

e-Novia S.p.A. Relazione Semestrale

Al 30 giugno 2026

Indice dei contenuti

Profilo di Gruppo	4
Informazioni Generali sull'impresa	12
Sintesi dei Risultati	13
Evoluzione Prevedibile della Gestione	17
Cariche sociali	19
Relazione Semestrale Consolidata al 30.06.2026	22
Nota Illustrativa alla Relazione Semestrale Consolidata	30
Nota Illustrativa Stato Patrimoniale Attivo	33
Nota Illustrativa Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio Netto	42
Nota Illustrativa Conto Economico	50
Nota Illustrativa Situazione Finanziaria	56
Nota Illustrativa Altre Informazioni	58
Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile	66
Nota Integrativa Finale	67

Profilo di Gruppo

Fondata a Milano nel 2012, e-Novia S.p.A. (di seguito anche "e-Novia" o la "Capogruppo"), insieme alle società controllate (il "Gruppo" o "Gruppo e-Novia"), rappresenta un operatore unico nel panorama dell'innovazione tecnologica. La missione del Gruppo è chiara: identificare, sviluppare e lanciare progetti innovativi, fornendo le risorse e le competenze necessarie affinché l'innovazione possa evolvere e raggiungere il mercato in tempi rapidi.

Elemento distintivo del modello di e-Novia è la Physical AI, ovvero la convergenza tra intelligenza artificiale, sensoristica avanzata e sistemi embedded, che consente di trasferire intelligenza e automazione direttamente all'interno di oggetti, prodotti e processi fisici.

Aree di attività

Le attività di e-Novia si articolano in due aree principali e complementari:

I. Venture Studio

e-Novia opera come co-fondatore e partner tecnologico, trasformando idee provenienti dal mondo accademico, dalla ricerca e da *early-stage* founders in imprese deep tech scalabili. Il modello di Venture Studio integra capitale, competenze tecniche multidisciplinari (meccanica, elettronica, firmware, software, AI, automazione e controllo, design di prodotto e UX/UI) ed esperienza manageriale, favorendo la connessione con l'ecosistema industriale e finanziario.

II. Innovation Consulting

L'attività di consulenza in innovazione è il naturale complemento al modello di Venture Studio e si rivolge a corporate italiane e internazionali. L'offerta integra servizi a valore aggiunto che coprono l'intero ciclo di sviluppo dell'innovazione:

- Innovation Management: definizione di priorità strategiche e roadmap di innovazione;
- Service & Product Design: ideazione di nuove soluzioni basate su Physical AI, capaci di rispondere a bisogni emergenti e generare nuove esperienze d'uso;

Ecosistema e Network

Oltre alle proprie competenze interne, e-Novia si avvale di un consolidato network di partner industriali, finanziari e accademici, sviluppato grazie alle relazioni costruite negli anni con soci, startup partecipate, centri di ricerca e clienti. Questo ecosistema rafforza la capacità del Gruppo di facilitare l'accesso a capitali, tecnologie e mercati, accelerando il percorso di crescita e valorizzazione delle iniziative imprenditoriali.

Posizionamento strategico

In un contesto competitivo in cui l'innovazione deve essere sempre più rapida, intelligente e sostenibile, e-Novia si posiziona come partner di fiducia per le imprese che intendono evolvere i propri modelli industriali e di business. Il Gruppo unisce la capacità di creare nuove realtà imprenditoriali con quella di supportare la trasformazione delle aziende consolidate, rafforzando il proprio ruolo di riferimento nel campo delle tecnologie avanzate e della Physical AI.

Venture Studio | Le Società del Gruppo

La missione di e-Novia è identificare progetti innovativi e fornire tutto il supporto necessario affinché **l'innovazione possa crescere e raggiungere il mercato** nel minor tempo possibile.

e-Novia si configura come un **co-founder industriale** che partecipa attivamente alla costruzione della società, fornendo capitale, tecnologie e competenze. Affianca quindi i co-founders in tutte le fasi di crescita dell'azienda, mettendo a disposizione competenze tecniche ed esperienza di business, creando ponti con l'ecosistema industriale e facilitando l'accesso alla finanza pubblica e privata.

L'attività del Venture Studio ha portato alla creazione di un portafoglio di startup — in larga parte controllate dalla Capogruppo e-Novia — attive soprattutto nei settori della manifattura avanzata e della mobilità. Le società partecipate si distinguono per soluzioni che integrano robotica, intelligenza artificiale e mecatronica, sviluppando tecnologie che i clienti B2B adottano sia a supporto dei propri processi sia come elementi distintivi all'interno delle loro offerte di prodotti e servizi.

Il portfolio comprende:

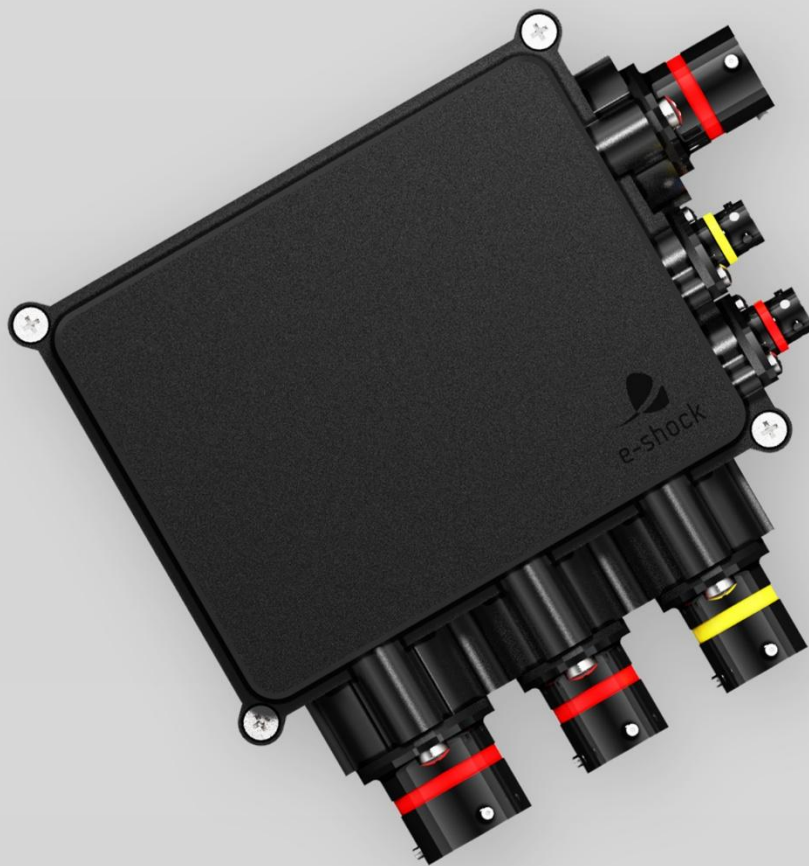
- ➔ 3 società impegnate in un percorso di riorganizzazione e rifocalizzazione sulle tecnologie core.
- ➔ **Le seguenti 6 società in fase di crescita**, orientate al raggiungimento dell'equilibrio economico e dell'autonomia operativa:



↖ **Blimp S.r.l.**

Sviluppa un servizio di monitoraggio del flusso di persone progettato per fornire dati in tempo reale sul flusso di pedoni e veicoli utilizzando l'intelligenza artificiale.

RBAN



🔗 **e-Shock S.r.l.**

Sviluppa e commercializza soluzioni meccatroniche integrate per il controllo delle prestazioni, della sicurezza e della robotizzazione di veicoli.



↳ Huxelerate S.r.l.

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".



Smart Robots S.r.l.

Offre un sistema di visione che sfrutta l'intelligenza artificiale per riconoscere in tempo reale le azioni dell'operatore e intervenire istantaneamente sul processo.

↩ **Yape S.r.l.**

Sviluppa e commercializza soluzioni di guida autonoma attraverso la YAPE Autonomy Platform, una tecnologia modulare e vehicle-agnostic integrabile in veicoli di diverse categorie.





↖ **Weart S.r.l.**

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.

Informazioni Generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione	E-NOVIA S.P.A.
Sede	VIALE MONZA 259, 20126 MILANO MI
Capitale sociale	353.860,50
Capitale sociale interamente versato	Sì
Codice CCIAA	Milano
Partita IVA	07763770968
Codice fiscale	07763770968
Numero REA	1980598
Forma giuridica	SOCIETÀ 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	Sì
Denominazione della società capogruppo	E-NOVIA S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Sintesi dei Risultati

Nel corso del primo semestre 2026, e-Novia ha proseguito nell'attuazione delle linee guida previste dal piano di rilancio, concentrando le proprie attività sul consolidamento del nuovo modello di business Venture Studio, sullo sviluppo dell'offerta di consulenza e sul rafforzamento del suo posizionamento nell'ecosistema dell'innovazione tecnologica e industriale.

Modello Venture Studio e sviluppo del *dealflow*

È proseguita la messa a terra del modello Venture Studio, con la generazione di nuove opportunità imprenditoriali e il progressivo ampliamento del *dealflow* di iniziative caratterizzate da elevato contenuto tecnologico e potenziale applicativo nei mercati industriali.

Lo sviluppo del *dealflow* è stato sostenuto dalla creazione e dal consolidamento di partnership con primari operatori del mondo accademico e della ricerca, tra cui l'Istituto Italiano di Tecnologia, l'Università degli Studi di Pavia, l'Università Bocconi e l'Università degli Studi di Milano.

Nel periodo è stato inoltre istituito il Comitato Investimenti, con la funzione di supportare la Capogruppo nella valutazione tecnica, economica e strategica delle opportunità di investimento e nella definizione delle relative priorità di sviluppo.

Sono state avviate collaborazioni con 28Digital (organizzazione non-profit europea per l'innovazione tecnologica, ex European Institute of Innovation and Technology (EIT) per accelerare l'introduzione sul mercato di tecnologie digitali e favorire lo sviluppo di talenti imprenditoriali) e Italian Tech Alliance (associazione per lo sviluppo dell'attività di venture capital che ha come soci i principali attori del mercato del venture capital nazionale), finalizzate a rafforzare la presenza di e-Novia nell'ecosistema tecnologico europeo.

Sviluppo commerciale e posizionamento

Nel corso del semestre sono proseguite le attività di business development finalizzate a portare sul mercato l'offerta di consulenza di e-Novia e a sviluppare nuove opportunità commerciali con clienti, partner industriali e altri stakeholder strategici.

Parallelamente, il Gruppo ha avviato e intensificato iniziative di marketing e comunicazione volte a rafforzare il proprio posizionamento presso i target di riferimento, con particolare attenzione ai comparti manifatturiero e industriale.

In tale ambito, sono state sviluppate attività di comunicazione dedicate alle soluzioni robotiche e meccatroniche avanzate, abilitate dall'intelligenza artificiale e riconducibili al paradigma della Physical AI.

Nell'ambito dell'attività di consulenza, e-Novia ha sottoscritto un accordo con Perspective AI, società operante nei servizi di assesment e strategia in ambito intelligenza artificiale. La partnership rappresenta un'opportunità strategica per accelerare lo sviluppo commerciale dell'offerta e accompagnare le aziende manifatturiere in un percorso strutturato di valutazione, adozione e integrazione delle tecnologie di intelligenza artificiale nei processi aziendali.

Comunicazione istituzionale e marketing digitale

Nel semestre è proseguito il rafforzamento dell'immagine istituzionale del Gruppo, attraverso:

- I. l'intensificazione delle attività di *content marketing* sui canali digitali istituzionali;
- II. il miglioramento del posizionamento SEO, della ricercabilità e della rilevanza online dei contenuti aziendali;
- III. il rafforzamento di partnership editoriali con operatori specializzati del settore, tra cui Startupbusiness;
- IV. lo sviluppo di iniziative di lead generation rivolte alla creazione di una community qualificata di CEO e *key decision maker* del comparto manifatturiero, tra cui il format "The Boardroom Dialogues Dinner".

Sviluppo del portafoglio Venture Studio

Nel corso del primo semestre 2026, Ars Bionica è entrata a far parte del Venture Studio di e-Novia, rappresentando un'importante operazione di valorizzazione e trasferimento industriale di competenze scientifiche e tecnologiche avanzate.

Ars Bionica nasce da oltre dieci anni di attività di ricerca condotta dal Rehab Technologies Lab, laboratorio congiunto dell'Istituto Italiano di Tecnologia e dell'INAIL, e sviluppa protesi robotiche di ultima generazione. L'ingresso nel Venture Studio costituisce un ulteriore passo verso la trasformazione di risultati di ricerca in soluzioni industriali e prodotti tecnologici destinati al mercato.

Manovra finanziaria

A sostegno del piano di rilancio e nell'ambito della manovra finanziaria, nel corso del semestre sono proseguite le attività finalizzate alla raccolta relativa al "Prestito Obbligazionario Convertendo e-Novia 2026-2028", deliberato per un importo massimo complessivo pari a euro 2.060.000. L'operazione è destinata, tra l'altro, a supportare il riequilibrio finanziario della Società, il soddisfacimento del debito bancario previsto dal piano di risanamento predisposto nell'ambito della CNC ("Piano di Risanamento") e la prosecuzione dell'attività caratteristica.

Alla data del 28 gennaio 2026 risultavano raccolti impegni per complessivi euro 1.550.000, rispetto all'importo massimo deliberato di euro 2.060.000. Nel prosieguo del semestre, la Capogruppo ha continuato a operare per il perfezionamento dell'emissione e delle relative sottoscrizioni, nell'ambito del percorso di rafforzamento finanziario e patrimoniale. Tali operazioni di raccolta sono ancora in corso alla data di predisposizione del presente documento.

