

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

COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

Approvazione della Relazione Semestrale al 30 giugno 2025 redatta sul presupposto della continuità aziendale, assoggettata a revisione contabile limitata

- Risultato operativo Euro negativo per 564 migliaia al 30 giugno 2025 rispetto a negativo per 577 migliaia nel primo semestre 2024, in miglioramento grazie al piano di “spending review” messo in atto dal management;
- Risultato Netto a +821 migliaia, (-592 migliaia nel primo semestre 2024)*;
- Posizione Finanziaria Netta pari a 7.488 migliaia (indebitamento) al 30 giugno 2025 rispetto a 8.861 migliaia (indebitamento) al 31 dicembre 2024.

* dovuto, oltre che al progredire dell'accantonamento dei costi di competenza, anche, per gli effetti positivi, alla remissione di debiti da parte di ex soci (per 1.390 migliaia di Euro) ed alla conversione di n. 14 obbligazioni del POC NEGMA/GGHL in gennaio 2025, che ha comportato un aumento del capitale sociale di 37 migliaia di Euro e della riserva sovrapprezzo azioni per 103 migliaia di Euro.

Milano, 24 ottobre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di E.P.H. S.p.A. (“EPH” o l’“Emittente”) – società quotata sul mercato Euronext Milan – ha approvato, in data odierna, la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025.

EPH, fino al 30 giugno 2022, ha operato nel settore dell'e-Commerce attraverso la società ePrice Operations S.r.l. (“ePrice Operations”), dichiarata fallita dal Tribunale di Milano il 30 giugno 2022. Al 30 giugno 2025 l’Emittente si trova nella fattispecie prevista dall’art. 2447 del Codice Civile. La relazione finanziaria intermedia semestrale al 30 giugno 2025 evidenzia infatti un patrimonio netto negativo di Euro 11.503 migliaia. Si evidenzia comunque che le perdite portate a nuovo in forza di quanto disposto dall’art. 6 del D.L. 23/2020, relative agli esercizi 2020, 2021 e 2022 ammontano a complessivi 18.611 migliaia di euro.

In data 14 settembre 2022, la Società, per mezzo dei propri legali, ha depositato ricorso ex art. 44, comma 1 CCII, diretto all’ottenimento del termine per il deposito degli accordi di ristrutturazione. In data 13 gennaio 2023 la Società ha depositato richiesta di omologazione degli accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 57 CCII stipulati con alcuni creditori rappresentanti oltre il 60% dell’indebitamento complessivo della Società, unitamente al Piano di Ristrutturazione del debito della Società ed alla relazione dell’esperto che attesta la veridicità dei dati aziendali e la fattibilità del Piano di Ristrutturazione.

In data 15 marzo 2023 il Tribunale di Milano, con decreto, ha omologato gli accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 57 CCII (gli “Accordi di Ristrutturazione” e congiuntamente l’“Accordo di Ristrutturazione”).

Nel corso del 2024 Negma ha sottoscritto due erogazioni parziali della terza tranche del prestito obbligazionario (25 obbligazioni a luglio e 25 obbligazioni a settembre), erogando alla società 490.000 migliaia di euro e ottenendo complessive 50 obbligazioni. Nel corso del 2024 sono state convertite 153 obbligazioni, a valere sulla prima e sulla seconda tranche. Negma non ha sottoscritto la terza tranche del POC a seguito di richiesta in tal senso del Consiglio di Amministrazione, che si è attivato per chiedere il rispetto del contratto.

Nel corso del 2025, alla data di approvazione della presente relazione, GGHL ha convertito ulteriori 14 Obbligazioni, a valere sulla seconda tranche, a fronte delle quali sono state emesse n. 3.718.300 azioni. Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto:

- a) delle azioni avviate per richiamare Negma/GGHL al rispetto degli impegni contrattuali,
- b) della comunicazione effettuata da Negma/GGHL il 17 febbraio 2024 la quale ha evidenziato la volontà di proseguire il piano di ristrutturazione e rilancio della Società apportando i necessari aggiornamenti e modifiche al Piano di ristrutturazione da realizzarsi attraverso un nuovo organo di gestione che sia

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

Sede in Milano – Via degli Olivetani n. 10/12

Capitale sociale Euro 9.449.168,75 sottoscritto e versato

Iscrizione Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 03495470969 - REA n. 1678453

espressione di Negma nel suo ruolo di significativo azionista della Società sia di potenziali nuovi investitori,

- c) della decadenza, alla data del 15 ottobre 2025, dell'offerta vincolante presentata in data 10 marzo 2025 e più volte reiterata fino al 7 ottobre 2025 da Urban Vision S.p.A., la quale, nonostante l'esercizio di due diligence di natura legale, tributaria, finanziaria ed industriale di cui al punto 1 dell'Offerta Vincolante abbia avuto esito soddisfacente, e si siano avverate le condizioni sospensive previsto dal protocollo di Offerta sottoscritto, ha lasciato scadere i termini di efficacia dell'offerta, previsti al 15 ottobre 2025, senza far pervenire, alla data della presente Relazione, alcuna richiesta formale di proroga dei termini di efficacia dell'offerta,
- d) dell'Offerta, di natura irrevocabile e vincolante e non condizionata al verificarsi di condizioni sospensive, ricevuta il 15 ottobre 2025 da parte di RONA Srl, accettata dal Consiglio di Amministrazione il 15 ottobre 2025, che propone di rafforzare la posizione patrimoniale di EPH, riequilibrare la situazione finanziaria e garantirne la continuità aziendale mediante un intervento articolato come segue:
 - i. Aumento di capitale riservato a RONA per un importo complessivo di minimo €10 milioni, di cui €9,5 milioni mediante conferimento del Corporate Bond "TERRAGARDA" (ISIN IE000RYAUT27) e €500.000 per cassa entro il 15 novembre 2025;
 - ii. Aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione 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.
 - iii. Eventuale 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.

dichiara che la relazione finanziaria intermedia semestrale al 30 giugno 2025 è stata approvata il 24 ottobre 2025, pur in presenza di significative incertezze.

