

• ENA S.p.A. •

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

28 aprile 2026 - prima convocazione
29 aprile 2026 – seconda convocazione

Milano, 26 marzo 2026

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ENA S.P.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL 28 APRILE 2026 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL 29 APRILE 2026 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di ENA S.p.A. (“**ENA**”, la “**Società**” o l’“**Emittente**”) Vi ha convocato in Assemblea Ordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione le proposte di cui al seguente:

ordine del giorno

- A) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 e destinazione del relativo risultato di esercizio;
- B) Presa atto del bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- C) Destinazione del risultato dell'esercizio: Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

- A) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 e destinazione del relativo risultato di esercizio;**
- B) Presa atto del bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- C) Destinazione del risultato dell'esercizio: Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento ed al secondo punto posti all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea ordinaria per approvare il bilancio di esercizio relativo all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2026 che evidenzia una perdita di Euro 651.540

Contestualmente, viene presentato anche il bilancio consolidato del Gruppo Ena relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, già approvato dal Consiglio di Amministrazione nella medesima seduta del 26 marzo 2026.

Per tutte le informazioni ed i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, presso la sede legale, nonché sul sito *internet* della Società, nei termini previsti dalla normativa vigente.

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Ordinaria di ENA S.p.A.,

- udita l’esposizione del Presidente,

- *esaminati il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e la relazione sulla gestione;*
- *preso atto dei dati relativi al bilancio consolidato del Gruppo ENA chiuso al 31 dicembre 2025;*
- *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute,*

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, composto dallo stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa e corredato dalla relazione sulla gestione, prendendo atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione nonché della relativa documentazione accessoria”.*

Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete inoltre chiamati ad approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione della perdita di fine esercizio, come riportata nella relazione sulla gestione relativa al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

L'esercizio al 31 dicembre 2025 chiude con una perdita di esercizio pari ad Euro 651.540, che Vi proponiamo di coprire mediante l'utilizzo della riserva di "Utili Esercizi Precedenti" per euro 295.328 e mediante l'utilizzo della riserva "Soprapprezzo Azioni" per euro 356.212

Per maggiori informazioni si rinvia al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 nonché alla relativa relazione sulla gestione.

* * *

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Ordinaria di ENA S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente,*
- *visti i risultati dell’esercizio al 31 dicembre 2025;*
- *preso atto della relazione sulla gestione;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute,*

delibera

- *di coprire la perdita di esercizio 2025, pari ad Euro 651.540 mediante l'utilizzo della riserva di “Utili Esercizi Precedenti” per euro 295.328 e mediante l'utilizzo della riserva “Soprapprezzo Azioni” per euro 356.212*
- *di dare mandato a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione, pro tempore in carica, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.”*