Sviluppo organizzativo

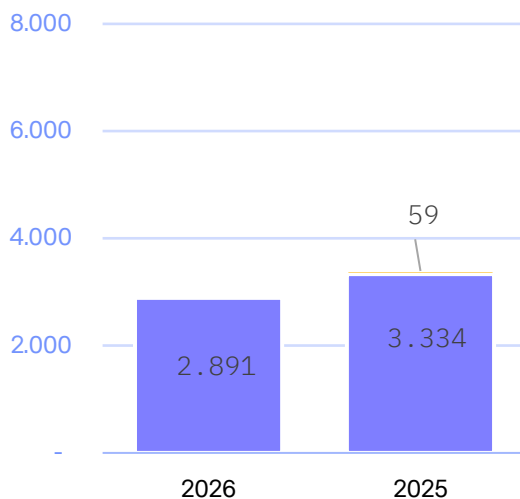
Nel corso del semestre è stata rafforzata la struttura organizzativa della Capogruppo attraverso l'inserimento di una nuova risorsa dedicata alle attività di *controlling*.

L'intervento è finalizzato a migliorare i processi di monitoraggio economico-finanziario, la disponibilità di informazioni gestionali a supporto del management e l'integrazione tra pianificazione, controllo e gestione operativa del Gruppo. Tali operazioni di raccolta sono ancora in corso alla data di predisposizione del presente documento.

KPI H1 2026

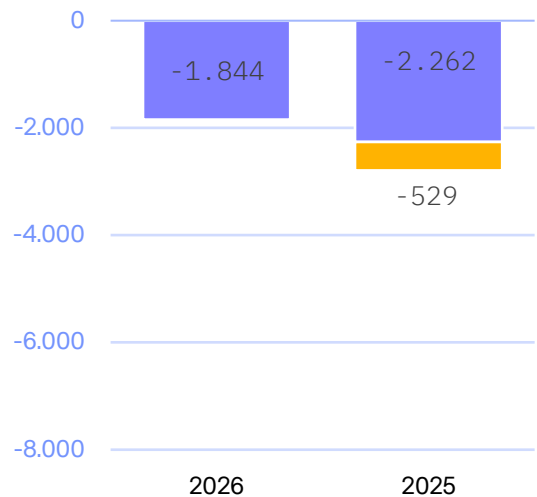
Si riporta nel seguito il confronto tra i principali KPI del Gruppo per l'esercizio corrente e quello precedente, con indicazione separata dell'apporto di Blubrake S.p.A. ceduta ad aprile 2025 al fine di consentire un confronto a parità di perimetro di consolidamento.

Valore della produzione



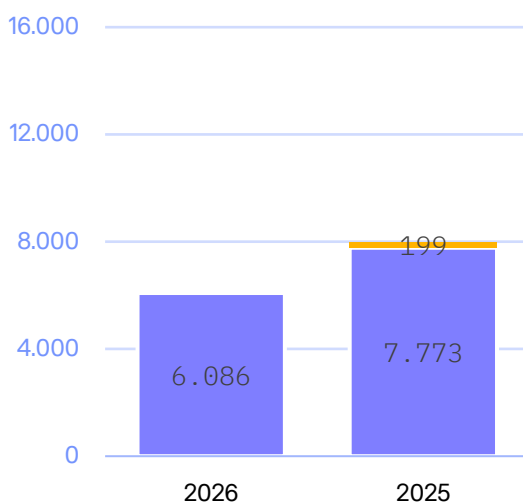
Il valore della produzione, a parità di perimetro decresce di 443 mila euro.

EBITDA



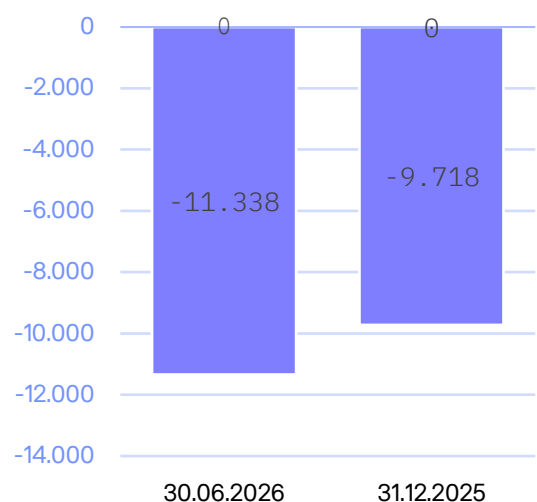
EBITDA passa da -2.262 mila euro a -1.844 mila euro, con un miglioramento di circa 34% a parità di perimetro

Costi della Produzione



I Costi della produzione vedono un decremento dovuto principalmente agli effetti della riduzione dei costi operativi.

PFN



PFN a euro -11.338 mila, in peggioramento rispetto a -9.718 mila euro al 31.12.2025.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Per la seconda parte dell'esercizio, e-Novia intende proseguire nell'attuazione del piano di rilancio, concentrandosi sul consolidamento del modello Venture Studio, sulla valorizzazione del porta-foglio di iniziative tecnologiche e sullo sviluppo dell'offerta di consulenza rivolta ai clienti industriali.

Particolare attenzione sarà dedicata alla generazione di nuove opportunità di business, al rafforzamento delle partnership con il mondo accademico, della ricerca e dell'industria e al proseguimento delle attività di comunicazione e posizionamento nel mercato della robotica, della meccatronica avanzata e della Physical AI.

Ricavi. Sul fronte dei ricavi, e-Novia prosegue nel riposizionamento dell'offerta di consulenza per l'innovazione verso una maggiore componente ricorrente (*As-a-Service*), affiancata da prodotti *quick-win* basati sullo sfruttamento dell'intelligenza artificiale a rapido time-to-market. Attualmente sono in negoziazione offerte per servizi di consulenza e prodotti per un controvalore di oltre euro 2 milioni. È inoltre in corso la ridefinizione dei segmenti prioritari su cui concentrare gli sforzi commerciali e la valorizzazione delle società del Gruppo, anche attraverso eventuali operazioni di *carve-out*.

Partnership. Sul piano delle alleanze, è stato individuato e contrattualizzato un partner finanziario per la gestione dei *Syndicate* lato Venture Studio, inoltre il 6 ottobre si terrà un evento dedicato all'incontro con investitori e potenziali partner che ha già raggiunto il numero massimo di adesioni previste. Prosegue anche il rafforzamento delle relazioni con il mondo accademico, della ricerca e dell'industria, accompagnato dalla ricerca di nuove figure commerciali e tecniche (AI) a supporto dello sviluppo di tali collaborazioni e delle nuove opportunità di business.

Per il Gruppo è prevista la ridefinizione delle roadmap a 6-12 mesi per le singole società, e l'ulteriore efficientamento dell'organizzazione con, ad esempio, l'introduzione di un meccanismo strutturato di procure e deleghe per le figure apicali di e-Novia e delle società del Gruppo. Al fine di ridurre ulteriormente i costi sarà avviato un programma per la revisione dei servizi offerti dalla Capogruppo alle controllate, volto a liberare risorse e migliorare l'efficienza del modello.

Nel corso del secondo semestre la Capogruppo e Blimp S.r.l. proseguiranno l'attività di risanamento avviata nell'ambito delle rispettive procedure di Composizione Negoziata della Crisi, come ampiamente descritto nel paragrafo "Continuità aziendale".

Alla luce dello stato di avanzamento raggiunto, gli Amministratori ritengono ragionevolmente perseguibile il completamento della manovra entro la fine dell'esercizio. Solo a seguito dell'avveramento di tutte le condizioni previste dagli accordi e dell'effettiva esecuzione dei pagamenti potrà essere rilevata contabilmente la definitiva estinzione delle posizioni interessate e, conseguentemente, gli effetti economici e patrimoniali derivanti dall'operazione di ristrutturazione.

Gli Amministratori considerano il grado di avanzamento della procedura, l'avvenuta condivisione dei termini economici con la quasi totalità degli istituti finanziari e lo stato di avanzamento della raccolta delle risorse necessarie quali elementi idonei a supportare le valutazioni effettuate in merito alla continuità aziendale, fermo restando il superamento delle incertezze ancora pendenti alla data di approvazione della presente Relazione.

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Giuseppe Natale
Amministratore Delegato	Massimiliano Andrea Benci (fino al 25 giugno 2026) Alessio Torelli (dal 7 agosto 2026)
Consiglieri	Giovanni Fassi
	Roberto De Miranda
	Giuseppe Renato Grasso
	Mario Quirino Bonomi
	Ervino Riccobon
	Alex Buzzetti
	Massimiliano Andrea Benci (dal 25 giugno 2026)
	Alessio Torelli (dal 25 giugno 2026)
	Glauco Bigini (dal 25 giugno 2026)
	Vittorio Avogadro di Collobiano (fino al 25 giugno 2026)
	Francesco Tascione (fino al 25 giugno 2026)
	Luca Francesco Rancilio (dal 28 gennaio 2026)★ (*) 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 (decaduto al 15 luglio 2026)

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

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Presidente	Francesco Tascione (fino al 15 luglio 2026) Luca Francesco Rancilio (dal 15 luglio 2026)
Componenti	Giuseppe Renato Grasso (dal 15 luglio 2026)
	Francesco De Luca (dal 15 luglio 2026)

Comitato per la Remunerazione

Presidente	Francesco Tascione (fino al 15 luglio 2026) Giuseppe Renato Grasso (dal 15 luglio 2026)
Componenti	Roberto De Miranda (dal 15 luglio 2026)
	Francesco De Luca (dal 15 luglio 2026)

Investor Relations Manager

Investor Relations Manager	Massimiliano Andrea Benci
----------------------------	---------------------------

Revisore Legale

Società di revisione	KPMG S.p.A.
Euronext Growth Advisor	MiT Sim

Organismo di Vigilanza

Componenti	Antonio Bambino
------------	-----------------

Alessia Lipari

Comitato Investimenti

Presidente	Massimiliano Andrea Benci
------------	---------------------------

Consiglieri	Vincenzo Ciummo
-------------	-----------------

Angelo Cavallo

Domenico Praticchizzo

Sergio Galbiati

Giuseppe Natale

Sergio Buonanno

Federico Lorenzo Moro

Relazione Semestrale Consolidata al 30.06.2026

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30.06.2026	31.12.2025
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	552.397	735.148
2) costi di sviluppo	1.379.995	2.284.180
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	387.688	420.948
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	22.118	24.517
5) avviamento	94.931	106.475
6) immobilizzazioni in corso e acconti	6.899.814	6.610.419
7) altre	445.279	484.118
Totale immobilizzazioni immateriali	9.782.222	10.665.806
II - Immobilizzazioni materiali		
3) attrezzature industriali e commerciali	89.627	88.601
4) altri beni	38.992	54.745
Totale immobilizzazioni materiali	128.620	143.347
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	3.000	3.000
d-bis) altre imprese	544.347	544.347
Totale partecipazioni	547.347	547.347
3) altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	36.471	43.184
Totale immobilizzazioni finanziarie	583.818	590.532
Totale immobilizzazioni (B)	10.494.660	11.399.684

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30.06.2026	31.12.2025
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	679.741	709.072
3) lavori in corso su ordinazione	615.554	1.431.300
4) prodotti finiti e merci	113.907	102.910
Totale rimanenze	1.409.202	2.243.283
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.153.725	1.818.532
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	1.153.725	1.818.532
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	971.003	1.682.010
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	971.003	1.682.010
5-ter) imposte anticipate	-	-
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	418.693	571.222
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	418.693	571.222
Totale crediti	2.543.421	4.071.764
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.667.269	3.361.825
3) danaro e valori in cassa	778	1.002
Totale disponibilità liquide	1.668.047	3.362.827
Totale attivo circolante (C)	5.620.670	9.677.874
D) Ratei e risconti	150.250	157.271
TOTALE ATTIVO	16.265.579	21.234.829

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30.06.2026	31.12.2025
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	353.861	353.861
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.770.996	9.420.936
IV - Riserva legale	70.772	70.772
VI - Altre riserve, distintamente indicate	320.326	320.330
Riserva straordinaria	-	-
Riserva da differenze di traduzione	-	-
Varie altre riserve	320.326	320.330
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	27.718	32.820
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(10.866.096)	(11.377.889)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.467.220)	(1.110.452)
TOTALE A) PATRIMONIO NETTO di Gruppo	(4.789.644)	(2.289.622)
Capitale e riserve di terzi	185.073	1.566.700
Utile (perdita) di terzi	(730.766)	(1.381.626)
TOTALE A) PATRIMONIO NETTO di Pertinenza di terzi	(545.693)	185.073
TOTALE A) PATRIMONIO NETTO	(5.335.337)	(2.104.549)
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	257.818	259.429
4) altri	785.463	831.444
Totale B) fondi per rischi ed oneri	1.043.281	1.090.873
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	744.291	746.875
D) Debiti		
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.000.000	2.000.000
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili	2.000.000	2.000.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	400.000	400.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	400.000	400.000

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30.06.2026	31.12.2025
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.334.048	8.811.413
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.308.585	1.912.145
Totale debiti verso banche	10.642.633	10.723.558
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	548.088	1.431.324
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	548.088	1.431.324
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.190.495	2.620.288
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	2.190.495	2.620.288
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.130	36.600
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate	20.130	36.600
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.065.384	1.152.837
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	1.065.384	1.152.837
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	222.715	377.405
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	222.715	377.405
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.251.615	1.326.835
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	1.251.615	1.326.835
Totale D) debiti	18.341.059	20.068.846
E) Ratei e risconti passivi	1.472.282	1.432.786
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	16.265.579	21.234.830