L'Organo Amministrativo evidenzia che gli amministratori hanno continuato, durante il corso del 2025, a perseguire l'operazione di risanamento inizialmente sulla base della proposta da Negma Group nel contesto della Procedura di Ristrutturazione, e, successivamente, anche sulla base della offerta vincolante di Urban Vision e sono, alla data della presente Relazione, convinti della ragionevole fattibilità della proposta contenuta nell'Offerta di natura irrevocabile presentata da RONA Srl e accettata dal CdA il 15 ottobre 2025, nonché dei benefici che deriverebbero dal verificarsi delle fasi attuative della suddetta Offerta per tutti gli stakeholders.

Pertanto gli Amministratori ritengono che, nonostante permangano molteplici e significative incertezze sull'adeguatezza delle risorse finanziarie volte a far fronte alle obbligazioni della società entro i prossimi dodici mesi, alla data odierna di approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale sussistano, con sufficiente probabilità, le condizioni per redigere la Relazione semestrale al 30 giugno 2025 nel presupposto della continuità aziendale.

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto ha subito variazioni nel corso del primo semestre 2025 da un valore negativo di 12.464 migliaia ad un valore negativo per Euro 11.503 migliaia. Anche se la Società si trova nella situazione di cui all'art. 2447 c.c. fin da maggio 2021, le conseguenze civilistiche normalmente previste (come lo scioglimento della società o la necessità di ricapitalizzazione) sono sospese fino al 31 dicembre 2025, a seguito della normativa straordinaria introdotta a seguito della pandemia COVID-19 (v. art. 6. D.L. 8 aprile 2020, n. 23, convertito con l. 20). Considerando quindi le perdite a nuovo sterilizzate ai fini del disposto di cui all'art. 2446 e 2447 c.c., il Patrimonio Netto di riferimento al 30 giugno 2025 incluso il risultato del periodo è positivo per

euro 7.108 migliaia, pertanto senza far ricadere la Società nel disposto di cui all'art. 2447 c.c. sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

La variazione positiva del reddito netto del periodo (Euro 821 migliaia) è imputabile principalmente, oltre che all'accantonamento dei costi di competenza, alla remissione del credito da parte di ex soci per complessivi Euro 1.390 migliaia ed al risultato positivo derivante dall'aumento di capitale inclusivo di sovrapprezzo di 140 migliaia, a seguito della conversione di 14 obbligazioni del POC Negma/GGHL nel gennaio 2025, che ha comportato un aumento del capitale sociale di 37 migliaia di Euro e della riserva sovrapprezzo azioni per 103 migliaia di Euro.

Il capitale sociale al 30 giugno 2025 è pari a 9.449 migliaia di Euro, rappresentato da 4.092.242 azioni prive di valore nominale.

E.P.H. S.p.A. al 30 giugno 2025

Conto Economico E.P.H. al 30 giugno 2025

(In Euro)	30-giu-25	30-giu-24
Ricavi	0	0
Altri proventi	1.617	2.164
Costi per servizi	(523.663)	(517.438)
Altri oneri	(42.297)	(61.576)
Risultato operativo	(564.343)	(576.850)
Proventi finanziari da esdebitazione	1.389.957	0
Oneri finanziari	(5.007)	(15.517)
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento	820.607	(592.367)
Utile (perdita) dell'attività in funzionamento	820.607	(592.367)
Risultato del periodo complessivo	820.607	(592.367)
Risultato per Azione	0,22	-0,92
Risultato per Azione Diluito	<i>ns</i>	<i>ns</i>

Stato Patrimoniale E.P.H. al 30 giugno 2025

(In Euro)	30-giu-25	31-dic-24
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Impianti e Macchinari	0	0
Attività immateriali	0	0
Partecipazioni	0	0
Attività finanziarie non correnti	0	0
Attività per imposte differite	0	0
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	0	0
ATTIVITÀ CORRENTI		
Crediti commerciali e altri crediti	0	0
Altre attività correnti	220.986	259.795
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	357	151.975
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	221.343	411.770

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

Sede in Milano – Via degli Olivetani n. 10/12

Capitale sociale Euro 9.449.168,75 sottoscritto e versato

Iscrizione Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 03495470969 - REA n. 1678453

TOTALE ATTIVITÀ	221.343	411.770
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	9.449.169	9.411.986
Riserve	(21.773.083)	(20.776.164)
Risultato del periodo	820.607	(1.099.737)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(11.503.307)	(12.463.915)
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	0	0
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti commerciali e altri debiti	2.817.912	2.567.936
Debiti verso banche e altri finanziatori	7.487.813	9.012.768
Altre passività correnti	1.418.925	1.294.981
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	11.724.650	12.875.685
TOTALE PASSIVITÀ	11.724.650	12.875.685
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	221.343	411.770