

Informazione Regolamentata n. 20361-3-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 7 Agosto 2026 08:11:26	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : EHI!

Utenza - referente : EHISTN01 - GIRARDI MAURO

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 7 Agosto 2026 08:11:26

Data/Ora Inizio Diffusione : 7 Agosto 2026 08:11:26

Oggetto : EHI! SOTTOSCRITTA LETTERA
VINCOLANTE CON UNICA S.p.A.,
PIATTAFORMA INTEGRATA SPECIALIZZATA
NELLA RIGENERAZIONE DI SITI DISMESSI
("BROWNFIELD") CHE INTERNALIZZA L'
INTERA CATENA DEL VALORE CON UN
MODELLO DI ECONOMIA CIRCOLARE

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

EHI! SOTTOSCRITTA LETTERA VINCOLANTE CON UNICA S.p.A., PIATTAFORMA INTEGRATA SPECIALIZZATA NELLA RIGENERAZIONE DI SITI DISMESSI (“*BROWNFIELD*”) CHE INTERNALIZZA L’INTERA CATENA DEL VALORE CON UN MODELLO DI ECONOMIA CIRCOLARE

MERCATO DI RIFERIMENTO IN FORTE ESPANSIONE: L'UNIONE EUROPEA, CON L'OBIETTIVO DEL *NO NET LAND TAKE* (CONSUMO NETTO DI SUOLO PARI A ZERO), PROMUOVE LA RIDUZIONE DEL CONSUMO DI SUOLO VERGINE, INCENTIVANDO LA RIQUALIFICAZIONE E IL RIUTILIZZO DI AREE GIÀ URBANIZZATE RISPETTO A NUOVI SVILUPPI *GREENFIELD*

NESSUN CLIENTE OLTRE IL 10% DEL FATTURATO E UN PORTAFOGLIO COMPOSTO PREVALENTEMENTE DA COMMITTENTI PRIVATI

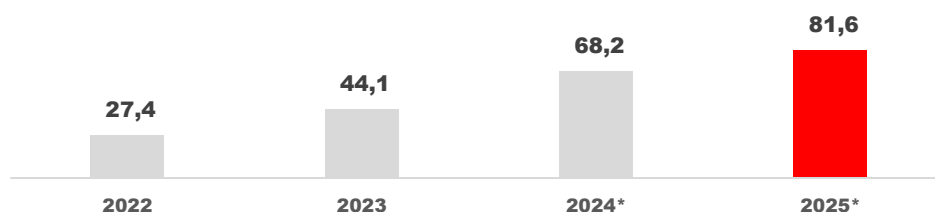
KPI'S 31 DICEMBRE 2025 CONSOLIDATI:

- **RICAVI PARI A CIRCA EURO 81,6 MILIONI (+20% circa vs. 31.12.2024)**
- **EBITDA PARI A CIRCA 16 MILIONI DI EURO (+21% circa vs. 31.12.2024)**
- **EBITDA MARGIN: CIRCA 20%**
- **UTILE NETTO ADJ PARI A CIRCA EURO 6 MILIONI**
- **PFN/EBITDA: MINORE DI 2x**
- **PRESENZA INTERNAZIONALE: ITALIA, FRANCIA E SVIZZERA**



Milano, 7 agosto 2026 – EHI! S.p.A. ("**EHI!**" o la "**Società**"), il nuovo veicolo promosso da Mauro Girardi e Borgosesia con l'obiettivo di individuare PMI italiane ad alto potenziale e accompagnarne la crescita attraverso una *business combination*, comunica di aver sottoscritto una lettera di intenti vincolante (la "**Lettera Vincolante**") con IRIS Holding S.r.l. ("**IRIS Holding**"), quale socio di controllo di Unica S.p.A. ("**Unica**"), e con la stessa Unica (IRIS Holding e Unica, congiuntamente a EHI!, le "**Parti**"), finalizzata a realizzare un investimento di minoranza di EHI! in Unica nel contesto del processo di quotazione delle relative azioni su *Euronext Growth Milan* (la "**Quotazione**" o l'**IPO**" e "**EGM**"), con l'obiettivo di sostenerne il percorso di sviluppo (l'**Operazione**"), ai termini e alle condizioni delineate nel prosieguo.

