



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

25 GIUGNO 2026 – ORE 10:00 - IN PRIMA CONVOCAZIONE

30 GIUGNO 2026 – 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 **25 giugno 2026, alle ore 10:00**, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno **30 giugno 2026, alle ore 15:00**, 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 2025, deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 1.1 approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025.
 - 1.2 destinazione del risultato di esercizio.
2. Nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 2.1 determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione
 - 2.2 determinazione della durata in carica dei nuovi consiglieri
 - 2.3 nomina dei consiglieri e del Presidente del Consiglio di Amministrazione
 - 2.4 determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione
3. Nomina del nuovo Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 3.1 nomina di tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale
 - 3.2 determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale

Si ricorda che, in conformità a quanto consentito dagli artt. 22.2 e 23.4 dello statuto sociale, la riunione assembleare si svolgerà con l’intervento in Assemblea, per le persone ammesse, mediante mezzi di telecomunicazione e che il capitale sociale potrà intervenire esclusivamente tramite il rappresentante designato ex art. 135-undecies D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

*** **

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

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, deliberazioni inerenti e conseguenti:

1.1 approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025

Egregi Azionisti,

con riferimento al primo 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 2025, esaminati dal Consiglio di Amministrazione in data 25 maggio 2026.

L'esercizio al 31 dicembre 2025 chiude con una perdita pari a Euro 1.649.940. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita pari a Euro 2.492.078.

Nel corso dei mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, il percorso di composizione negoziata della crisi (CNC), avviato dalla Società nel corso del 2024, è giunto nella sua fase conclusiva e volge alla positiva definizione. In tale ambito, il Consiglio di Amministrazione ha proseguito con l'attuazione delle azioni previste dal piano di risanamento, conseguendo un avanzato stato di implementazione delle misure concordate con i creditori.

In particolare, come reso noto al mercato, a seguito delle deliberazioni assunte in relazione all'operazione di emissione del "Prestito Obbligazionario Convertendo e-Novia 2026-2028" (POC) e delle correlate iniziative di rafforzamento patrimoniale, alla data della presente sono stati ricevuti impegni a sostenere la terza manovra finanziaria mediante sottoscrizione del POC per un controvalore complessivo pari a Euro 1.550.000. Tali impegni assumeranno natura vincolante e irrevocabile al verificarsi della condizione sospensiva rappresentata dall'accettazione, da parte di tutti gli istituti di credito, nonché di Mediocredito Centrale S.p.A. e di SACE S.p.A., in qualità di creditori finanziari della Società, della proposta di stralcio formulata nell'ambito del procedimento di CNC

Tale importo è stato integralmente raccolto e depositato su apposito escrow account, come richiesto dal ceto bancario quale condizione per la definizione degli accordi di ristrutturazione; la relativa documentazione è stata trasmessa ai legali dei creditori bancari e all'Esperto nominato nell'ambito della procedura.

Alla luce di quanto precede, la Società è in attesa della definitiva formalizzazione degli accordi di stralcio con il ceto bancario e della conseguente chiusura della procedura di CNC, mediante il deposito della relazione finale dell'Esperto presso la Camera di Commercio ai sensi dell'art. 17, comma 8, del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, che attesterà il raggiungimento dell'obiettivo di risanamento e il ripristino della continuità aziendale.

In coerenza con quanto precede e alla luce delle evidenze emerse nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, nonché dell'avanzato stato di definizione del percorso di composizione negoziata della crisi, gli Amministratori 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 2025 di e-Novia S.p.A. e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025, 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 2025, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione, che presenta una perdita di esercizio pari ad Euro 1.649.940, nonché la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
- 2. di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025 e della relativa documentazione accessoria;*
- 3. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta e 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

Egregi Azionisti,

Il bilancio al 31 dicembre 2025 oggetto di approvazione ai sensi del primo punto all’ordine del giorno evidenzia una perdita pari a Euro 1.649.940.

Relativamente alla destinazione del risultato negativo di esercizio, il Consiglio di Amministrazione, Vi propone di coprire la perdita di esercizio pari a Euro 1.649.940 mediante utilizzo per corrispondente importo della Riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2025, che si riduce pertanto a Euro 7.770.996.

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 2025 e vista la proposta del Consiglio di Amministrazione

delibera

- 1. di approvare la copertura della perdita di esercizio pari a Euro 1.649.940 mediante utilizzo per corrispondente importo della Riserva sovrapprezzo azioni quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2025, che si riduce pertanto a Euro 7.770.996;*
- 2. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta e con facoltà di sub-delega nei limiti di legge - per il compimento di tutte le attività inerenti o conseguenti all’attuazione della presente deliberazione.”*

** * **

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

2. Nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti

Con riferimento al secondo argomento all'ordine del giorno, si informano gli Azionisti che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione scade per decorso del mandato.

2.1 determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 15.1 dello statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero dispari di Consiglieri, anche non soci, variabile da un minimo di 7 (sette) a un massimo di 15 (quindici), secondo quanto deliberato dall'assemblea.

Fermo quanto precede, in relazione al numero di consiglieri da eleggere, al fine di dotare la Società di una *governance* in linea con le *best practice* di mercato e considerate le dimensioni e le attuali esigenze della Società, il Consiglio di Amministrazione propone ai Signori Azionisti di stabilire in 11 (undici) il numero di amministratori da eleggere.

Vi invitiamo, pertanto, a determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione entro i predetti limiti sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti unitamente alla presentazione delle liste.

