

EPH S.p.A.

Comunicato stampa

Accettata offerta vincolante di RONA Limited Company S.r.l.

Milano, 16 ottobre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di E.P.H. S.p.A. (“**EPH**” o la “**Società**”), riunitosi in data 15 ottobre 2025, ha deliberato all’unanimità di accettare l’offerta vincolante presentata e sottoscritta, sempre in data 15 ottobre 2025, da RONA Limited Company S.r.l. (“**RONA**”), con sede in Bernareggio (MB), Via Liguria 25, rappresentata dall’Amministratore Unico Dott. Rodrigo Navarro.

Dettagli dell’offerta vincolante di RONA

L’offerta di RONA, di natura irrevocabile e vincolante e non condizionata al verificarsi di condizioni sospensive, prevede un intervento complessivo di €10 milioni nel capitale sociale di EPH, articolato come segue:

- Aumento di capitale riservato a RONA per un importo complessivo di €10 milioni, di cui
 - €9,5 milioni mediante conferimento del Corporate Bond “TERRAGARDA” (ISIN IE000RYAUT27);
 - €500.000 per cassa.

La sottoscrizione di tale aumento di capitale dovrà essere eseguita entro il 15 novembre 2025.

- Aumento di capitale aperto al mercato per €2.500.000, volto a favorire l’ingresso nel capitale sociale di EPH di nuovi investitori interessati al rafforzamento patrimoniale funzionale al rilancio industriale delle Società, con conseguente incremento del flottante.
- Aumento di capitale a servizio di un Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) da €2.400.000, da collocarsi, in una o più tranches, presso un investitore istituzionale.

Al termine dell’operazione, si prevede che RONA diverrà azionista di controllo della Società in virtù della detenzione di una partecipazione fino ad un massimo del 90% del capitale sociale di EPH, mantenendo una quota minima del 10% quale flottante sul mercato.

L’operazione prevede inoltre la conversione e ristrutturazione integrale della posizione debitoria di EPH, con un rafforzamento patrimoniale complessivo stimato in circa €13 milioni, e la potenziale valorizzazione di perdite fiscali pregresse pari a circa €40 milioni.

Nuovo Piano Industriale EPH-RONA

Il piano industriale condiviso tra EPH e RONA mira a trasformare la Società in una holding di investimento e sviluppo industriale focalizzata su progetti a medio/lungo termine nei settori *real estate* e energie rinnovabili.

- **Settore *Real Estate* – Studentati:**

investimento complessivo fino ad un massimo di €2 milioni per la ristrutturazione e l’ammodernamento di immobili siti in Pavia, finalizzati alla realizzazione di 126 posti letto per

studenti universitari entro giugno 2026, con un rendimento atteso fino ad un massimo del 20% entro fine 2026.

- **Settore Energie Rinnovabili – Fotovoltaico:**

sviluppo in Tunisia di un impianto fotovoltaico da 20 MW, aggiudicato a RONA in gara pubblica, con un investimento complessivo stimato di €1 milione per MW. La prima fase (3 MW) sarà completata entro il 2026, con ritorni attesi tra il 27% e 30% annuo, supportati da un *Power Purchase Agreement* (PPA) già sottoscritto con il Governo tunisino.

Le parti avvieranno immediatamente le procedure necessarie per l'esecuzione dell'operazione, ivi incluse, a titolo esemplificativo, la predisposizione di un piano di risanamento attestato ai sensi dell'art. 56 del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza ("CCII"), richiesto dai creditori bancari quale condizione per l'accettazione della proposta loro avanzata di accordo di saldo e stralcio per un importo complessivo pari ad €704.000, la predisposizione di un prospetto informativo finalizzato all'ammissione a quotazione delle azioni EPH rivenienti dai suddetti aumenti di capitale e l'espletamento degli adempimenti documentali (documento informativo e relative dichiarazioni/attestazioni) e societari connessi alla procedura di *reverse take over*.

Aggiornamenti in merito all'offerta Urban Vision

Con riferimento all'offerta vincolante formulata da Urban Vision S.p.A. ("**Urban Vision**" o "**UV**" – si rimanda a tal proposito ai comunicati stampa diffusi in data 11 marzo 2025, 3 maggio 2025, 30 giugno 2025 e 25 luglio 2025) si ricorda che l'offerta vincolante di UV, sottoscritta in data 10 marzo 2025 e successivamente confermata il 2 maggio 2025 e poi il 24 luglio 2025, prevedeva quale termine di efficacia dell'offerta e per la verifica dell'avveramento delle condizioni sospensive la data del 15 ottobre 2025.

