

2023

INVESTOR PRESENTATION

Portiamo energia ovunque ce ne sia bisogno
ESI Spa | Energy System Integrator

www.esi-spa.com



ESI



INDICE

- 03 KEY PEOPLE**
- 04 CRESCITA COSTANTE E INTERNAZIONALE**
- 06 ESI AT A GLANCE**
- 09 MARKET OVERVIEW**
- 16 FINANCIAL OVERVIEW**

ESI acronimo di "Energy System Integrator", opera come EPC nella realizzazione di impianti fotovoltaici su larga scala offrendo soluzioni "chiavi in mano" e come System Integrator nella progettazione e costruzione di mini-grid rurali.



PROFONDE CONOSCENZE DIVERSIFICATE A FATTOR COMUNE

KEY PEOPLE



FELICE EGIDI
Presidente del Consiglio di
Amministrazione - Indipendente
Presidente ESI Spa

Principali esperienze pregresse e/o attuali: Head of European Public Affairs di Enel SpA (2015-2020); Head of global Regulatory Affairs di Enel S.p.A. (2009-2015); Direttore Operativo di Endesa Italia SpA (2000-2009); Direttore Sviluppo e Commerciale di Edison SpA (1993-2000); Laureato in Ingegneria aeronautica presso il Politecnico di Milano (1981).



RICCARDO DI PIETROGIACOMO
Amministratore Delegato
Fondatore e CEO di ESI Spa

Riccardo possiede **comprovate esperienze** nel settore dell'edilizia e delle energie rinnovabili, dapprima come **manager in realtà strutturate** e successivamente come **imprenditore**. **Principali esperienze pregresse e/o attuali:** Fondatore e CEO di Work System Srl (2003-feb2021) – attuale ESI Spa; Project Manager di Omicron Srl (2000-2003); Site Manager di Prima Costruzioni Srl (1998-2000).



STEFANO PLOCCO
Amministratore Delegato
Fondatore e CEO di ESI Spa

Stefano vanta **importanti esperienze nel campo delle energie rinnovabili**, nazionali ed internazionali, che gli hanno permesso di maturare una profonda **conoscenza del settore** e delle sue dinamiche. **Principali esperienze pregresse e/o attuali:** CEO di Work System Srl (2016-feb2021) – attuale ESI Spa; COO International Projects di Innovatec SpA (2015-2016); CEO di Enertronica SpA (2013-2015); General Manager di Enertronica SpA (2012-2013); Laureato in Ingegneria Meccanica all'Università di Cassino (RM).



ANGELO TREMONTOSZI
CFO
CFO di ESI Spa

Angelo, **CFO della Società**, ha ricoperto ruoli di sindaco, revisore unico e internal auditor in numerose società, oltre ad essere docente presso primarie Università di Roma. **Principali esperienze pregresse e/o attuali:** Analyst & Portfolio Manager in Capitalia AM, gruppo UniCredit (1998-2008); Partner Studio Tremontozzi (2008-2022). Laureato in Economia e Commercio all'Università La Sapienza (RM), ha ottenuto la Certificazione Chartered Financial Analyst (CFA).

UNA CRESCITA COSTANTE E INTERNAZIONALE

2002-2023

2002

Costituzione di Work System Srl (WS) da parte di Riccardo Di Pietrogiacomo. WS è attiva nelle costruzioni nel settore dell'edilizia.



2009

Con il progressivo sviluppo del fotovoltaico, la WS lavora su diversi impianti in qualità di subappaltatore per tutte le opere.

2015

Iniziano le **prime esperienze all'estero**: Romania ed Eritrea, la prima nella realizzazione di due campi fotovoltaici da 2 MWp e la seconda come subappaltatore per diversi impianti Hybrid.

2016

WS vince la **prima gara internazionale in qualità di EPC** per impianti Mini-Grid, l'azienda inizia a strutturarsi e nasce l'esigenza di creare un team di ingegneria interno.