2.2 determinazione della durata in carica dei nuovi consiglieri

Ai sensi di quanto previsto all'art. 15.2 dello statuto sociale, gli amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo Statuto sociale, e sono rieleggibili.

Fermo quanto precede, in relazione alla durata in carica dei nuovi consiglieri, il Consiglio di Amministrazione, Vi propone di fissare in due esercizi, e dunque fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, la durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.

Vi invitiamo, pertanto, a determinare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti unitamente alla presentazione delle liste.

2.3 nomina dei consiglieri e del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Quanto alle modalità di nomina degli amministratori, si informano i signori Azionisti che la stessa avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva secondo quanto ampiamente descritto all'art. 16 dello Statuto sociale. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o congiuntamente, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% del capitale sociale.

Ciascun socio nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'Articolo 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile, può presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati.

Le liste, corredate della relativa documentazione, devono essere consegnate preventivamente all'assemblea non oltre le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionisti da parte di coloro che le hanno presentate.

Le liste devono prevedere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere ai sensi dell'articolo 16.4 dello statuto sociale, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Le liste inoltre devono contenere, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; e (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come amministratori indipendenti e (iv) la designazione di almeno un candidato avente i requisiti di amministratore indipendente.

Per maggiori informazioni sulle modalità di redazione e presentazione delle liste si rinvia allo statuto sociale della Società e all'avviso di convocazione dell'assemblea degli Azionisti messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.e-novia.it, sezione *Governance/Assemblea degli Azionisti*, nonché sul sito *internet* www.borsaitaliana.it, sezione *Azioni/Documenti*.

Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di eleggibilità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili e dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF.

Sulla base di quanto precede, Vi invitiamo a deliberare in ordine alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati in conformità alle previsioni statutarie.

I signori Azionisti sono infine invitati a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Poiché la partecipazione dei soci in Assemblea potrà avvenire esclusivamente mediante delega al Rappresentante Designato ex art. 135-*undecies* del TUF, al fine di consentire la raccolta delle deleghe di voto sul punto all'ordine del giorno, si richiama l'attenzione degli azionisti sull'esigenza di presentare la propria lista con congruo anticipo rispetto alla data dell'Assemblea, fermi restando i termini statuari.

2.4 determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione

Vi ricordiamo che, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa, nonché un gettone di presenza ovvero prevedere che la remunerazione sia costituita in tutto o in parte dalla partecipazione agli utili ovvero dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni di nuova emissione ai sensi dell'articolo 2389, comma 2, del Codice Civile. L'Assemblea ordinaria ha inoltre facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge.

Sulla base di quanto precede, Vi invitiamo a determinare il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte presentate dagli Azionisti unitamente alla presentazione delle liste.

* * *

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

1. Nomina del nuovo Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti

Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, si informano gli Azionisti che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il Collegio Sindacale scade per decorso del mandato.

Pertanto, i signori Azionisti sono invitati a provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale.

3.1 nomina di tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale

Si ricorda che l'articolo 24 dello statuto prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre sindaci effettivi e da due supplenti i quali rimangono in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica, con le facoltà e gli obblighi di legge.

La nomina dei membri del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai soci. Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista.

Le liste, corredate della relativa documentazione, devono essere consegnate preventivamente all'assemblea non oltre le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione prevista per l'assemblea, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionisti da parte di coloro che le hanno presentate.

Ogni lista presentata dai soci, deve essere articolata in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. In ciascuna sezione i candidati devono essere in numero non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere ed essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste inoltre devono contenere, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione dell'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, nonché dell'esistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza prescritti dalla legge e dallo statuto, ivi inclusi i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'Articolo 148, comma 4, del TUF, oltre all'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società terze.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Per tutte le altre disposizioni relative alla nomina del Collegio Sindacale, si rimanda all'art. 24 dello Statuto sociale.

I candidati, a pena di ineleggibilità, devono possedere i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF nonché gli ulteriori requisiti previsti dalla normativa applicabile.

Ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2400, comma 4, c.c., al momento della nomina dei sindaci e prima dell'accettazione dell'incarico, sono resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e di controllo da essi ricoperti presso altre società.

Sulla base di quanto precede, Vi invitiamo a deliberare in ordine alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale esprimendo la Vostra preferenza per una tra le liste presentate dai soggetti legittimati in conformità alle previsioni statutarie.

I signori Azionisti sono infine invitati a nominare il Presidente del Collegio Sindacale.

Poiché la partecipazione dei soci in Assemblea potrà avvenire esclusivamente mediante delega al Rappresentante Designato ex art. 135-*undecies* del TUF, al fine di consentire la raccolta delle deleghe di voto sul punto all'ordine del giorno, si richiama l'attenzione degli azionisti sull'esigenza di presentare le proprie proposte con congruo anticipo rispetto alla data dell'Assemblea, fermi restando i termini statutari.

3.2 determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale

Vi ricordiamo che l'Assemblea ordinaria dei soci è chiamata, all'atto della nomina, alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi.

Si invitano pertanto i soci, unitamente alla presentazione delle liste, a formulare proposte con riferimento alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi, tenuto conto che per il Collegio Sindacale uscente era stato determinato un compenso annuo lordi di Euro 11.000 per il Presidente ed Euro 8.500 per ciascun sindaco effettivo.

Sulla base di tali proposte, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad assumere le necessarie deliberazioni ai fini della determinazione del compenso ai componenti dell'organo di controllo per tutta la durata del loro ufficio, ai sensi dell'art. 2402 c.c.

** *** **

Milano, 10 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Giuseppe Natale