

Informazione Regolamentata n. 20271-16-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 12 Giugno 2025 21:33:48	Euronext Growth Milan
---	---	-----------------------

Societa' : E-NOVIA

Identificativo Informazione : 206904
Regolamentata

Utenza - referente : ENOVIAN02 - Massimiliano Benci

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 12 Giugno 2025 21:33:48

Data/Ora Inizio Diffusione : 12 Giugno 2025 21:33:48

Oggetto : RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
SUL BILANCIO DI ESERCIZIO E SUL
BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AL
31 DICEMBRE 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO DI ESERCIZIO E SUL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

Milano, 12 giugno 2025

e-Novia S.p.A., ("e-Novia" o la "Società"), società quotata su Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, a capo dell'omonimo Gruppo attivo nelle tecnologie della robotica e AI per il mercato della mobilità e dei trasporti, comunica che la Società di revisione KPMG S.p.A. ("**Società di revisione**") ha rilasciato le relazioni ("**Relazioni**") sulla revisione contabile del bilancio di esercizio di e-Novia S.p.A. e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

La Società di revisione ha dichiarato all'interno delle relazioni l'impossibilità di esprimere un giudizio poiché il presupposto della continuità aziendale, sulla base delle quali sono state predisposte le Relazioni, ritenendo gli amministratori che vi sia la possibilità che venga realizzato un risanamento patrimoniale e finanziario del Gruppo, rimane soggetta molteplici significative incertezze con potenziali interazioni ed effetti cumulati sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato.

Si allegano i testi integrali delle Relazioni della Società di revisione.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito web della Società www.e-novia.it e su www.emarketstorage.it

e-Novia

Il Gruppo e-Novia, fondato a Milano nel 2015, è leader nelle tecnologie per la robotica e AI applicate alla mobilità sostenibile. Specializzato nello sviluppo di soluzioni altamente innovative, opera in partnership con università, centri di ricerca e multinazionali con l'obiettivo di lanciare sul mercato globale i prodotti sviluppati all'interno del Gruppo. La Società è quotata sul segmento professionale del mercato Euronext Growth Milan dal dicembre 2022.

CONTATTI

e-Novia S.p.A.

Emittente
Viale Monza 259, 20126
Milano
T. +39 02 45902000
Investor.relations@e-novia.it

MIT SIM

Euronext Growth Advisor
C.so Venezia 16 - 20121 Milano
T. +39 02 87399069
trading-desk@mitsim.it

IRTOP Consulting

Investor & Media Relations Advisor
Via Bigli, 19 - 20121 Milano
T. +39 02 45473883/4
d.gentile@irtop.com
ir@irtop.com



Gruppo e-Novia

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
12 giugno 2025



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

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

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo e-Novia a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo *"Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio"* della presente relazione.

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Il bilancio consolidato predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia una perdita d'esercizio di €16,6 milioni (€22,7 milioni nell'esercizio 2023), un patrimonio netto negativo di €1,1 milioni (positivo di €10,9 milioni al 31 dicembre 2023) ed una posizione finanziaria netta negativa di €13,7 milioni (negativa di €11,2 milioni al 31 dicembre 2023).

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

- nel corso del 2024 il Gruppo e-Novia ha attraversato una fase di profonda difficoltà operativa e strategica, che ha fortemente limitato le possibilità di crescita dei ricavi. La contrazione della domanda nei settori di riferimento, in particolare nel settore della mobilità sostenibile e della robotica avanzata, unita alla crescente pressione competitiva e ad una minore disponibilità di investimenti da parte dei partner industriali, ha compromesso la capacità del Gruppo di valorizzare le proprie tecnologie sul mercato. A peggiorare il quadro è intervenuto l'avvio della procedura di Composizione Negoziata della Crisi (CNC) nel marzo 2024 da parte della Capogruppo come di seguito descritta,

KPMG S.p.A.
è una società per azioni
di diritto italiano
e fa parte del network KPMG
di entità indipendenti affiliate a
KPMG International Limited,
società di diritto inglese.



Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Varese Verona Venezia

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.592,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 612967
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Gruppo e-Novia

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

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



Gruppo e-Novia

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

- la pressoché integrale adesione della proposta da parte dei creditori commerciali della Capogruppo, che hanno già sottoscritto gli accordi ex art. 23, 1° comma lett. c) CCII;
- le interlocuzioni in stato avanzato con il ceto bancario della Capogruppo, i cui crediti ammontano a €8,2 milioni al 31 dicembre 2024, che attendono la relazione giurata di un professionista terzo ed indipendente, in fase di ultimazione, a conferma della convenienza della proposta avanzata ai creditori nell'ambito della Composizione Negoziata, rispetto a qualsiasi altra alternativa concretamente praticabile;
- la conseguente auspicata positiva conclusione della procedura di Composizione Negoziata della Crisi della e-Novia S.p.A., con il rilascio del parere favorevole dell'Esperto, ai sensi dell'art. 17, 8° comma CCII.

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

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

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

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

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



Gruppo e-Novia
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2024

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel presente paragrafo non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo.

Informazioni comparative

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

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della e-Novia S.p.A. per il bilancio consolidato

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

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

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare le nostre



Gruppo e-Novia
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2024

conclusioni. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili delle conclusioni espresse sul bilancio consolidato.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

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

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

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



Gruppo e-Novia

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

Milano, 12 giugno 2025

KPMG S.p.A.



Vera Ravasi
Socio

e-novia



e-Novia S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
12 giugno 2025



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

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

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

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

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

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

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

KPMG S.p.A.
è una società per azioni
di diritto italiano
e fa parte del network KPMG
di entità indipendenti affiliate a
KPMG International Limited,
società di diritto inglese.



Ancora Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Cagliari Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Pavia Perugia
Pescona Roma Torino Treviso
Trento Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.000,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 0010960129
R.E.A. Milano N. 512667
Partita IVA 0010960129
VAT number IT00109600150
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



e-Novia S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

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



e-Novia S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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

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

Informazioni comparative

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



e-Novia S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

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

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

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

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

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

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

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



e-Novia S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2024

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

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

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

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

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

Milano, 12 giugno 2025

KPMG S.p.A.



Vera Ravasi
Socio

