

COMUNICATO STAMPA

AGGIORNAMENTO SULL'OPERAZIONE CON FIN.MAR. HOLDING

PRECISAZIONI IN MERITO ALLA GOVERNANCE, AL PERIMETRO DEL CONFERIMENTO E SUI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLE SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO

Milano, 25 agosto 2026 – EPH Invest S.p.A. (“**EPH**” o la “**Società**”), facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data 21 agosto 2026, relativo alla sottoscrizione degli accordi vincolanti aventi ad oggetto l'integrazione in EPH delle partecipazioni detenute da Fin.Mar. Holding S.p.A. (“**FMH**”), mediante conferimento in natura delle stesse a servizio di un aumento di capitale riservato, e su richiesta di Borsa Italiana, comunica quanto segue.

Si precisa che tutti i dati, le informazioni economico-finanziarie, le valutazioni, i dati gestionali, le informazioni relative al portafoglio commesse e le previsioni riportati nel presente comunicato con riferimento a FMH e alle società appartenenti al relativo perimetro sono stati forniti da Fin.Mar. Holding S.p.A. a EPH. EPH non ha proceduto a una verifica o revisione indipendente di tali informazioni e le riporta nel presente comunicato sulla base di quanto ricevuto da FMH.

Precisazione in merito alla governance

Con riferimento all'operazione annunciata in data 21 agosto 2026, la Società precisa che l'offerta accettata da EPH non prevede alcuna modifica della governance della Società quale conseguenza dell'operazione.

Aggiornamento sul perimetro del conferimento

In ordine alla valutazione del perimetro oggetto del conferimento, EPH provvederà ad aggiornare tempestivamente il mercato non appena la relativa perizia sarà disponibile. In assenza, alla data odierna, della relativa perizia, EPH non esprime una propria valutazione sul valore del perimetro oggetto di conferimento. FMH ha comunicato a EPH una propria valutazione minima degli asset oggetto di conferimento pari ad almeno Euro 180 milioni. Tale valore è pertanto riportato nel presente comunicato esclusivamente quale valutazione comunicata da FMH e non costituisce una valutazione autonoma effettuata da EPH. Detti asset riguardano la partecipazione pari al 100% di Fin.Mar. Holding Due S.p.A., società che a sua volta detiene il 60% di TODINI COSTRUZIONI GENERALI S.P.A. (“**Todini**”), il 100% di MATTEI ENERGIA S.R.L., che a sua volta detiene il 70% di Romelectro Energy S.A. oltre ad altre partecipate.

Principali dati economico-finanziari delle società del perimetro

Al fine di fornire al mercato ulteriori elementi informativi in merito alla dimensione e alla consistenza economico-finanziaria del perimetro oggetto dell'operazione, EPH riporta di seguito i principali dati relativi alle società coinvolte nel conferimento.

I dati riportati si riferiscono all'esercizio 2025 e sono stati predisposti sulla base dei bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2025 approvati dalle rispettive assemblee e depositati presso il Registro delle Imprese. Eccetto Todini, le altre partecipate di FMH producono dei risultati al momento non significativi nel complesso dell'operazione attuale, essendo società in fase d'avvio. Il conferimento di dette partecipate e delle tecnologie e brevetti in esse contenuti, si rende tuttavia funzionale ai fini del compimento del piano complessivo in quanto potenzialmente idonei a completare l'offerta di Todini nel settore delle costruzioni con un veicolo ESCo e un piano di sviluppo della digitalizzazione delle infrastrutture tramite Digital Twin, modellazione BIM, osservazione satellitare, droni, sensoristica IoT e intelligenza artificiale applicata al ciclo di vita delle opere.

I dati di seguito riportati sono stati forniti da FMH a EPH e vengono rappresentati sulla base delle informazioni e della documentazione trasmesse da FMH. Tali dati non sono stati oggetto di autonoma verifica o revisione da parte di EPH, salvo quanto eventualmente espressamente indicato.

Società	Fatturato	Margine Operativo Lordo (MOL)	Posizione Finanziaria Netta
Fin.Mar. Holding Due S.p.A. (100%)	n.s. (1)	n.s. (1)	n.s. (1)
Todini Costruzioni Generali S.p.A. (60% per il tramite di Fin.Mar. Holding Due S.p.A.)	Euro 294,4 mln (3) (VdP: Euro 88,0 mln)	Euro 9,2 mln	Euro 29,0 mln a debito
Mattei Energia S.r.l. (100%)	n.s. (2)	n.s. (2)	Euro 0,1 mln a debito
Romelectro Energy S.A. (70% per il tramite di Mattei Energia S.r.l.)	n.s. (2)	n.s. (2)	n.s. (2)
Totale / Aggregato	Euro 294,4 mln (3) (VdP: Euro 88,0 mln)	Euro 9,2 mln	Euro 29,1 mln a debito

(1) n.s.: non significativo. Fin.Mar. Holding Due S.p.A. è una società veicolo priva di attività operativa diretta, costituita per la detenzione della partecipazione di controllo in Todini Costruzioni Generali S.p.A.; non esprime pertanto dati economici significativi.