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2026	2025
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.964.266	2.620.872
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.837	14.149
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(773.747)	200.318
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	437.401	274.893
5) altri ricavi e proventi	239.129	282.711
Totale A) valore della produzione	2.873.886	3.392.943
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	386.639	743.435
7) per servizi	1.732.183	2.167.549
8) per godimento di beni di terzi	161.359	407.601
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.702.728	1.820.115
b) oneri sociali	482.941	530.971
c) trattamento di fine rapporto	127.342	134.605
e) altri costi	35.379	10.599
Totale costi per il personale	2.348.390	2.496.289
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.320.485	1.682.836
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	37.687	103.965
c) Svalutazioni delle immobilizzazioni	-	889
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	9.249	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.367.421	1.787.689
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.331	234.108
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	60.218	134.886
Totale B) costi della produzione	6.085.540	7.971.556
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(3.211.654)	(4.578.613)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2026	2025
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	2.722.187
16) altri proventi finanziari	53.291	396
17) interessi e altri oneri finanziari	(39.775)	(301.783)
17-bis) utili e perdite su cambi	153	(2.541)
Totale C) proventi e (oneri) finanziari	13.668	2.418.259
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni	-	(442.900)
Totale D) rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-	(442.900)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(3.197.986)	(2.603.254)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-	-
c) Imposte differite	-	-
d) Imposte anticipate	-	-
Totale 20) delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-	-
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(3.197.986)	(2.603.254)
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO di Gruppo	(2.467.220)	(1.551.057)
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO di Terzi	(730.766)	(1.052.197)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	2026	2025
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.197.986)	(2.603.254)
Imposte sul reddito	-	-
Interessi passivi/(attivi)	39.773	301.387
(Dividendi)	-	-
(plus)/minusvalenze derivanti dalla cessione delle attività	-	-
(utile)/perdite su cambi	(153)	2.541
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.158.366)	(2.299.326)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	127.342	134.605
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.358.172	1.786.801
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	443.789
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari deri	1.611	4.899
Rettifica sopravvenienza attiva per rilascio fondo rischi	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(53.289)	(2.859.389)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.433.837	(489.296)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(1.724.529)	(2.788.622)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	834.080	83.387
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	664.808	1.574.928
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(376.504)	(414.286)
Rettifica stralcio debiti CNC a sopravvenienza attiva	-	-
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	7.020	151.045
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	39.497	(48.287)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(382.686)	1.435.834
Totale variazioni del capitale circolante netto	786.214	2.782.622
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(938.315)	(6.000)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(39.773)	(31.765)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(45.980)	(97.400)
Altri incassi/(pagamenti)	(129.925)	(272.805)
Totale altre rettifiche	(215.679)	(401.970)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.153.994)	(407.970)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	2026	2025
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)/Disinvestimenti	(22.960)	(1.917)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)/Disinvestimenti	(436.900)	(474.378)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)/Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)/Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	889.011
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(459.861)	412.716
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	-	2.000.000
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(5.110)	(21.961)
(Rimborso finanziamenti)	(75.815)	(144.515)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(80.925)	1.833.524
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.694.780)	1.838.270
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.361.825	4.299.606
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	1.002	2.291
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.362.827	4.301.897
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.667.269	6.139.101
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	778	1.066
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.668.047	6.140.167
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

Nota Illustrativa alla Relazione Semestrale Consolidata

Struttura e Contenuto della Relazione Semestrale Consolidata

La presente Relazione Semestrale Consolidata ha lo scopo di fornire una visione globale delle consistenze patrimoniali e finanziarie del Gruppo e delle sue variazioni, incluso il risultato economico.

La Relazione Semestrale è stata redatta in conformità alle disposizioni del capo III del decreto legislativo n. 127/1991 e del principio contabile OIC 30. La stessa trae origine dai prospetti semestrali di e-Novia S.p.A. (Capogruppo) e delle società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale oppure esercita il controllo. I prospetti delle società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Sono escluse dal consolidamento quelle società sulle quali, per motivi legali o di fatto, non è possibile esercitare il controllo. L'elenco è dato in allegato alla Nota Illustrativa.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i prospetti contabili delle singole società, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo. Relativamente alla forma dei prospetti contabili consolidati la Capogruppo presenta i seguenti schemi:

- I. Stato Patrimoniale Consolidato
- II. Conto Economico Consolidato
- III. Rendiconto Finanziario Consolidato

Gli importi sono espressi in euro salvo ove diversamente indicato.

La Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2026, approvata dal Consiglio di Amministrazione di e-Novia S.p.A. nella riunione del 29 settembre 2026, è sottoposta a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A.

Area di Consolidamento

La Relazione Semestrale Consolidata include i bilanci e-Novia S.p.A. e delle società sulle quali essa esercita il controllo diretto e indiretto, in base alle indicazioni del D.lgs. 127/1991.

Nel corso dell'esercizio l'area di consolidamento, rispetto al periodo precedente, è variata in seguito al deconsolidamento con far data dal 17 aprile 2025 della Blubrake S.p.A. in seguito all'avvenuta cessione totalitaria della partecipazione. Inoltre, rispetto al periodo precedente si segnala anche l'avvenuta fusione per incorporazione nella Capogruppo delle controllate Esion S.r.l., Existo S.r.l. e Feel-O S.r.l.

L'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30.06.2026 è riportato nella tabella che segue:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	RELAZIONE	% POSSESSO 30.06.2026	METODO DI CONSOLIDAMENTO
Blimp S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	23.188	Controllata	66,40%	Integrale
e-Shock S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	14.385	Controllata	56,62%	Integrale
Hiride Susp. S.r.l. in liquidazione	Viale Monza 259-Mi	14.332	Controllata	86,72%	Integrale
Huxelerate S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	11.714	Controllata	61,58%	Integrale
Smart Robots S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	19.820	Controllata	84,65%	Integrale
Wahu S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	17.338	Controllata	64,96%	Integrale
Winnica S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	10.000	Controllata	66,42%	Integrale
Y.Share S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	13.767	Controllata	89,91%	Integrale
Yape S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	22.305	Controllata	78,38%	Integrale
Weart Holding S.r.l.	Viale Monza 259-Mi	12.193	Controllata	50,10%	Integrale

Criteri di Valutazione

La redazione della Relazione Semestrale Consolidata è avvenuta applicando i medesimi criteri di valutazione, classificazione e rilevazione adottati nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, a cui si rimanda per maggiori informazioni.

Altre informazioni

Utilizzo di Stime

La redazione della Relazione Semestrale 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. Le principali voci che tipicamente sono oggetto di stima sono relative ai costi di sviluppo e alla loro recuperabilità, alle imposte anticipate e differite e al riconoscimento dei ricavi sulla base del metodo della percentuale di completamento.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento della presente relazione 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.

Nota Illustrativa | Stato Patrimoniale Attivo

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a euro 9.782 migliaia al 30.06.2026 rispetto a euro 10.666 migliaia al termine dell'esercizio 2025. La tabella di seguito ne riepiloga la composizione.

Descrizione	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Costi di impianto e di ampliamento	552.397	735.148	(182.751)
Costi di sviluppo	1.379.995	2.284.180	(904.185)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	387.688	420.948	(33.261)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	22.118	24.517	(2.399)
Avviamento	94.930	106.475	(11.545)
Immobilizzazioni in corso e acconti	6.899.814	6.610.419	289.395
Altre immobilizzazioni immateriali	445.279	484.118	(38.840)
Totale Immobilizzazioni immateriali	9.782.222	10.665.806	(883.584)

Il decremento netto registrato nel periodo, pari a euro 884 migliaia, è principalmente riconducibile agli ammortamenti di periodo, pari a euro 1.317 migliaia, solo parzialmente compensati dagli incrementi degli investimenti, pari complessivamente a euro 437 migliaia.

Gli incrementi del periodo si riferiscono, per euro 289 migliaia, agli sviluppi in corso relativi al progetto MISE-PNRR, che coinvolge le società e-Novia, e-Shock e Yape, nonché alla prosecuzione del progetto GreenLog, che coinvolge e-Novia e Yape, entrambi finanziati nell'ambito di bandi pubblici. I restanti euro 148 migliaia sono riconducibili agli investimenti effettuati dalle società del Gruppo per lo sviluppo e il potenziamento dei propri prodotti.

La tabella che segue riporta nel dettaglio le movimentazioni di periodo.

Immobilizzazioni immateriali	1) Costi di impianto e di amplia- mento	2) Costi di sviluppo	3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4) Concessioni , licenze, marchi e diritti simili	5) Avviament o	6) Immobilizzazi oni in corso e acconti	7) Altre immobilizzazi oni immateriali	Totale
Costo storico al 31.12.2025	3.178.270	13.607.996	1.734.927	118.887	256.535	11.623.174	1.290.222	31.810.011
Fondo svalutazione storico	(20.207)	(3.142.757)	(193.324)	(3.048)	(76.052)	(5.012.755)	(1)	(8.448.142)
Fondi ammortamento storico	(2.422.915)	(8.181.058)	(1.120.656)	(91.322)	(74.009)	-	(806.103)	(12.696.062)
Valore netto contabile 31.12.25	735.149	2.284.180	420.948	24.517	106.475	6.610.419	484.118	10.665.807
Incrementi	-	148.006	-	-	-	289.395	(0)	437.401
Decrementi	(859)	-	(3.240)	(19)	-	-	-	(4.118)
Ammortamenti	(182.751)	(1.052.192)	(30.021)	(2.380)	(11.544)	-	(38.840)	(1.317.727)
Svalutazioni	859	-	-	-	-	-	-	859
Totale movimentazioni	(182.751)	(904.186)	(33.261)	(2.399)	(11.544)	289.395	(38.840)	(883.585)
Costo storico al 30.06.2026	3.177.411	13.756.002	1.731.687	118.868	256.535	11.912.569	1.290.222	32.243.294
Fondo svalutazione storico	(19.348)	(3.142.757)	(193.324)	(3.048)	(76.052)	(5.012.755)	(1)	(8.447.283)
Fondi ammortamento storico	(2.605.666)	(9.233.250)	(1.150.677)	(93.702)	(85.553)	-	(844.943)	(14.013.789)
Valore netto contabile al 30.06.2026	552.398	1.379.995	387.687	22.118	94.930	6.899.814	445.279	9.782.222

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano a euro 129 migliaia al 30.06.2026 rispetto a euro 143 migliaia alla chiusura dell'esercizio 2025. Le movimentazioni sono generate dall'ordinario ammortamento di periodo e dall'acquisizione di attrezzature commerciali da concedere in comodato d'uso da parte della controllata Blimp S.r.l.

Descrizione	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Attrezzature industriali e commerciali	89.627	88.601	1.026
Altri beni	38.992	54.745	(15.753)
Totale Immobilizzazioni materiali	128.620	143.347	(14.727)

La tabella di seguito ne riepiloga le variazioni intervenute nel corso del primo semestre 2026:

Immobilizzazioni i materiali	1) Terreni e fabbricati	2) Impianti e macchinario	3) Attrezzature industriali e commerciali	4) Altre immobilizzazioni i materiali	5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazio ni materiali
Costo storico al 31.12.25	-	-	1.404.553	299.279	-	1.703.832
Fondo svalutazione storico	-	-	-	(889)	-	(889)
Fondi ammortamento storico	-	-	(1.315.952)	(243.644)	-	(1.559.596)
Valore netto contabile al 31.12.25	-	-	88.601	54.746	-	143.347
Incrementi	-	-	22.995	-	-	22.995
Decrementi	-	-	(35)	-	-	(35)
Ammortamenti	-	-	(21.934)	(15.753)	-	(37.687)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Totale movimentazioni	-	-	1.026	(15.753)	-	(14.727)
Costo storico al 30.06.26	-	-	1.427.513	299.279	-	1.726.793
Fondo svalutazione storico	-	-	-	(889)	-	(889)
Fondi ammortamento storico	-	-	(1.337.886)	(259.397)	-	(1.597.283)
Valore netto contabile al 30.06.26	-	-	89.628	38.993	-	128.620

Immobilizzazioni Finanziarie

La tabella seguente fornisce un dettaglio dei movimenti di periodo.

Descrizione	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Partecipazioni in imprese collegate	3.000	3.000	-
Partecipazioni in altre imprese	544.348	544.348	-
Strumenti finanziari derivati attivi	36.471	43.184	(6.714)
Totale Immobilizzazioni finanziarie	583.819	590.532	(6.714)

La tabella seguente riporta il dettaglio delle imprese collegate e partecipate e il relativo valore della partecipazione.

Partecipazioni in imprese collegate	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
(importi in euro)			
YAXE SRL	3.000	3.000	-

Partecipazioni in altre imprese	Valore della partecipazione al 30/06/2026 al netto delle svalutazioni	% possesso e- Novia al 30/06/2026	Valore della partecipazione al 31/12/2025 al netto delle svalutazioni	% possesso e- Novia al 31/12/2025
(importi in euro)				
Airselfie	0	2,68%	0	2,68%
Accelerora	10	0,11%	10	0,11%
Astra Yatch	0	15,00%	0	15,00%
BluHub S.r.l.	294.435	14,61%	294.435	14,61%
GBA S.r.l. in liquidazione	0	1,87%	0	1,87%
MY AIR LLC	0	17,53%	0	17,53%
TOKBO S.r.l.	248.870	0,13%	248.870	0,13%
Springa S.r.l.	0	1,50%	0	1,50%
BCC S.r.l.	1.033	0,01%	1.033	0,01%
TOTALE	544.348		544.348	

Strumenti Finanziari Derivati

e-Novia S.p.A. ha stipulato, negli esercizi precedenti, contratti swap per copertura tassi riferiti ai finanziamenti bancari in corso allo scopo di neutralizzare l'effetto dell'incremento di tassi.

Date le caratteristiche dei prodotti, ammissibili ai fini dei principi contabili applicati del Gruppo, ed in particolare con riferimento a quanto previsto dall'OIC 32, la documentazione formale di supporto, gli obiettivi evidenti del Gruppo 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; si esclude, quindi, ogni finalità speculativa essendo i contratti stipulati contestualmente alla sottoscrizione del finanziamento. Gli Amministratori hanno provveduto, sulla base della rendicontazione rilasciata dalle banche emittenti, a riallineare i valori dei contratti al *fair value* per un valore totale al 30.06.2026 di euro 36 migliaia così ripartito:

Società	Banca	Contratto	Erogazione	Scadenza	Nozionale 30.06.2026	Data Effettiva	MTM 30.06.2026	MTM 31.12.25	Variazione
e-Novia S.p.A.	INTESA	Interest Rate Swap	11.3.21	11.3.27	253.466	11.3.21	2.514	5.765	(3.251)
e-Novia S.p.A.	ICCREA	Certezza no floor	31.3.22	31.12.28	2.100.000	31.3.22	33.957	37.419	(3.463)
Totale							36.471	43.225	(6.755)

Alla data di chiusura del primo semestre il *fair value* dei contratti in essere è stato iscritto in apposita riserva senza impatto sul conto economico in quanto strumenti non speculativi soggetti ad adeguamento nel corso della sua esistenza.