Alla data odierna non è pervenuta da parte di UV alcuna richiesta formale di proroga dei termini di efficacia dell'offerta.

Urban Vision si è al momento limitata a informalmente rappresentare la necessità di completare ulteriori verifiche ed approfondimenti in merito alle possibili conseguenze giuridiche derivanti dal completamento della prospettata operazione straordinaria di integrazione con EPH con riferimento al rispetto di alcune previsioni contrattuali relative a contratti di finanziamento in essere contratti da UV che prevedono l'impossibilità da parte del soggetto finanziato di compiere operazioni societarie di natura straordinaria in assenza di una specifica preventiva autorizzazione da parte del soggetto finanziatore.

Il Consiglio di Amministrazione di EPH si riserva di analizzare le conseguenze giuridiche ed economiche derivanti da tale mancato rinnovo dell'impegno vincolante assunto da Urban Vision, nonché di valutare eventuali azioni a tutela della Società.

Situazione debitoria complessiva della Società e prossime iniziative

In coerenza con quanto già comunicato al mercato in data 30 giugno 2025, nel contesto della definizione delle passività pregresse, si ricorda che EPH ha concluso accordi transattivi a saldo e stralcio con la quasi totalità dei creditori, per un importo complessivo inferiore a €2.000.000, secondo le seguenti principali linee direttive:

- Creditori bancari:

- Hanno manifestato disponibilità ad accettare la proposta di definizione a saldo e stralcio per un importo complessivo pari a €704.000;
- L'efficacia di tali accordi di saldo e stralcio è subordinata all'approvazione da parte dei rispettivi comitati crediti e alla predisposizione di un piano di risanamento attestato ex art. 56 (oggi art. 57) del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza (CCII).
- Creditori non bancari (commerciali e finanziari diversi):
 - Hanno aderito a transazioni a saldo e stralcio per un esborso complessivo di circa €1.168.660, consentendo in tal modo la riduzione significativa dell'esposizione debitoria complessiva della Società.
- Accordo con Global Growth Holding Ltd.:
 - La controparte ha accettato di convertire integralmente il proprio credito residuo (derivante dal precedente prestito obbligazionario convertibile) e di rinunciare ad ogni ulteriore pretesa in relazione alle obbligazioni o warrant in circolazione, subordinatamente al perfezionamento dell'aumento di capitale previsto a supporto del piano di risanamento.

Si precisa che è in corso di esecuzione ad opera della Società, con il contributo del *Chief Restructuring Officer* (CRO), un riesame volto a confermare la tenuta degli stralci e accordi transattivi già raggiunti alla luce dei recenti sviluppi connessi alla accettazione dell'offerta vincolante ricevuta da RONA ed alla contestuale cessazione dell'offerta UV.

Si precisa inoltre che la posizione debitoria esposta nei punti precedenti non include le spese correnti sostenute dalla Società durante gli ultimi mesi.

Infine, in ottemperanza al calendario degli eventi societari in precedenza comunicato al mercato, si ricorda che in data 24 ottobre 2025 si terrà un Consiglio di Amministrazione di EPH per l'approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2025, che conterrà dati economico-patrimoniali aggiornati alla luce delle operazioni sopra descritte.

Profilo di RONA Limited Company S.r.l.

RONA Limited Company S.r.l. è una holding di partecipazioni e sviluppo industriale con sede a Bernareggio (MB), attiva a livello internazionale nei settori infrastrutture, energia rinnovabile, *real estate*, tecnologia e finanza.

Fondata e guidata dal Dott. Rodrigo Navarro, la società opera attraverso una rete globale di partner finanziari, tecnici e legali, con una consolidata esperienza nella strutturazione di operazioni complesse e nella valorizzazione di asset ad alto potenziale.

RONA è controllata dal gruppo Global Atlantic Ventures LLC e dispone di strumenti finanziari e asset di valore rilevante, tra cui le obbligazioni del corporate bond "Terragard" di cui sopra, utilizzati per sostenere progetti di investimento strategico in Europa, Africa e Medio Oriente. La missione del gruppo è promuovere la crescita sostenibile e la trasformazione industriale attraverso investimenti intelligenti e una *governance* trasparente orientata al lungo periodo.

E.P.H. S.p.A.

Via degli Olivetani 10/12 – 20123 Milano

www.ephgroup.it