Evoluzione ricavi 2022-2025 (CAGR 2022-25: 43,82%)



*Dati 2024 e 2025 sono Consolidati e IFRS

Mauro Girardi, Amministratore Delegato di EHI!, ha dichiarato: *«Ci sono aziende che operano nei mercati. E poi ci sono aziende che rendono possibili i mercati. Unica rende nuovamente produttivo ciò che il tempo, l'abbandono, la complessità ambientale, l'inefficienza aziendale hanno sottratto all'economia. Rigenera il suolo, recupera materia e restituisce al territorio siti industriali pronti ad accogliere nuove imprese, infrastrutture e opportunità di sviluppo. Il suo valore non risiede soltanto nella capacità di bonificare o demolire, ma nel trasformare aree non utilizzabili e obsolete in asset sostenibili, produttivi e investibili. Grazie al presidio dell'intera filiera, Unica converte complessità ambientali e operative in crescita economica e valore condiviso. Esperienza, capacità di execution, integrazione e visione industriale ne fanno una straordinaria piattaforma di sviluppo per gli anni a venire».*



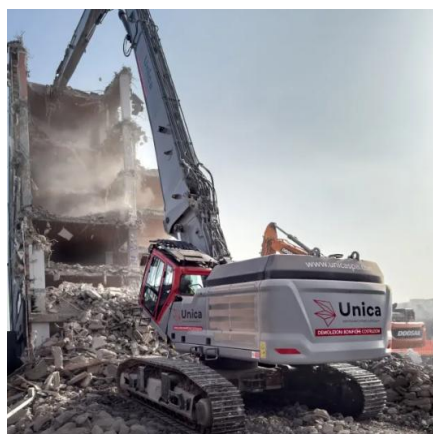
EHI! S.p.A.,
sede legale: Milano (MI), Viale Luigi Majno n. 10,
P.IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 02848790024



Unica S.p.A.

Unica è una piattaforma integrata specializzata nella rigenerazione di siti dismessi (“brownfield”) che internalizza l'intera catena del valore, presidiando le attività di bonifica ambientale, demolizione e gestione dei rifiuti attraverso un **modello end-to-end** ad elevata creazione di valore. Tale posizionamento beneficia di un contesto normativo favorevole: l'Unione Europea, attraverso l'obiettivo del **No Net Land Take** (consumo netto di suolo pari a zero), promuove infatti la riduzione del consumo di suolo vergine, incentivando la riqualificazione e il **riutilizzo di aree già urbanizzate rispetto a nuovi sviluppi greenfield**.

Il Gruppo Unica ha chiuso il 2025, su base consolidata e secondo i principi contabili IFRS, con **ricavi pari a circa euro 81,6 milioni, in crescita del +20%** rispetto ai circa euro 68,2m del 2024. **L'EBITDA 2025 è stato pari a circa euro 16 milioni, in crescita del +21%** rispetto all'anno precedente, con un EBITDA margin pari a circa il 20% dei ricavi. L'Utile Netto *adjusted* del 2025 è stato pari a circa euro 6 milioni di euro, (accantonamenti prudenziali per circa euro 1,9 milioni a fondi rischi). La Posizione Finanziaria Netta *adjusted* a fine 2025 è pari a euro 30 milioni (dopo euro 15 milioni di investimenti realizzati nel corso nel 2025 per l'acquisto di escavatori, macchinari per movimento terra, attrezzature di cantiere, terreni e fabbricati).



La solidità del modello Unica risiede anche nella qualità e nella diversificazione dei ricavi: nessun cliente supera il 10% del fatturato a fronte di un portafoglio composto prevalentemente da committenti privati.

Il Gruppo ha già avviato il proprio percorso di crescita internazionale attraverso le attività in **Francia e Svizzera** e punta a rafforzare ulteriormente capacità impiantistica, investimenti diretti, partecipazione a progetti infrastrutturali complessi e presenza sui mercati esteri.