Gli importi risultano iscritti sulla base delle specifiche rendicontazioni rilasciate dalle banche emittenti.

Attivo Circolante

Rimanenze

La tabella di seguito mostra la composizione delle rimanenze al 30 giugno 2026 e la variazione rispetto al 31 dicembre 2025:

Rimanenze	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	679.741	709.072	(29.331)
Lavori in corso su ordinazione	615.554	1.431.300	(815.747)
Prodotti finiti e merci	113.907	102.910	10.997
Totale Rimanenze	1.409.202	2.243.283	(834.081)

Il valore delle rimanenze di materie prime sussidiarie al 30 giugno 2026 risulta decrementato di euro 29 migliaia secondo le normali dinamiche di gestione delle scorte oltre che, nell'ambito del processo di liquidazione di Hiride Suspensions S.r.l., allo smaltimento per euro 35 migliaia del magazzino non più vendibile.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione, relativi a progetti di consulenza, decrescono significativamente di euro 816 migliaia, principalmente per la diminuzione di euro 907 migliaia relativi ad e-Novia a seguito del completamento di importanti progetti pluriennali, solo in parte compensati dagli incrementi per progetti in corso per euro 171 migliaia relativi ad e-Shock S.r.l.

Crediti

La tabella seguente illustra la composizione e le variazioni dei crediti intercorse nel periodo:

Crediti	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Crediti verso clienti	1.153.725	1.818.532	(664.808)
Crediti tributari	971.003	1.682.010	(711.007)
Crediti verso altri	418.693	571.222	(152.529)
Totale Crediti	2.543.421	4.071.764	(1.528.343)

Crediti verso Clienti

La diminuzione dei crediti verso clienti è imputabile al normale ciclo di incasso e all'andamento dei ricavi. Si segnala che al 31 dicembre 2025 erano iscritte a bilancio euro 154 migliaia di fatture da emettere poi incassate nel primo semestre 2026.

In merito alla suddivisione per area geografica dei crediti esistenti 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.

Fondo Svalutazione Crediti

Il fondo svalutazione crediti verso clienti al 30 giugno 2026 ammonta ad euro 419 migliaia, riducendosi di euro 41.430 rispetto al 31 dicembre 2025 con variazioni legate alla Capogruppo per rilasci a conto economico e a Blimp S.r.l. per nuovi accantonamenti.

L'ammontare del fondo svalutazione crediti è stato determinato sulla base di un'analisi puntuale dei crediti in essere al 30 giugno 2026, tenuto conto della possibilità di recupero dei crediti scaduti. Il fondo svalutazione è ritenuto congruo e capiente per assorbire le eventuali perdite future su crediti stimabili alla data di redazione del presente bilancio.

Crediti Tributari

La voce "Crediti tributari" ammonta ad euro 971 migliaia e registra una diminuzione di euro 711 migliaia legata all'uso in compensazione del credito d'imposta ricerca e sviluppo e del credito IVA maturati negli esercizi precedenti. Le principali variazioni della voce sono riconducibili a e-Novia S.r.l., per euro 627 migliaia, principalmente riferibili a crediti IVA e crediti d'imposta per attività di ricerca e sviluppo che includono i crediti trasferiti in capo ad e-Novia a seguito dell'incorporazione di Esion, Existo e Feel-o, avvenute nel 2025 i cui crediti sono divenuti utilizzabili in compensazione; a e-Shock S.r.l., per euro 45 migliaia, relativi a crediti IVA; e a Weart S.r.l., per euro 50 migliaia, relativi a crediti d'imposta per attività di ricerca e sviluppo e crediti IVA.

Crediti Verso Altri

La voce "crediti verso altri" ammonta ad euro 419 migliaia ed accoglie crediti diversi, tra cui gli anticipi ai fornitori, cauzioni e crediti verso enti pubblici per bandi e contributi in conto esercizio.

Si segnala che non risultano iscritti crediti con scadenza oltre i 12 mesi.

Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2026 ammontano a euro 1.668 migliaia con una variazione negativa di euro 1.695 migliaia. Tale variazione è dovuta alle dinamiche di circolante delle società del Gruppo, e all'andamento della gestione caratteristica ed ai costi straordinari per la procedura di CNC di e-Novia S.p.A. e Blimp S.r.l. Maggiori informazioni vengono fornite nel rendiconto finanziario.

Disponibilità liquide	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Depositi bancari e postali	1.667.269	3.361.825	(1.694.556)
Danaro e valori in cassa	778	1.002	(224)
Totale disponibilità liquide	1.668.047	3.362.827	(1.694.780)

Ratei e Risconti Attivi

Al 30 giugno 2026 il valore ammonta a euro 150 migliaia rispetto ad un valore di euro 157 migliaia al 31 dicembre 2025 ed è costituito da risconti attivi principalmente per licenze software, abbonamenti, consulenze, spese viaggi e premi assicurativi.

Nota Illustrativa | Stato Patrimoniale Passivo e Patrimonio Netto

Patrimonio Netto

Di seguito si riporta la composizione del Patrimonio Netto al 30 giugno 2026 e alla chiusura dei precedenti esercizi, con indicazione della variazione intervenuta nel periodo e delle informazioni richieste dal punto 7 bis dell'art. 2427 del Codice civile:

(Importi in euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da cash flow hedge	Uti (perdite) portati a nuovo	Risultato di esercizio	Totale PN di Gruppo
Patrimonio netto al 31.12.2023	233.877	51.611.503	33.230	313.254	141.940	(25.556.311)	(19.519.556)	7.257.937
Movimentazione								-
attribuzione risultato di esercizio 2023						(19.519.556)	19.519.556	-
aumento di capitale a pagamento	119.983	2.879.599						2.999.582
utilizzo riserve		(24.757.150)		7.076				(24.750.074)
movimentazione riserva CFH					(57.919)			(57.919)
altri movimenti (cambio perimetro)						25.796.675		25.796.675
risultato complessivo di esercizio							(13.798.493)	(13.798.493)
Patrimonio netto al 31.12.2024	353.860	29.733.952	33.230	320.330	84.021	(19.279.192)	(13.798.493)	(2.552.292)

(Importi in euro)	Totale PN di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato d'esercizio di terzi	Totale PN di Terzi	Totale PN
Patrimonio netto al 31.12.2023	7.257.937	6.862.622	(3.180.511)	3.682.111	10.940.048
Movimentazione	-				
attribuzione risultato di esercizio 2023	-	(3.180.511)	3.180.511	-	-
aumento di capitale a pagamento	2.999.582	709.430	-	709.430	3.709.012
utilizzo riserve	(24.750.074)	-	-	-	(24.750.074)
movimentazione riserva CFH	(57.919)	-	-	-	(57.919)
altri movimenti (cambio perimetro)	25.796.675	(148.265)	-	(148.265)	25.648.411
risultato complessivo di esercizio	(13.798.493)	-	(2.763.963)	(2.763.963)	(16.562.456)
Patrimonio netto al 31.12.2024	(2.552.292)	4.243.276	(2.763.963)	1.479.314	(1.072.978)

(Importi in euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da cash flow hedge	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato di esercizio	Totale PN di Gruppo
Patrimonio netto al 31.12.2024	353.860	29.733.952	33.230	320.330	84.021	(19.279.192)	(13.798.493)	(2.552.292)
Movimentazione								
attribuzione risultato di esercizio 2024						(13.798.493)	13.798.493	-
utilizzo riserve a copertura perdite esercizi precedenti		(20.275.474)				20.275.474		-
utilizzo riserve a incremento riserva legale		(37.542)	37.542					-
movimentazione riserva CFH					(22.374)			(22.374)
altri movimenti	1			(1)	-	(152.318)		(152.318)
cambio perimetro					(28.827)	1.576.640		1.547.813
risultato complessivo di esercizio							(1.110.452)	(1.110.452)
Patrimonio netto al 31.12.2025	353.861	9.420.936	70.772	320.329	32.820	(11.377.889)	(1.110.452)	(2.289.623)

(Importi in euro)	Totale PN di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato d'esercizio di terzi	Totale PN di Terzi	Totale PN
Patrimonio netto al 31.12.2024	(2.552.292)	4.243.276	(2.763.963)	1.479.314	(1.072.978)
Movimentazione					
attribuzione risultato di esercizio 2024	-	(2.763.963)	2.763.963	-	-
movimentazione riserva CFH	(22.374)	-	-	-	(22.374)
altri movimenti	(152.318)	(1.254.190)	-	(1.254.190)	(1.406.508)
cambio perimetro	1.547.813	1.341.576	-	1.341.576	2.889.389
risultato complessivo di esercizio	(1.110.452)	-	(1.381.626)	(1.381.626)	(2.492.078)
Patrimonio netto al 31.12.2025	(2.289.623)	1.566.699	(1.381.626)	185.074	(2.104.549)

(Importi in euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da cash flow hedge	Utili (perdite) portati a nuovo	Risultato di esercizio	Totale PN di Gruppo
Patrimonio netto al 31.12.2025	353.861	9.420.936	70.772	320.329	32.820	(11.377.889)	(1.110.452)	(2.289.623)
Movimentazione								
attribuzione risultato di esercizio 2025						(1.110.452)	1.110.452	-
utilizzo riserve a copertura perdite esercizi precedenti		(1.649.940)				1.649.940		-
utilizzo riserve a incremento riserva legale								-
movimentazione riserva CFH					(5.102)			(5.102)
altri movimenti				(4)		(27.695)		(27.699)
cambio perimetro					-	-		-
risultato complessivo di esercizio							(2.467.220)	(2.467.220)
Patrimonio netto al 30.06.2026	353.861	7.770.996	70.772	320.325	27.718	(10.866.096)	(2.467.220)	(4.789.644)

(Importi in euro)	Totale PN di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato d'esercizio di terzi	Totale PN di Terzi	Totale PN
Patrimonio netto al 31.12.2025	(2.289.623)	1.566.699	(1.381.626)	185.074	(2.104.549)
Movimentazione					
attribuzione risultato di esercizio 2025	-	(1.381.626)	1.381.626	-	-
movimentazione riserva CFH	(5.102)	-	-	-	(5.102)
altri movimenti	(27.699)	-	-	-	(27.699)
cambio perimetro	-	-	-	-	-
risultato complessivo di esercizio	(2.467.220)	-	(730.766)	(730.766)	(3.197.986)
Patrimonio netto al 30.06.2026	(4.789.644)	185.073	(730.766)	(545.692)	(5.335.336)

Fondi per Rischi e Oneri

La voce Fondi per rischi e oneri ammonta ad euro 1.043 migliaia ed accoglie uno stanziamento per rischi di contenzioso legati al processo di CNC, quiescenza personale, rischi di natura tributaria oltre che lo stanziamento per imposte differite IRES e IRAP. La riduzione del fondo rischi futuri riflette i pagamenti avvenuti a fronte di posizioni chiuse nel corso del periodo.

Fondo per rischi e oneri	30.06.2025	31.12.2025	Variazione
Fondi per imposte, anche differite	257.818	259.429	(1.611)
Fondo rischi futuri	785.463	831.444	(45.980)
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	1.043.281	1.090.873	(47.592)

Nel seguito si forniscono maggiori dettagli sul fondo rischi futuri:

Fondo rischi - dettagli	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Altri fondi rischi	88.860	88.861	(1)
Copertura per rischio tributario	517.583	517.583	-
Rischi legati alla ristrutturazione CNC della Capogruppo	179.020	225.000	(45.980)
Valore di fine esercizio	785.463	831.444	(45.981)

Gli utilizzi del periodo si riferiscono ai costi sostenuti per spese legali e maggiori costi rispetto a quanto accantonato negli esercizi precedenti relativi a contenziosi legati alla ristrutturazione CNC. Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti.

Trattamento di Fine Rapporto

La voce rappresenta l'effettivo debito della Gruppo al 30 giugno 2026 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. La voce ammonta ad euro 744 migliaia al 30 giugno 2026 e risulta in linea con il periodo comparativo.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

Fondo TFR valore di apertura	746.875
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	127.342
Utilizzo nell'esercizio	(49.622)
Altre variazioni	(80.303)
Totale variazioni	(2.584)
TOTALE FONDO TFR AL 30.06.2026	744.291

Debiti

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):

Debiti

(Valori espressi in euro)	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	Var %
Obbligazioni convertibili	2.000.000	2.000.000	-	0%
Debiti verso soci per finanziamenti	400.000	400.000	-	0%
Debiti verso banche	10.642.633	10.723.558	(80.925)	-1%
Acconti	548.088	1.431.324	(883.236)	-62%
Debiti verso fornitori	2.190.495	2.620.288	(429.793)	-16%
Debiti verso imprese collegate	20.130	36.600	(16.470)	-45%
Debiti tributari	1.065.384	1.152.837	(87.453)	-8%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	222.715	377.405	(154.690)	-41%
Altri debiti	1.251.615	1.326.835	(75.221)	-6%
TOTALE DEBITI	18.341.059	20.068.847	(1.727.787)	-9%

Le principali variazioni dei debiti sono riconducibili al rilascio di acconti a ricavo in seguito al completamento dei progetti per cui erano stati stanziati, e principalmente riconducibile ad e-Novia come meglio dettagliato nel seguito. I debiti verso fornitori si riducono per il normale ciclo di gestione della tesoreria e al minor debito creato a seguito dell'efficientamento dei costi proseguito anche nel 2026. Il debito verso gli istituti di previdenza diminuisce per il normale ciclo di fine anno e la liquidazione della tredicesima mensilità.