(2) Società in fase di avvio che, alla data del 31 dicembre 2025, non avevano ancora avviato la fase di generazione dei ricavi.

(3) Nota metodologica – fatturato e valore della produzione nelle imprese di costruzione

Nelle imprese di costruzione che operano prevalentemente attraverso commesse pluriennali, il fatturato dell'esercizio non rappresenta necessariamente il valore dell'attività effettivamente svolta nel medesimo periodo.

Il **fatturato** rileva, infatti, i ricavi imputati all'esercizio sulla base della contabilizzazione e fatturazione delle commesse. La tempistica con cui tali ricavi vengono rilevati può non coincidere con quella di esecuzione delle

opere: una parte dei lavori eseguiti in un determinato esercizio può essere contabilmente rappresentata tra i lavori in corso su ordinazione e concorrere al risultato economico attraverso la relativa variazione.

Ne consegue che, per un'impresa di costruzioni con commesse di durata pluriennale, il fatturato può presentare oscillazioni molto rilevanti tra un esercizio e l'altro che non corrispondono ad analoghe variazioni dei volumi di attività. Un esercizio può, ad esempio, registrare un fatturato relativamente contenuto pur in presenza di un elevato livello di attività sulle commesse; viceversa, un esercizio successivo può registrare un fatturato particolarmente elevato anche per effetto della contabilizzazione di avanzamenti relativi a lavori maturati nel tempo.

Per tale ragione, ai fini della rappresentazione della dimensione dell'attività operativa svolta nell'esercizio, la Società ritiene maggiormente significativo fare riferimento al **valore della produzione**, che tiene conto non soltanto dei ricavi rilevati nell'esercizio, ma anche della variazione dei lavori in corso su ordinazione e delle altre componenti previste dalla relativa voce di bilancio.

Il valore della produzione consente pertanto di rappresentare in maniera più coerente l'attività economica del periodo, attenuando gli effetti derivanti dal disallineamento temporale tra l'avanzamento delle commesse pluriennali e la rilevazione dei relativi ricavi.

Coerentemente, anche la marginalità operativa viene rappresentata rapportando il **Margine Operativo Lordo (MOL)** al valore della produzione.

Alla luce di quanto sopra, ai fini della rappresentazione della dimensione operativa del perimetro oggetto di conferimento, si evidenzia che nell'esercizio 2025 lo stesso ha registrato un valore della produzione pari a Euro 88,0 milioni, a fronte di ricavi pari a Euro 294,4 milioni. Il Margine Operativo Lordo (MOL) è risultato pari a Euro 9,2 milioni, corrispondente a una marginalità del 10,5% a valere sul valore della produzione.

La Posizione Finanziaria Netta aggregata al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 29,1 milioni a debito.

Principali dati economico-finanziari di Todini Costruzioni Generali S.p.A.

Con riferimento a Todini Costruzioni Generali S.p.A., si riportano di seguito i principali dati economico-finanziari storici e infrannuali:

Euro milioni	2023	2024	2025	30.06.2026 (*)
Fatturato	95,6	32,4	294,4	5,7
Valore della produzione	108,0	167,6	88,0	108,4
Margine Operativo Lordo (MOL)	19,0	21,8	9,2	3,8
MOL (su valore della produzione)	17,6%	13,0%	10,5%	3,5%
Posizione Finanziaria Netta (a debito)	16,6	34,5	29,0	27,2

(*) Dati gestionali provvisori al 30 giugno 2026, non assoggettati a revisione legale.

Previsioni 2026–2029

Sulla base delle informazioni fornite da FMH e non autonomamente verificate da EPH, il portafoglio commesse che FMH ha comunicato come già contrattualizzato ammonta a circa Euro 2,2 miliardi, di cui circa Euro 261 milioni relativi a commesse in Italia ed Euro 1,96 miliardi relativi a commesse

all'estero. Secondo quanto comunicato da FMH, il completamento delle relative commesse è atteso entro il 2029.

La Società continuerà a informare tempestivamente il mercato in merito agli sviluppi dell'operazione, in conformità alla normativa applicabile.

Il presente comunicato è diffuso nel rispetto della normativa vigente.