Paolo Andreini, Presidente di Unica S.p.A., ha dichiarato: «Unica interviene dove il valore sembra essersi fermato e rimette in moto il futuro. Grazie a un modello industriale unico per integrazione, trasformiamo siti complessi e aree dismesse in asset capaci di tornare a produrre, attrarre investimenti e generare sviluppo. È questa capacità che sostiene la nostra crescita e l'espansione internazionale già avviata. In EHI! abbiamo trovato un partner con cui condividiamo visione industriale, ambizione e cultura



dell'execution. Siamo entusiasti di intraprendere insieme un percorso che potrà accelerare la crescita di Unica, mettendo al servizio del nostro progetto risorse finanziarie, competenze manageriali ed esperienza.»

Descrizione dell'Operazione

L'Operazione si qualifica come **Operazione Rilevante** ai sensi dello statuto sociale di EHI! e sarà pertanto sottoposta agli accordi definitivi, alle relative tempistiche e all'approvazione dell'assemblea degli azionisti. La documentazione richiesta, incluso il documento informativo, sarà messa a disposizione nei termini previsti dalla normativa, anche regolamentare, applicabile.

Ai fini della realizzazione dell'Operazione, la Quotazione di Unica dovrà perfezionarsi entro il **31 dicembre 2026** ma qualora la stessa non risultasse perfezionata al **30 settembre 2026**, EHI! si è impegnata, quale strumento ponte, a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile emesso da Unica (il "POC"), per un importo nominale massimo di **euro 7.500.000** e con un tasso nominale annuo del **7,25%**. In caso di perfezionamento della Quotazione entro il 31 dicembre 2026, il POC sarà convertito in azioni Unica al prezzo di Quotazione.

La valorizzazione *pre-money* è pari all'EBITDA consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, applicando un moltiplicatore pari a 4x, dedotta la Posizione Finanziaria Netta ("PFN") consolidata *adjusted* alla medesima data, preliminarmente stimata in euro 30 milioni. L'*ENTERPRISE VALUE* è pari ad euro 65 milioni. La PFN sarà determinata definitivamente sui dati consolidati IAS/IFRS al 30 giugno 2026.

L'Operazione è subordinata al verificarsi di determinate condizioni, tra le quali:

1. il completamento da parte di EHI! di una due diligence su Unica e sul relativo gruppo;
2. la realizzazione da parte di Unica della riorganizzazione del proprio gruppo, nonché la predisposizione e l'approvazione della documentazione finanziaria necessaria ai fini della Quotazione, inclusi i bilanci pro forma IFRS;
3. la finalizzazione delle attività propedeutiche alla Quotazione, inclusa la predisposizione del documento di ammissione e il rilascio delle dichiarazioni, garanzie, comfort letter, opinion "clean" e degli altri documenti e provvedimenti richiesti dalla normativa applicabile e dalla prassi di mercato;
4. l'assenza, tra la data di sottoscrizione della Lettera Vincolante e il perfezionamento dell'Operazione, di eventi pregiudizievoli rilevanti riguardanti Unica o il Gruppo Unica;
5. l'approvazione dell'Operazione da parte dell'assemblea di EHI! e il permanere in capo a EHI!, successivamente agli eventuali recessi, di una dotazione non inferiore a **euro 20.000.000**.

L'impegno di EHI! alla sottoscrizione del POC è a sua volta subordinato al verificarsi di determinate condizioni. Tra queste rientrano il completamento, con esito soddisfacente a insindacabile giudizio di EHI!, delle attività di due diligence, il rilascio da parte di Unica e IRIS Holding di dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato e l'assenza di eventi pregiudizievoli rilevanti entro la data di emissione.



La Lettera Vincolante prevede che l'Operazione sia strutturata come segue:

- **Termine della Quotazione:** la Quotazione dovrà perfezionarsi entro il **31 dicembre 2026**. Qualora non fosse perfezionata entro tale data, gli impegni di EHI! relativi alla realizzazione dell'Operazione potranno perdere efficacia, senza che le Parti possano avanzare reciproche pretese;
- **POC:** qualora la Quotazione non fosse perfezionata entro il **30 settembre 2026**, EHI! si è impegnata, come detto, a sottoporre all'autorizzazione della propria assemblea la sottoscrizione del POC. Il relativo regolamento, attualmente oggetto di negoziazione tra le Parti, prevedrà la possibilità per i portatori di richiederne il rimborso anticipato qualora la Quotazione non fosse perfezionata entro il 31 dicembre 2026. Il rimborso sarà assistito anche da una garanzia di IRIS Holding;