Obbligazioni convertibili

Trattasi del "Prestito Obbligazionario prededucibile convertendo e-Novia 2025-2028" (nel seguito anche "POC 2025-2028") rappresentato da 2.000 obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 ciascuna, destinate a essere convertite in azioni ordinarie di e-Novia, offerte e sottoscritte durante il

periodo di offerta in opzione (7 febbraio 2025 - 27 febbraio 2025) per un controvalore di complessivi euro 670 migliaia e per euro 1.330 migliaia nel successivo periodo di offerta dell'inoptato conclusosi il 26 marzo 2025. L'emissione del POC 2025-2028 è parte della manovra finanziaria prevista dal Piano di Rilancio della Capogruppo. Tale prestito è infruttifero di interessi. In considerazione del fatto che lo stesso potrà essere convertito anticipatamente al fine di consentire il perfezionamento della procedura di CNC e che tale conversione è prevista entro i prossimi 12 mesi l'applicazione del costo ammortizzato avrebbe portato ad un effetto non rilevante.

Finanziamenti Soci

I finanziamenti soci sono esclusivamente riferibili alla controllata e-Shock che ha ricevuto euro 400.000 dal socio Streparava Holding S.p.A. sotto forma di finanziamento infruttifero la cui originaria scadenza era prevista per il 30 giugno 2026. Sono attualmente in corso negoziazioni strumentali alla dilazione del rimborso in più soluzioni.

Debiti verso Banche

I debiti per finanziamenti bancari ammontano al 30 giugno 2026 a euro 10.643 migliaia di cui euro 9.334 migliaia esigibili entro i 12 mesi successivi. Di questi 9.073 migliaia sono in capo a Blimp ed e-Novia e oggetto di negoziazione con il ceto bancario nell'ambito della CNC come descritto nel paragrafo "Continuità aziendale". Nel corso del primo semestre non sono stati accesi nuovi finanziamenti.

Si fornisce nel seguito il dettaglio dei debiti verso le banche detenuti dal Gruppo al 30 giugno 2026:

Debiti Bancari	Entro	Oltre	Totale 30.06.2026	Totale 31.12.2025	Variazione
Blimp	925.671	1.013.531	1.939.202	1.939.202	-
e-Shock	93.570	237.535	331.105	380.801	(49.696)
Hiride	15.050	-	15.050	15.050	-
Huxelerate	1.376	-	1.376	682	694
Smart Robots	37.604	57.519	95.123	113.051	(17.928)
WEART	113.275	-	113.275	123.499	(10.224)
YAPE	632	-	632	4.416	(3.784)
YSHARE	(95)	-	(95)	(95)	-
TOTALE Controllate	1.187.082	1.308.585	2.495.667	2.576.605	(80.938)
e-Novia	8.146.966	-	8.146.966	8.146.953	13
TOTALE	9.334.048	1.308.585	10.642.633	10.723.558	(80.925)

Si fornisce nel seguito il dettaglio dei finanziamenti concessi alle società del Gruppo:

Società	Banca	Importo finanziamento	Data erogazione	Data scadenza	Saldo al 30.06.2026
E-Novia S.p.A.	BCC	3.000.000	11/02/2022	31/12/2028	3.000.000
E-Novia S.p.A.	Popolare di sondrio (BPER)	1.000.000	09/01/2022	31/12/2029	958.333
E-Novia S.p.A.	Valsabbina (ceduto Kryalos)	1.000.000	18/01/2022	31/12/2027	750.952
E-Novia S.p.A.	BNP Paribas	89.000	27/04/2022	27/04/2025	28.942
E-Novia S.p.A.	BPM n.07435216	1.500.000	06/11/2023	06/11/2026	1.383.063
E-Novia S.p.A.	BPM n.04752772	3.250.000	29/07/2020	29/07/2025	1.078.969
E-Novia S.p.A.	Banca Intesa	1.490.000	11/03/2021	10/03/2027	946.702
Blimp Srl	Banca Intesa	2.000.000	07/12/2022	07/11/2029	1.939.202
E-Shock srl	BPM	25.000	01/01/2022	01/01/2026	9.375
E-Shock srl	BPM	25.000	18/07/2020	15/07/2026	529
E-Shock srl	Popolare di sondrio	500.000	24/02/2022	24/02/2030	320.341
Hiride Suspension Srl	BPM	25.000	15/07/2020	15/07/2026	15.050
Smart Robots Srl	Banca Intesa	14.323	15/07/2020	15/07/2026	0
Smart Robots Srl	Popolare di sondrio	150.000	01/11/2023	01/11/2028	95.123
Weart	Perseveranza (ex Credimi)	163.043	01/06/2022	01/06/2027	73.935
Weart	Popolare di sondrio (BPER)	150.000	06/05/2022	20/05/2027	39.340
Yape Srl	Intesa San Paolo	30.000	21/07/2020	21/07/2026	632

Acconti

Gli acconti da clienti alla data di fine periodo ammontano a euro 548 migliaia rispetto a euro 1.431 migliaia al 31 dicembre 2025.

La voce accoglie quelle passività rappresentate da anticipazioni fatte da clienti e rappresenta un debito a fronte di incassi di denaro per i quali non si è manifestato ancora il presupposto oggettivo della maturazione del credito.

La significativa variazione, pari ad euro 883 migliaia, è principalmente composta da euro 751 migliaia in capo ad e-Novia di cui euro 803 migliaia per il completamento di importanti progetti per i quali erano stati incassati acconti nel corso dei due esercizi precedenti ed emissione di nuovi acconti per euro 52 migliaia. La variazione residua è riferibile, per euro 42 migliaia, ai rimborsi relativi alla campagna di crowdfunding di Wahu S.r.l., per euro 65 migliaia a Weart S.r.l. e per euro 36 migliaia a Yape S.r.l.

Debiti verso Fornitori

I debiti verso fornitori, interamente esigibili entro l'esercizio successivo, sono pari a euro 2.190 migliaia rispetto a euro 2.620 migliaia al 31 dicembre 2025. La riduzione, pari a euro 430 migliaia, è dovuta principalmente alla riduzione del debito di e-Novia per euro 232 migliaia, di e-Shock S.r.l. per euro 90 migliaia e Weart S.r.l. per euro 84 migliaia.

Non si fornisce la ripartizione dei debiti per area geografica poiché l'informazione non è significativa in quanto per la maggior parte riconducibili a controparti nazionali.

Debiti Tributari

I Debiti Tributari ammontano a euro 1.065 migliaia rispetto a euro 1.153 migliaia al 31 dicembre 2025 evidenziando un decremento di euro 87.453. Se ne riporta la composizione nella tabella seguente:

Debiti tributari

(Valori espressi in euro)	30.06.2026	31.12.2025	Variazione
Erario c.to IVA	44.479	54.900	(10.421)
Erario c.to ritenute dipendenti	997.460	1.072.373	(74.913)
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	14.957	20.090	(5.133)
Imposte sostitutive	8.489	5.474	3.015
TOTALE DEBITI TRIBUTARI	1.065.384	1.152.837	(87.453)

La voce più significativa è rappresentata dal debito per ritenute alla fonte operate sui dipendenti in capo alla controllante e-Novia e a Blimp. Entrambe le società stanno gestendo i propri obblighi contributivi tenendo conto delle previsioni della procedura CNC.

Altri Debiti

La voce Altri debiti pari ad euro 1.251 migliaia accoglie debiti relativi a salari e stipendi non liquidati alla fine del periodo in commento (stipendi relativi al mese di giugno e pagati nel corso del mese successivo), compensi agli amministratori, ferie, premi e altri oneri differiti.

Ratei e Risconti Passivi

La voce ratei e risconti passivi ammonta a euro 1.472 migliaia contro euro 1.433 migliaia al 31 dicembre 2025 ed include prevalentemente i ratei passivi relativi agli interessi passivi sui finanziamenti bancari per euro 1.017 migliaia (e-Novia per euro 847 migliaia per euro 131 migliaia) e risconti passivi per euro 455 migliaia.

I risconti passivi si compongono principalmente per euro 174 migliaia, da canoni anticipati su prestazioni di servizi, per euro 150 migliaia per il credito d'imposta per quotazione di e-Novia, e per euro 76 migliaia per fatturazioni anticipate a clienti di società del gruppo (Y.Share, Smart Robots, Huxelerate ed e-Shock).

Nota Illustrativa | Conto Economico

Valore della Produzione

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del periodo, al netto delle variazioni dei lavori in corso su ordinazione, ammontano ad euro 2.191 migliaia, in diminuzione del 22% rispetto al valore di euro 2.821 migliaia nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Considerando i soli ricavi delle società consolidate per tutto il periodo di riferimento (ossia escludendo l'apporto nei primi mesi del 2025 di Bluebrake S.p.A. pari ad euro 113 migliaia), il valore si attesta in diminuzione del 19% rispetto al periodo conclusosi al 30 giugno 2025.

Il valore della produzione, pari a euro 2.891 migliaia è in diminuzione del 15%, nonostante la ripresa dell'attività di investimento rispetto al primo semestre 2025, in particolare quella legata al progetto PNRR-Mise da parte della Capogruppo e delle controllate e-Shock S.r.l. e Yape S.r.l.

Valore della produzione	2026	2025	Variazione	Var%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.964.266	2.620.872	343.393	13%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6.837	14.149	(7.312)	-52%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(773.747)	200.318	(974.064)	-486%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	437.401	274.893	162.508	59%
Altri ricavi e proventi	239.129	282.711	(43.582)	-15%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.873.886	3.392.943	(519.057)	-15%

La vendita di servizi di consulenza collegati all'adozione dei prodotti o, da parte della Capogruppo, a servizi di consulenza, al netto delle variazioni dei lavori in corso su ordinazione, genera ricavi per euro 1.651 migliaia contro euro 1.628 migliaia nello stesso periodo del 2025, evidenziando una sostanziale uniformità dei valori.

I ricavi del Gruppo derivanti dalla commercializzazione di prodotti ammontano a euro 529 migliaia, con un decremento del 56% rispetto ad euro 1.194 migliaia dello stesso periodo dell'anno precedente (euro 1.135 migliaia e -53% a parità di perimetro). Al risultato contribuisce in modo significativo e-Shock S.r.l., con un decremento delle vendite di euro 380 migliaia, assieme a Smart Robots S.r.l., Blimp S.r.l., Weart S.r.l. e Yape S.r.l. che registrano una variazione complessiva negativa di euro 203 migliaia.

Il Gruppo sviluppa e commercializza sette principali linee di prodotto, ovvero:

- soluzioni meccatroniche integrate per la sicurezza, il comfort e le prestazioni di veicoli;
- sistemi di guida autonoma per usi off-road;
- piattaforma *AI-driven* per l'ottimizzazione del software e delle risorse di calcolo;
- piattaforma di monitoraggio e tracciamento flotte di veicoli;

- piattaforma IOT con diverse applicazioni sia in ambito mobilità sia in ambito manifatturiero;
- servizio di misurazione in tempo reale del passaggio di pedoni e veicoli a supporto della pianificazione urbana, della performance di punti vendita e dell'audience di impianti pubblicitari OOH e DOOH;
- sistema per la verifica della correttezza delle operazioni di assemblaggio;
- soluzioni aptiche indossabili per il training e la prototipazione in VR e la teleoperazione robotica.

Variazione delle Rimanenze di Magazzino prodotti finiti

Il valore del magazzino prodotti finiti non subisce variazioni significative attestandosi ad un valore di euro 114 migliaia rispetto a 103 migliaia al 31 dicembre 2025 (+10,7%); la variazione di euro 10.977 riflette l'ordinaria gestione del ciclo produttivo.

Variazione dei Lavori in Corso su Ordinazione

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione ammontano ad euro 616 migliaia registrando un decremento nel periodo di euro 816 migliaia. La voce accoglie la variazione dei lavori in corso rilevata al fine di garantire il rispetto del principio di competenza nella rilevazione dei ricavi in base alla percentuale di completamento raggiunta. La variazione in diminuzione è legata principalmente ad euro 907 migliaia relativi ad e-Novia a seguito del completamento di importanti progetti pluriennali, solo in parte compensati dagli incrementi per progetti in corso per euro 171 migliaia relativi ad e-Shock S.r.l.

Incrementi di Immobilizzazioni per Lavori Interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni rappresentano i riflessi reddituali delle operazioni di capitalizzazione dei costi, che consentono di costruire o di incrementare il valore delle immobilizzazioni immateriali riferiti perlopiù a prototipi in fase di sviluppo o completamento. Sono in particolare riprese le attività di sviluppo per il progetto PNRR-MISE, rallentati nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Altri Ricavi e Proventi

Gli altri ricavi e proventi sono pari a euro 256 migliaia, rispetto agli euro 283 migliaia relativi al periodo precedente.

Trattasi di ricavi di varia natura, sopravvenienze attive e contributi in conto esercizio distribuiti in maniera omogenea sulla maggior parte delle società del gruppo. Tra questi hanno maggior rilevanza euro 50 migliaia che rappresentano l'ammontare di competenza del periodo del credito d'imposta legato ai costi sostenuti per la quotazione di e-Novia, sopravvenienze attive per circa euro 50 migliaia legate al credito d'imposta ricerca e sviluppo a seguito della fusione di Existo S.r.l. in e-Novia oltre a circa euro 58 migliaia per il rilascio del fondo svalutazione crediti clienti.

Costi della Produzione

I Costi della produzione ammontano a euro 6.086 migliaia nel primo semestre 2026, in diminuzione di euro 1.886 migliaia (-24%) rispetto al valore di euro 7.972 migliaia del periodo precedente, confermando il percorso di ottimizzazione operativa e di contenimento dei costi.

