37.542, prelevandola dalla Riserva sovrapprezzo azioni, che si riduce pertanto ulteriormente ad Euro 9.420.936;*
- 3. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato Massimiliano Andrea Benci, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, per il compimento di tutte le attività inerenti o conseguenti all'attuazione della presente deliberazione."*

**** *** ****

Milano, 4 giugno 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Giuseppe Natale