La struttura dell'Operazione e della Quotazione prevede inoltre che:

a. il numero di azioni Unica emesse prima della Quotazione sia determinato dividendo la Valorizzazione Pre-Money per 10, così da attribuire alle stesse un valore unitario pari a **euro 10,00**. Una parte delle azioni detenute da IRIS Holding sarà convertita, in sede di Quotazione, in azioni a voto plurimo, al fine di consentire a questa di mantenere il controllo di diritto di Unica anche successivamente alla Quotazione;

b. si dia corso a piani di incentivo/*retention* per manager e amministratori;

c. EHI! sottoscriva azioni Unica di nuova emissione, oltre ad una quota residuale in vendita da definire tra le parti, per un importo complessivo massimo di **euro 20 milioni** (comprensivo dell'eventuale conversione del POC), ridotto dell'eventuale valore delle somme necessarie alla costituzione del flottante richiesto ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su *Euronext Growth Milan*. A EHI! saranno poi assegnati Warrant *Cashless* Unica nel rapporto di **1 Warrant Unica ogni 2 azioni** acquistate, sottoscritte e/o ricevute in conversione in sede di Quotazione; Il rapporto di esercizio sarà mobile e collegato all'andamento del prezzo dell'azione rispetto a un prezzo strike di riferimento. Sarà inoltre prevista l'accelerazione dell'esercizio qualora il prezzo medio mensile delle azioni superi una determinata soglia. L'esercizio comporterà un esborso finanziario limitato, pari a **euro 0,10 per azione**. È inoltre prevista l'assegnazione a EHI! di "Warrant Unica Promotore", che saranno attribuiti al Promotore di EHI! in sostituzione dei "Warrant promotore EHI!", nel rapporto di 1 a 1 e con le medesime caratteristiche;

d. EHI! abbia il diritto di designare, in prossimità della Quotazione, **due componenti del Consiglio di Amministrazione di Unica e il Presidente del Collegio Sindacale**.

Infine, nell'ambito degli accordi definitivi relativi all'Operazione, è previsto che EHI! e IRIS Holding sottoscrivano un contratto di opzione avente a oggetto reciproci diritti di acquisto e cessione di azioni Unica. Tali diritti saranno disciplinati sulla base di condizioni economiche predeterminate e subordinati al raggiungimento di specifici parametri economico-finanziari del Gruppo Unica.

Effetti dell'Operazione su EHI!

Ove l'Operazione si perfezioni, EHI! diverrà titolare di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Unica, nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni di questa su *Euronext Growth Milan*, ai termini e alle



condizioni che saranno definiti nella documentazione finale relativa all'Operazione ma che saranno comunque in linea con i contenuti della Lettera Vincolante e a quanto descritto nei paragrafi che precedono.

La Società comunicherà tempestivamente al mercato eventuali aggiornamenti relativi all'Operazione e procederà alla convocazione dell'assemblea della Società finalizzata all'approvazione della stessa una volta sottoscritti gli accordi definitivi e determinata la relativa struttura finale, mettendo a disposizione degli azionisti tutta la documentazione richiesta dalla legge, dallo statuto e dal Regolamento Emittenti EGM, ivi incluso il documento informativo previsto per le operazioni di *reverse take over*.

Maggiori dettagli saranno resi con la sottoscrizione della documentazione definitiva e nel documento informativo.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.ehispa.it nella sezione Investor Relations.

Si segnala inoltre che la Società si avvarrà del circuito eMarket SDIR, gestito da Teleborsa S.r.l. per la diffusione delle informazioni regolamentate.

Contatti:

Investor Relations

EHI S.p.A.

Mauro Girardi

investor@ehispa.it

segreteria@ehispa.it

Euronext Growth Advisor

illimity Bank S.p.A.

ehi@furstenberg.eu

Tel. +39 02 8284 9699

Via Soperga 9, 20124, Milano

Specialist

Integrae Sim S.p.A.

Piazza Castello 24, 20121 Milano

+39 02 8050 6160