Si evidenzia il decremento del costo per servizi di euro 435 migliaia (-20%) e per il godimento di beni di terzi di euro 246 migliaia (-60%), determinando una riduzione dei costi di struttura di 681 migliaia (-26%) che segue la riduzione di euro 664 migliaia (-20.5%) registrato tra i periodi immediatamente precedenti. Si riduce di 148 migliaia il costo per il personale per via del diverso mix di profili professionali creato.

Diminuiscono gli ammortamenti per effetto del deconsolidamento di Blubrake S.p.A. per via di alcuni cespiti che hanno completato il loro periodo di ammortamento e per la politica di riduzione degli investimenti avvenuta a partire dall'esercizio 2024.

Costi della produzione	2026	2025	Variazione	Var%
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	386.639	743.435	(356.796)	-48%
Per servizi	1.732.183	2.167.549	(435.366)	-20%
Per godimento di beni di terzi	161.359	407.601	(246.241)	-60%
Per il personale	2.348.390	2.496.289	(147.899)	-6%
Ammortamenti e svalutazioni:	1.367.421	1.787.689	(420.268)	-24%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.331	234.108	(204.777)	-87%
Oneri diversi di gestione	60.218	134.886	(74.668)	-55%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	6.085.540	7.971.556	(1.886.016)	-24%

Costi per Materie Prime Sussidiarie di Consumo e di Merci

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci del primo semestre si attestano ad euro 387 migliaia con una diminuzione pari a euro 357 migliaia (-48%) che segue la riduzione dei ricavi per vendita di beni (-53%).

Costi per Servizi

I costi per servizi al 30 giugno 2026 ammontano a euro 1.732 migliaia rispetto a euro 2.168 migliaia dello stesso periodo del precedente anno con un decremento di euro 435 migliaia (-20%). Considerando le sole società consolidate per tutto il periodo di riferimento, la diminuzione si attesta al 9,6% rispetto allo stesso periodo del 2025.

Costi per servizi	2026	2025	Variazione	Var %
Assicurazioni	60.120	77.382	(17.262)	-22%
Brevetti e ricerca	17.440	37.651	(20.211)	-54%
Compensi Collegio Sindacale, Revisione e altri organismi	98.790	101.120	(2.330)	-2%
Compensi e rimborsi amministratori	119.492	135.083	(15.590)	-12%
Comunicazione e marketing	34.493	42.516	(8.023)	-19%
Consulenze fiscali e del lavoro	81.622	107.990	(26.368)	-24%
Consulenze tecniche e professionali	752.216	826.128	(73.912)	-9%
Licenze software	105.610	194.974	(89.364)	-46%
Spese legali e notarili	175.580	291.821	(116.240)	-40%
Viaggi e trasferte	47.041	84.881	(37.840)	-45%
Altri servizi	239.780	268.004	(28.224)	-11%
Totale costi per servizi	1.732.183	2.167.549	(435.366)	-20%

Si riducono significativamente, di euro 116 migliaia (-40%), le spese legali e notarili legate alla gestione del piano di rilancio, in particolare relativa all'accesso alla procedura di Composizione negoziale della Crisi, e alla preparazione delle operazioni finanziarie straordinarie. Si riducono, seppure in misura minore, anche i costi per consulenze fiscali e del lavoro, avendo la società ridotto la struttura organizzativa preposta all'amministrazione.

Scendono i costi per le consulenze tecniche e professionali sia per l'ottimizzazione delle attività affidate a fornitori di servizi di ingegneria sia per la minore attività progettuale verso terzi e di sviluppo nuovi prodotti in seno alle controllate. Il valore di tali costi si attesta ad euro 752 migliaia in calo di euro 74 migliaia (-9%) rispetto al periodo precedente.

Scendono da euro 195 migliaia a euro 106 migliaia (-46%) i costi legati a software per effetto della riduzione del numero di licenze in uso realizzato attraverso un'ottimizzazione delle licenze assegnate, circostanza che va di pari passo con il ridimensionamento degli organici e con le scadenze per il rinnovo dei contratti di fornitura.

Anche i costi per viaggi e trasferte si riducono di euro 38 migliaia (-45%) grazie ad una più attenta pianificazione. Analoga attività di riduzione e ottimizzazione della spesa è stata realizzata per i costi assicurativi e la riduzione dell'attività di brevettazione contraendola solo sulle iniziative con prospettive di utilizzo nel medio termine.

Costo per Godimento Beni Terzi

I costi per godimento di beni di terzi si riducono del 60% e si sono movimentati così come esposto nella tabella sottostante. Diminuiscono i costi per affitti anno su anno per il cambio di sede avvenuto ad aprile 2025 e i cui effetti si sono manifestati per tutto il periodo 2026. Si è ridotto il costo dei noleggi auto attraverso negoziazione con i fornitori e riduzione del parco auto.

Costi per godimento di beni di terzi	2026	2025	Variazione	Var %
Locazioni e spese uffici	60.509	247.277	(186.768)	-76%
Noleggi operativi	38.892	53.026	(14.134)	-27%
Noleggi auto	61.959	107.298	(45.339)	-42%
Totale godimento beni di terzi	161.359	407.601	(246.241)	-60%

Costo del Personale

Il costo del personale è in diminuzione a seguito della diversa composizione dell'organico per competenze e livello di inquadramento contrattuale.

Oneri Diversi di Gestione

Gli oneri diversi di gestione subiscono una variazione in diminuzione di euro 75 migliaia. Tali costi, nel precedente periodo erano cresciuti per le spese straordinarie di trasloco e adeguamento della nuova sede.

Oneri diversi di gestione	2026	2025	Variazione	Var%
Abbonamenti e associazioni	4.359	6.089	(1.730)	-28%
Imposte e tasse e sanzioni	11.654	33.274	(21.620)	-65%
Sopravvenienze passive	27.217	14.915	12.302	82%
Perdite su crediti	-	3	(3)	-100%
Altri costi di gestione	16.988	80.602	(63.614)	-79%
Totale oneri diversi di gestione	60.218	134.886	(74.668)	-55%

Proventi e Oneri Finanziari

I Proventi e Oneri finanziari, in assenza di operazioni straordinarie di cessione di partecipazioni e assets, sono riferiti principalmente a interessi finanziari e ai differenziali incassati su contratti derivati a copertura delle variazioni dei tassi di interesse sui finanziamenti contratti. La tabella di seguito ne espone i valori:

Proventi e oneri finanziari	2026	2025	Variazione	Var%
Proventi da cessione di partecipazioni	-	2.722.187	(2.722.187)	-100%
Altri Proventi Finanziari	53.291	396	52.895	13367%
Interessi e oneri finanziari	(39.775)	(301.783)	262.007	-87%
Utili e perdite su cambi	153	(2.541)	2.694	-106%
Totale proventi e oneri finanziari	13.668	2.418.259	(2.404.590)	-99%

La variazione di maggior rilievo è rappresentata dai Proventi da partecipazioni che, nel periodo precedente, incorporava la plusvalenza da cessione della partecipazione in Blubrake S.p.A. La voce altri proventi finanziari accoglie le sopravvenienze originate dagli accordi di saldo e stralcio raggiunti da Blimp S.r.l. con i propri creditori nell'ambito della procedura CNC. Infine gli interessi ed oneri finanziari diminuiscono per effetto degli accordi in corso di finalizzazione con il ceto bancario nell'ambito delle CNC di Blimp ed e-Novia.

Svalutazioni

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha incrementato il proprio fondo svalutazione crediti per euro 9 migliaia interamente riferibili a Blimp S.r.l.

Imposte Correnti, Differite e Anticipate

Trattandosi di un bilancio intermedio, così come previsto dall'OIC 30, gli amministratori non hanno ritenuto opportuno rilevare la fiscalità differita e/o anticipata rimandando alla chiusura dell'esercizio il rilevamento di eventuali imposte.

Nota Illustrativa | Situazione Finanziaria

Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta registra un peggioramento di euro 1.621 migliaia e si attesta ad euro 11.338 migliaia negativa. Tale risultato è dovuto principalmente ai risultati operativi conseguiti dalle società del Gruppo che, rispetto al periodo precedente, non ha beneficiato dell'effetto di talune operazioni straordinarie (come ad esempio la cessione di Blubrake S.p.A.)

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(in migliaia di euro)	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	Var %
Disponibilità Liquide (A)	1.668	3.363	(1.695)	-50%
Crediti Finanziari (B)	36	43	(7)	-16%
Debiti Finanziari verso Banche (C)	(10.643)	(10.724)	81	-1%
Debiti verso altri finanziatori (D)	(2.400)	(2.400)	-	0%
Posizione Finanziaria Netta (A) + (B) + (C) + (D)	(11.338)	(9.718)	(1.621)	17%

Anche l'analisi Fonti/Impieghi evidenzia un capitale circolante netto negativo in peggioramento rispetto al periodo precedente per la riduzione delle disponibilità liquide e dei crediti a breve termine. Il Capitale Circolante si riduce di euro 4.064 migliaia, mentre le passività correnti si riducono di euro 1.657 migliaia. I mezzi propri si riducono a causa della perdita d'esercizio mentre quelli di terzi restano sostanzialmente invariati. Nel complesso si evidenzia una diminuzione del capitale circolante netto di euro 2.407 migliaia.

Fonti e Impieghi

(importi in euro)	30.06.2026	31.12.2025	Variazione	Var %
Rimanenze di magazzino e lavori in corso	1.409.202	2.243.283	(834.081)	-37%
Crediti a breve termine	2.543.421	4.071.764	(1.528.343)	-38%
Ratei e risconti attivi	150.250	157.271	(7.020)	-4%
Liquidità Correnti non Finanziarie	4.102.874	6.472.318	(2.369.444)	-37%
Liquidità Immediate e Assimilate	1.668.047	3.362.827	(1.694.780)	-50%
Capitale Circolante (A)	5.770.921	9.835.145	(4.064.224)	-41%
Immobilizzazioni	10.494.660	11.399.684	(905.024)	-8%
Totale Immobilizzazioni (B)	10.494.660	11.399.684	(905.024)	-8%
Totale Impieghi (A) + (B)	16.265.579	21.234.829	(4.969.250)	-23%
Mezzi Propri (patrimonio netto) (C)	(5.335.337)	(2.104.549)	(3.230.788)	154%
Debiti Bancari e finanziamenti passivi	13.042.633	13.123.558	(80.925)	-1%
Totale Mezzi di Terzi (D)	13.042.633	13.123.558	(80.925)	-1%
Passività correnti	6.770.709	8.378.074	(1.607.365)	-19%
Debito TFR e altri Oneri	1.787.572	1.837.747	(50.175)	-3%
Passività correnti (E)	8.558.281	10.215.822	(1.657.541)	-16%
Totale Fonti di finanziamento (C) + (D) + (E)	16.265.579	21.234.830	(4.969.252)	-23%
Capitale circolante netto (A) - (E)	(2.787.360)	(380.677)	(2.406.683)	632%

Nota Illustrativa Altre Informazioni

Continuità Aziendale

Nel corso del primo semestre 2026 il Gruppo ha proseguito l'attuazione del piano di rilancio e delle azioni di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario avviate negli esercizi precedenti. Tali interventi hanno riguardato, in particolare, la razionalizzazione della struttura dei costi, la focalizzazione delle attività sulle aree Venture Studio e Innovation Consulting, la valorizzazione delle competenze distintive nell'ambito della Physical AI e il proseguimento delle procedure di Composizione Negoziata della Crisi della Capogruppo e della controllata Blimp S.r.l.

Sotto il profilo economico, nel primo semestre 2026 i ricavi delle vendite e delle prestazioni, al netto delle variazioni dei lavori in corso su ordinazione, ammontano a euro 2.190.519, in diminuzione del 22% rispetto a euro 2.821.190 registrati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il valore della produzione è pari a euro 2.873.886, rispetto a euro 3.392.943 al 30 giugno 2025. La contrazione è riconducibile principalmente alla riduzione delle vendite di prodotti solo parzialmente compensata dalla ripresa degli investimenti interni connessi, tra l'altro, ai progetti finanziati e allo sviluppo delle iniziative tecnologiche del Gruppo.

I costi della produzione si attestano a euro 6.085.540, in diminuzione di euro 1.886.016, pari al 24%, rispetto a euro 7.971.556 del primo semestre 2025. La riduzione riflette la prosecuzione delle azioni di efficientamento operativo e di contenimento strutturale dei costi, che hanno riguardato, in particolare, i costi per servizi, il godimento di beni di terzi, il costo del personale, le licenze software, le spese legali e notarili, le consulenze e gli altri costi di struttura. Tuttavia, il Gruppo non ha ancora raggiunto l'equilibrio economico-finanziario rilevando un'EBITDA consolidato di euro 1.844.233 negativi (in miglioramento del 34% rispetto al primo semestre 2025 a parità di perimetro). Tale risultato determina una posizione finanziaria netta consolidata negativa per euro 11.338.115, rispetto a euro 9.717.547 negativi al 31 dicembre 2025, con un peggioramento di euro 1.620.568.

Il risultato netto consolidato del periodo è negativo per euro 3.197.986, rispetto a euro 2.603.254 negativi al 30 giugno 2025, mentre il risultato netto di pertinenza del Gruppo è negativo per euro 2.467.220, rispetto a euro 1.551.057 negativi del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il confronto risente significativamente del fatto che il risultato del primo semestre 2025 beneficiava della plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in Blubrake S.p.A., pari a circa euro 2,7 milioni, componente non ricorrente e non presente nel primo semestre 2026.

Al 30 giugno 2026 il patrimonio netto consolidato è negativo per euro 5.335.337, rispetto a euro 2.104.549 negativi al 31 dicembre 2025. Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo è negativo per euro 4.789.644, rispetto a euro 2.289.622 negativi al 31 dicembre 2025. Tale valore deve essere interpretato alla luce degli impatti positivi sul patrimonio netto che si otterranno al completamento della procedura CNC della Capogruppo e di Blimp S.r.l.

Come noto, la Capogruppo ha presentato in data 17 luglio 2024 istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi ai sensi degli artt. 12 e 17 e seguenti del DL. 12 gennaio 2019 n. 14 c.s.m. (il Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, di seguito anche "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 31

luglio 2025, per consentire la conclusione degli accordi con i Creditori sociali, ai sensi dell'art. 23, 1° comma lett. c) CCII. Tale procedura è stata attivata, al fine di risanare la situazione di squilibrio economico-finanziario e di difficoltà nella generazione dei flussi di cassa prospettici, assicurare stabilità durante l'attuazione delle iniziative di rilancio e preservare il valore aziendale. Nell'ambito della procedura sono stati definiti e regolarmente eseguiti gli accordi con i creditori commerciali, mentre sono proseguite le interlocuzioni con il ceto bancario e con gli altri soggetti interessati dalla manovra finanziaria.

Alla data di redazione della presente Relazione, gli istituti di credito coinvolti hanno espresso il proprio consenso sui termini economici della proposta, che prevede lo stralcio di una parte delle esposizioni bancarie. Permane tuttavia in corso l'iter autorizzativo interno di un ultimo istituto coinvolto, il cui completamento costituisce il passaggio necessario per il perfezionamento delle deliberazioni bancarie e per la successiva formalizzazione degli accordi.

Una volta completata tale fase, gli istituti di credito dovranno attivare il procedimento di coinvolgimento di MCC e SACE, in qualità di garanti delle esposizioni interessate dalla manovra, affinché tali soggetti possano valutare e approvare la rinuncia al diritto di regresso conseguente allo stralcio. Sulla base delle indicazioni ricevute dai soggetti coinvolti, il completamento di tale iter autorizzativo è stimato in circa sessanta giorni dalla data della delibera di stralcio di cui sopra. Tale tempistica rappresenta una previsione e resta subordinata all'esito delle procedure deliberative dei soggetti interessati.

Parallelamente, la Capogruppo ha proseguito le attività di raccolta delle risorse necessarie all'esecuzione della manovra attraverso il "Prestito Obbligazionario Convertendo e-Novia 2026-2028", deliberato per un importo massimo complessivo di euro 2.060.000. Alla data di redazione risultano raccolti e versati su conto *escrow* euro 1.550.000; residua, pertanto, un importo di euro 510.000, il cui completamento è previsto, sulla base degli impegni e delle interlocuzioni in corso, entro i tempi imposti dal completamento della procedura CNC. Le risorse sono destinate principalmente al soddisfacimento del debito bancario nella misura prevista dagli accordi di ristrutturazione e al supporto della regolare prosecuzione dell'attività caratteristica. Il completamento della quota residua della raccolta costituisce tuttavia un evento futuro e non può essere considerato perfezionato sino all'effettiva sottoscrizione e al relativo versamento.

In esito alla sottoscrizione degli accordi con gli istituti finanziatori, l'Esperto incaricato nell'ambito della CNC provvederà al rilascio della relazione conclusiva sul percorso negoziale.

La definitiva conclusione della procedura resta pertanto subordinata al completamento dell'iter autorizzativo di un ultimo istituto coinvolto nonché alla successiva formalizzazione degli accordi raggiunti, al completamento delle autorizzazioni da parte di MCC e SACE, all'avveramento delle ulteriori condizioni previste dagli accordi e all'effettiva esecuzione dei pagamenti al ceto bancario nonché al perfezionamento della raccolta delle sopracitate nuove risorse finanziarie. Sulla base della timeline aggiornata condivisa con i principali stakeholder finanziari, gli Amministratori ritengono ragionevolmente perseguibile il completamento della manovra entro la fine dell'esercizio 2026 e il pagamento a favore del ceto bancario è attualmente previsto entro il 31 dicembre 2026. Anche tale data costituisce una previsione e non una scadenza il cui rispetto possa ritenersi, alla data attuale, definitivo o incondizionato.

Separatamente dalla procedura della Capogruppo, in data 3 marzo 2025 la controllata Blimp S.r.l. ha presentato istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi, richiedendo l'applicazione delle misure protettive e la sospensione degli obblighi di ricapitalizzazione previsti dalla normativa applicabile. Nell'ambito di tale procedura sono stati sottoscritti e onorati gli accordi con i creditori commerciali interessati dalla manovra. Sono inoltre proseguite le interlocuzioni con l'unico istituto bancario in merito alla proposta di definizione dell'esposizione, il cui perfezionamento resta subordinato alla delibera definitiva dell'istituto e alla rinuncia da parte di MCC all'eventuale diritto di regresso.

La manovra di Blimp S.r.l. prevede altresì un intervento di ricapitalizzazione da parte dei soci, mediante versamenti in denaro e conversione o rinuncia a crediti commerciali. Tali operazioni restano condizionate al positivo esito della CNC e alla formalizzazione degli accordi con l'istituto finanziario e con il soggetto garante. Alla data di redazione della presente Relazione la procedura non risulta pertanto definitivamente conclusa. Il suo positivo completamento costituisce un elemento rilevante ai fini del riequilibrio patrimoniale e finanziario della controllata e della valutazione complessiva della continuità aziendale del Gruppo.

Solo a seguito del perfezionamento di tutte le attività sopra descritte potranno essere rilevati contabilmente l'estinzione delle esposizioni oggetto di ristrutturazione e i conseguenti effetti economici, patrimoniali e finanziari. Pertanto, i dati della presente Relazione non incorporano gli effetti attesi dagli stralci previsti nell'ambito delle CNC della Capogruppo e di quella di Blimp S.r.l.

Alla luce di quanto descritto, gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare a operare come complesso economico funzionante, tenendo anche conto sia dei risultati conseguiti nel primo semestre 2026 sia delle previsioni economiche e finanziarie contenute nel piano. Tra gli elementi considerati a supporto di tale valutazione assumono rilievo:

- la riduzione strutturale dei costi operativi e dei costi fissi, i cui effetti sono già riscontrabili nei risultati del primo semestre 2026;
- il miglioramento dell'EBITDA rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- la focalizzazione del modello di business sulle aree Venture Studio e Innovation Consulting e sulle competenze distintive nell'ambito della Physical AI;
- la prosecuzione delle attività di sviluppo commerciale, business development e valorizzazione del portafoglio di iniziative tecnologiche;
- la sostanziale accettazione da parte del ceto bancario dei termini economici della manovra, con l'atteso completamento dell'iter autorizzativo interno di un ultimo istituto di credito;
- la raccolta già realizzata nell'ambito del POC 2026-2028 e il conseguente stato di avanzamento del processo di funding;
- Le interlocuzioni in corso, con i principali azionisti della Capogruppo, per l'ulteriore raccolta di risorse finanziarie a completamento della manovra finanziaria prevista dal piano di risanamento presentato nell'ambito della procedura di CNC;
- l'avvenuta definizione e l'esecuzione degli accordi con i creditori commerciali della Capogruppo e di Blimp S.r.l.;
- il percorso di razionalizzazione organizzativa e di rafforzamento dei processi di pianificazione, monitoraggio e controllo economico-finanziario.

Alla luce di quanto esposto, alla data di redazione della presente relazione finanziaria, la continuità aziendale risulta ancora condizionata dalle seguenti residue significative incertezze relative:

- benché appaia ormai prossimo, al completamento dell'iter autorizzativo interno di un ultimo istituto bancario; alla definitiva formalizzazione e sottoscrizione degli accordi con il ceto bancario; all'ottenimento delle autorizzazioni e delle rinunce da richiedere ai garanti MCC S.p.A. e SACE S.p.A.;
- al completamento del collocamento dell'importo residuo del prestito obbligazionario convertibile dal valore massimo complessivo di euro 2,06 milioni, di cui sono già stati raccolti e versati su conto *escrow* euro 1,55 milioni; la differenza di euro 510 migliaia risulta funzionale al perseguimento degli obiettivi strategici ed a completare con successo il percorso della composizione negoziata;
- al buon esito delle interlocuzioni avviate con gli Azionisti della Capogruppo per l'ottenimento delle ulteriori risorse necessarie all'esecuzione della manovra;
- alla positiva conclusione delle procedure di CNC della Capogruppo e di Blimp S.r.l. e al rilascio delle rispettive relazioni finali da parte degli Esperti, da depositarsi in Camera di Commercio;
- nonché alla capacità del Gruppo di conseguire i ricavi, i margini e i flussi di cassa previsti nel *budget* e nel Piano di Risanamento.

Le circostanze sopra descritte indicano l'esistenza di incertezze significative che possono far sorgere dubbi rilevanti sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare a operare in condizioni di continuità aziendale qualora una o più delle condizioni essenziali della manovra non dovessero realizzarsi nei tempi e secondo le modalità previste.

Ciò nonostante, tenuto conto dell'ulteriore avanzamento registrato delle trattative con il ceto bancario, tra cui l'ottenimento del consenso sui termini economici della manovra di stralcio proposta, dell'attuale stato di avanzamento del processo di collocamento del secondo prestito obbligazionario sopra menzionato, dell'avvio delle interlocuzioni con gli Azionisti della Capogruppo per l'ottenimento di ulteriori risorse finanziarie, delle azioni di efficientamento realizzate, del miglioramento della performance operativa e delle iniziative industriali e commerciali in corso, nonché dell'auspicata positiva conclusione delle procedure di CNC della Capogruppo e di Blimp S.r.l., gli Amministratori ritengono sussistere una ragionevole aspettativa che la Capogruppo e il Gruppo dispongano di risorse adeguate per continuare a operare in condizioni di funzionamento per un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento della presente Relazione, che è stata per tanto redatta secondo il presupposto della continuità aziendale.

Dati sull'Occupazione

Si segnala, separatamente per categorie, il numero medio dei dipendenti delle società incluse nel consolidamento alle date indicate, unitamente all'organico alla data del 31 dicembre 2025 (ultima colonna):

Personale	2026	2025	31.12.2025
Dirigenti	1,7	3,5	3
Quadri	21,5	18,8	21
Impiegati	36,0	36,0	37
Operai	2,0	2,0	2
TOTALE	61,2	60,3	63

Compensi, Anticipazioni e Crediti concessi ad Amministratori e Sindaci e Impegni assunti per Loro Conto

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

Compensi	Amministratori	Sindaci e altri organismi di controllo
Compensi	119.492	33.220

Compensi al revisore legale o società di revisione

I compensi spettanti alla società di revisione per la revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2026 ammontano ad euro 26 migliaia.

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.

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.

Operazioni Straordinarie

Nel primo semestre 2026 non si sono registrate operazioni straordinarie, e sono proseguite le negoziazioni per la definizione delle procedure CNC della Capogruppo e di Blimp S.r.l.

Crediti, debiti, ratei e risconti di durata residua superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni

Non esistono debiti o crediti di durata residua superiore a cinque anni. Non esistono debiti del Gruppo assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La definizione di parti correlate è quella riferita ai principi sanciti nello IAS24, secondo cui le parti correlate sono quei soggetti che hanno la capacità di controllare un altro soggetto, ovvero di esercitare una influenza notevole sull'assunzione di decisioni operative finanziarie da parte della società che redige il bilancio.

Per quanto attiene al controllo, questo viene individuato nel potere di determinare, sulla base di specifiche clausole statutarie o di accordi, le politiche di natura finanziaria e operative della società che redige il bilancio esercitando quindi una notevole influenza.

Tutte le operazioni effettuate dal Gruppo con parti correlate sono state eseguite applicando condizioni in linea con quelle di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra due parti indipendenti. Ai fini di stabilire se le operazioni con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato. Il Gruppo ha considerato sia le condizioni di tipo quantitativo relative al prezzo e ad elementi ad esso connessi sia le motivazioni che hanno condotto alla decisione di eseguire l'operazione e a concluderla con una parte correlata anziché con terzi. Inoltre, i rapporti con parti correlate delle società del Gruppo non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

I contratti stipulati con le parti correlate, peraltro basati su una piattaforma contrattuale redatta con il supporto di primari studi legali, prevedono l'applicazione di tariffe standard valide per tutte le imprese del Gruppo, 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 procedurali 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 del Gruppo, collegato alle attività progettuali e di sviluppo di ciascuna, in linea con i reciproci piani e i budget approvati. Inoltre, i già menzionati 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 controllate realizzano, dunque, una convergenza di interessi tra le imprese controllate ed il socio e-Novia, scongiurando ogni situazione di conflitto di interessi.

Per quanto riguarda la gestione degli adempimenti post-quotazione, la Società ha istituito il registro *internal dealing* e ha proceduto a mappare le parti correlate con apposito registro che viene aggiornato periodicamente per essere trasmesso al Comitato Parti Correlate, il quale è tenuto ad esprimersi preventivamente su operazioni di importo non esiguo, come da procedura vigente.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data 7 agosto 2026, il Consiglio di Amministrazione di e-Novia S.p.A. ha deliberato la nomina dell'Ing. Alessio Torelli quale nuovo Amministratore Delegato della Società, con decorrenza immediata. La nomina si inserisce nel percorso di evoluzione e rilancio del Gruppo e mira a rafforzare la capacità di e-Novia di valorizzare il proprio patrimonio di competenze tecnologiche, imprenditoriali e industriali, accelerando lo sviluppo del modello Venture Studio e delle soluzioni di Physical AI.

Alessio Torelli vanta un'esperienza internazionale di oltre 25 anni nei settori dell'energia, delle infrastrutture, della mobilità e del retail, maturata presso primari operatori quali Snam, Enel X, Eni, Shell e Puma Energy. Il nuovo Amministratore Delegato ha inoltre ricoperto ruoli di responsabilità nella gestione di attività caratterizzate da sviluppo strategico, innovazione, operazioni di fusione e acquisizione e trasformazione aziendale.

In data 17 agosto 2026, la Capogruppo ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato dalle controllate Y.Share S.r.l. e Smart Robots S.r.l. ottenendo il controllo del 100% di entrambe le società. La sottoscrizione dell'aumento di capitale è avvenuta tramite la conversione di crediti commerciali vantati dalla Capogruppo nei confronti delle stesse.

Per quanto riguarda l'operatività del Gruppo, successivamente al 30 giugno 2026 sono proseguite le attività previste dal piano di rilancio, con particolare riferimento al consolidamento del modello Venture Studio, allo sviluppo delle iniziative di business development e consulenza e alla valorizzazione delle opportunità nell'ambito della robotica, della mecatronica avanzata e dell'intelligenza artificiale applicata ai processi industriali.

Sono stati inoltre sottoscritti accordi con le startup eSkins e OLTERRE (progetto di startup nato nell'ambito di ricerca dell'Istituto Italiano di Tecnologia) che sono entrate ufficialmente a far parte del modello di Venture Studio di e-Novia. Tali accordi contribuiscono ad ampliare il portafoglio di iniziative del Gruppo e a consolidare il collegamento con l'ecosistema della ricerca e dell'innovazione tecnologica.

Alla data del 30 giugno 2026 e-Shock S.r.l. non ha rimborsato la quota restante del prestito soci ad essa accordato (finanziamento concesso da Streparava Holding, come indicato nei paragrafi della Nota Illustrativa) ed ha avviato interlocuzioni con il creditore per rideterminare i termini di rimborso dello stesso; tale negoziazione è tuttora in corso.

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

In relazione alle disposizioni informative previste dall'art. 2427 bis, Codice Civile, si precisa che e-Novia ha stipulato contratti derivati OTC di tipo *"Interest Rate Swap"*, con lo scopo di dare copertura al rischio di rialzo dei tassi di interesse variabile sui finanziamenti in corso.

Con riguardo alle indicazioni richieste dall'art. 2427 bis, comma 1, lettera b-ter), si evidenzia che a seguito della intervenuta designazione di copertura di flussi finanziari, trattandosi di copertura semplice, gli strumenti finanziari derivati in oggetto sono valutati al *fair value* ad ogni data di chiusura di bilancio e la variazione è interamente imputata alla voce "A) VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" senza necessità di calcolare quanta parte della copertura sia inefficace e quindi vada rilevata a conto economico, sezione "D)".

Non sussistono pertanto variazioni di valore iscritte a conto economico, ove si riflettono esclusivamente gli adeguamenti del tasso di interesse da variabile a fisso, laddove le variazioni di valore imputate a patrimonio netto sono indicate nella presente nota nel precedente punto "Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" e nel capitolo dedicato alle immobilizzazioni finanziarie.

Nota Integrativa Finale

La presente relazione Semestrale Consolidata, composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota Illustrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico consolidato dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Si fa inoltre presente che, trattandosi di un bilancio intermedio, sono state adottate regole semplificate di presentazione.

MILANO, 29 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Alessio Torelli

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alessio Torelli', with a stylized, cursive script.



e-Novia S.p.A.

Viale Monza 259, 20126 Milano MI, Italia

Partita Iva: 07763770968

Capitale Sociale: 353.860,50 €



Gruppo e-Novia

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

30 settembre 2026



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo e-Novia (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2026, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 e dalla nota illustrativa. Gli Amministratori della e-Novia S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

Il bilancio consolidato intermedio per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 evidenzia una perdita di periodo di €3,2 milioni (perdita di €2,6 milioni per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2025), un patrimonio netto negativo di €5,3 milioni (negativo di €2,1 milioni al 31 dicembre 2025) ed una posizione finanziaria netta negativa di €11,3 milioni (negativa di €9,7 milioni al 31 dicembre 2025).

KPMG S.p.A.
Società aderente al Gruppo
di Revisione
e-Novia S.p.A. (Gruppo)
Società controllata di Gruppo
e-Novia S.p.A. (Gruppo)
Società controllata di Gruppo
e-Novia S.p.A. (Gruppo)



Andrea Ben Gargallo
Bologna Bologna Brescia
Caparra Comp. Firenze Firenze
Lecce Lecce Napoli Napoli
Palermo Palermo Palermo Palermo
Ravenna Roma Roma Roma
Torino Torino Torino Torino

Società aderenti
Capitale sociale
Euro 10.115.000,00 (i)
Registro Imprese Tribunale di Milano
e Codice Fiscale 01.007090010
R.E.A. Milano N. 1/2852
Partita IVA 007090010
C.A.T. number 7007090010
Sede legale: Via Dover, 100 Milano (MI)
20121 Milano (MI) Italia

Gli Amministratori della e-Novia S.p.A. (nel seguito anche la “Capogruppo”) evidenziano nel paragrafo “Continuità Aziendale” della nota illustrativa che:

- nel corso del primo semestre 2026 il Gruppo e-Novia ha proseguito l’attuazione del piano di rilancio e delle azioni di riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario avviate negli esercizi precedenti. Tali interventi hanno riguardato, in particolare, la razionalizzazione della struttura dei costi, la focalizzazione delle attività sulle aree *Venture Studio* e *Innovation Consulting*, la valorizzazione delle competenze distintive nell’ambito della *Physical AI* e il proseguimento delle procedure di Composizione Negoziata della Crisi (nel seguito anche “CNC”) della Capogruppo e della controllata Blimp S.r.l.. Gli Amministratori della Capogruppo segnalano che il periodo chiuso al 30 giugno 2026 registra una perdita complessiva di €3,2 milioni rispetto ad una perdita complessiva di €2,6 milioni al 30 giugno 2025, risentendo significativamente del fatto che il risultato del primo semestre 2025 beneficiava della plusvalenza non ricorrente derivante dalla cessione della partecipazione nella Blubrake S.p.A., pari a circa €2,7 milioni;
- 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 durante l’attuazione delle iniziative di rilancio e preservare il valore aziendale, e-Novia S.p.A. ha presentato in data 17 luglio 2024 istanza per l’accesso alla composizione negoziata della crisi ai sensi degli artt. 12 e 17 e seguenti del DL. 12 gennaio 2019 n. 14 c.s.m. (il Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza, nel seguito anche “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;
- nell’ambito della procedura di CNC, nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono stati definiti e regolarmente eseguiti gli accordi con i creditori commerciali, mentre nel primo semestre 2026 sono proseguite le interlocuzioni con il ceto bancario e con gli altri soggetti interessati dalla manovra finanziaria. Gli Amministratori evidenziano che, alla data di approvazione dell’allegato bilancio consolidato intermedio, gli istituti di credito coinvolti hanno espresso il proprio consenso sui termini economici della proposta, che prevede lo stralcio di una parte delle esposizioni bancarie, ma che permane tuttavia in corso l’iter autorizzativo interno di un ultimo istituto, il cui completamento costituisce il passaggio necessario per il perfezionamento delle deliberazioni bancarie e per la successiva formalizzazione degli accordi. Gli Amministratori evidenziano che una volta completata tale fase gli istituti di credito dovranno attivare il processo di coinvolgimento di MCC S.p.A. e di SACE S.p.A., in qualità di garanti delle esposizioni interessate alla manovra, affinché tali soggetti possano valutare e approvare la rinuncia dalle eventuali azioni di regresso conseguenti allo stralcio. Gli Amministratori evidenziano inoltre che, sulla base delle indicazioni ricevute dai soggetti coinvolti, il completamento di tale iter autorizzativo è stimato in circa sessanta giorni dalla delibera di stralcio di cui sopra, subordinato tuttavia all’esito delle procedure deliberative dei soggetti interessati;
- la Capogruppo ha proseguito le attività di raccolta delle risorse necessarie all’esecuzione della manovra finanziaria attraverso il “Prestito Obbligazionario Convertendo e-Novia 2026-2028” (nel seguito anche “POC 2026-2028”), deliberato per un importo massimo di €2,06 milioni. Alla data di approvazione dell’allegato bilancio consolidato intermedio, risultano raccolti e versati su conto escrow €1,55 milioni; residua, pertanto, un importo di €0,51 milioni il cui completamento è previsto, sulla base degli impegni e delle interlocuzioni in corso, entro i tempi imposti dal completamento della procedura di CNC;

- gli Amministratori evidenziano che, sulla base della *timeline* aggiornata con i principali *stakeholder* finanziari, ritengono ragionevolmente perseguibile il completamento della manovra finanziaria entro la fine dell'esercizio 2026 e che il pagamento del ceto bancario è attualmente previsto entro il 31 dicembre 2026;
- in data 3 marzo 2025, anche la controllata Blimp S.r.l. ha presentato istanza per l'accesso alla CNC, richiedendo l'applicazione delle misure protettive e la sospensione degli obblighi di ricapitalizzazione prevista dalla normativa applicabile; in data 12 marzo 2025 la Camera di Commercio competente ha provveduto alle pubblicazioni previste *ex lege*. Nell'ambito di tale procedura sono stati sottoscritti e onorati gli accordi con i creditori commerciali interessati dalla manovra finanziaria e proseguite le interlocuzioni con l'unico istituto di credito in merito alla proposta di definizione dell'esposizione, il cui perfezionamento resta subordinato alla delibera definitiva dell'istituto e alla rinuncia da parte di MCC S.p.A. all'eventuale diritto di regresso. La manovra della Blimp S.r.l. prevede altresì un intervento di ricapitalizzazione da parte dei soci, mediante versamenti in denaro e conversione o rinuncia a crediti commerciali. Tali operazioni restano condizionate al positivo esito della CNC e alla formalizzazione degli accordi con l'istituto di credito e con il soggetto garante. Alla data di approvazione dell'allegato bilancio consolidato intermedio la procedura non risulta pertanto definitivamente conclusa;
- la valutazione prospettica effettuata dagli Amministratori della capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare ad operare come complesso economico funzionante, tenendo anche conto sia dei risultati conseguiti nel primo semestre 2026 sia delle previsioni economiche e finanziarie contenute nel piano economico e finanziario predisposto nell'ambito della CNC (nel seguito anche il "Piano di Risanamento"), ha considerato anche i seguenti elementi di rilievo:
 - la riduzione strutturale dei costi operativi e dei costi fissi, i cui effetti sono già riscontrabili nei risultati del primo semestre 2026;
 - il miglioramento dell'EBITDA rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
 - la focalizzazione del modello di business sulle aree *Venture Studio* e *Innovation Consulting* e sulle competenze distintive nell'ambito della *Physical AI*;
 - la prosecuzione delle attività di sviluppo commerciale, *business development* e valorizzazione del portafoglio di iniziative tecnologiche;
 - la sostanziale accettazione da parte del ceto bancario dei termini economici della manovra, con l'atteso completamento dell'iter autorizzativo interno di un ultimo istituto di credito;
 - la raccolta già realizzata nell'ambito del POC 2026-2028 e il conseguente stato di avanzamento del processo di *funding*;
 - le interlocuzioni in corso, con i principali azionisti della Capogruppo, per l'ulteriore raccolta di risorse finanziarie a completamento della manovra finanziaria prevista dal Piano di Risanamento presentato nell'ambito della procedura di CNC;
 - l'avvenuta definizione ed esecuzione degli accordi con i creditori commerciali della Capogruppo e della Blimp S.r.l.;
 - il percorso di razionalizzazione organizzativa e di rafforzamento dei processi di pianificazione, monitoraggio e controllo economico-finanziario.

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



Gruppo e-Novia

Relazione della società di revisione

30 giugno 2026

- al completamento dell'iter autorizzativo interno, sia con riferimento alla Capogruppo che alla controllata Blimp S.r.l., di un ultimo istituto di credito, alla definitiva formalizzazione e sottoscrizione degli accordi con il ceto bancario e all'ottenimento delle autorizzazioni e delle rinunce da richiedere ai garanti MCC S.p.A. e SACE S.p.A.;
- al completamento del collocamento dell'importo residuo del prestito obbligazionario convertibile dal valore massimo complessivo di €2,06 milioni, di cui sono già stati raccolti e versati su contro escrow €1,55 milioni. La differenza di €0,51 milioni risulta funzionale al perseguimento degli obiettivi strategici ed a completare con successo il percorso della CNC;
- al buon esito delle interlocuzioni avviate con gli Azionisti della Capogruppo per l'ottenimento delle ulteriori risorse necessarie all'esecuzione della manovra;
- alla positiva conclusione delle procedure di CNC della Capogruppo e della Blimp S.r.l., con il rilascio delle rispettive relazioni finali da parte degli Esperti, da depositarsi in Camera di Commercio;
- alla capacità del Gruppo di conseguire i ricavi, i margini e i flussi di cassa previsti nel budget e nel Piano di Risanamento.

Infine, gli Amministratori della Capogruppo indicano che, tenuto conto dell'ulteriore avanzamento registrato delle trattative con il ceto bancario, tra cui l'ottenimento del consenso sui termini economici della manovra di stralcio proposta, dell'attuale stato di avanzamento del processo di collocamento del POC 2026-2028 sopra menzionato, dell'avvio delle interlocuzioni con gli Azionisti della Capogruppo per l'ottenimento di ulteriori risorse finanziarie, delle azioni di efficientamento realizzate, del miglioramento della performance operativa e delle iniziative industriali e commerciali in corso, nonché dell'auspicata positiva conclusione delle procedure di CNC della Capogruppo e della Blimp S.r.l., ritengono sussistere una ragionevole aspettativa che la Capogruppo e il Gruppo dispongano di adeguate risorse per continuare ad operare in condizioni di funzionamento per un periodo di almeno 12 mesi rispetto alla data di riferimento del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2026, che è stato pertanto redatto 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 consolidato intermedio del Gruppo e-Novia al 30 giugno 2026.

Dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione

A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione*", non siamo in grado di esprimere una conclusione sulla conformità del bilancio consolidato intermedio del Gruppo e-Novia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 al principio contabile OIC 30.

Milano, 30 settembre 2026

KPMG S.p.A.

Vera Ravasi
Socio