2017

Stefano Plocco entra come socio in WS e nascono le divisioni di ingegneria per impianti tradizionali e di accumulo. **WS viene qualificata presso primari operatori del settore energetico** e inizia ad operare in qualità di **System Integrator**.

2018

WS suddivisa in due BU: renewables e construction; nello stesso anno il 90% dei ricavi deriva dalla prima BU. **Conferimento del ramo focalizzato sulle rinnovabili, con la costituzione di Work System Integrator Srl (WSI).**

2019

Viene **completata la suddivisione tra WS e WSI**. **WSI raggiunge un valore della produzione** pari a €4,1Mln. WS resta attiva nello stesso anno solo con progetti in campo edile. Vengono **costituite a fine anno WSI Spain e UTE**.

2020

Inizia il **progetto Baleari**, per lo sviluppo di impianti PV, **per un valore di €14,7Mln**: il cliente è un primario operatore del settore energetico. **WSI cambia il nome in Energy System Integrator (ESI)** e viene quotata all'**Euronext Growth Milan** dal 26.10.2022.



2022

ESI in data 25.07.2022 entra a far parte del Gruppo **Innovatec**, l'ingresso ha rappresentato un'operazione industriale di rilevanza strategica per ESI che avrà la possibilità di incrementare il proprio portafoglio ordini anche attraverso la fornitura di energia alternativa al servizio della stessa Innovatec.

2021

ESI nel proseguire il suo processo di **internazionalizzazione**, è attiva nella BU System Integrator in diversi **stati africani** quali Congo, Mozambico e Burundi, per la realizzazione di impianti Mini-grid e fotovoltaici commissionati da **ONLUS** di primaria importanza. Nella BU EPC acquisisce nel 2021 principalmente un contratto per l'ammodernamento tecnologico di **18 impianti FV** in Italia e due accordi quadro con due primari operatori energetici a livello mondiale per la realizzazione di impianti FV per un totale di **52 MW**, sempre sul territorio Italiano. È stata ceduta inoltre nel 2021 la partecipazione di WSI Spain non più strategica per la Società.

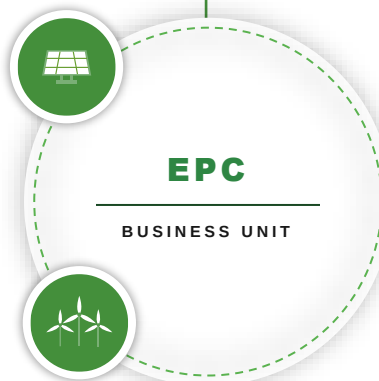
**PRESENZA OPERATIVA
GEOGRAFICA DIVERSIFICATA**

**INTERNATIONAL
GEOGRAPHICAL
PRESENCE**



FOTOVOLTAICO

Una delle principali attività della divisione **Engineering Procurement and Construction** è costituita dalla progettazione e **realizzazione** di impianti fotovoltaici con diverse tecnologie. Ad oggi ESI si è specializzata anche nel **revamping** di impianti fotovoltaici tradizionali.



La divisione si occupa anche della realizzazione di **opere civili** per **impianti di produzione di energia eolica** in Italia. ESI, grazie al consolidato rapporto di partner operanti nel settore dell'edilizia, è in grado di gestire più cantieri in parallelo sotto la propria supervisione ed ingegneria.

BOP EOLICO, SUBSTATION

MINI-GRID, OFF-GRID, HYBRID

In qualità di **System Integrator**, ESI ha acquisito un importante track record sugli impianti **mini grid**, **off-grid** e **hybrid**. Queste tipologie di impianti, tipicamente strutturati in: **campo fotovoltaico**, **sistema di accumulo** e **gruppo elettrogeno**, viene impiegata in **aree remote** in cui non è presente la rete elettrica o, se presente, è di scarsa affidabilità.



Al crescere della percentuale di rinnovabili nella produzione di energia, diventa sempre più importante **l'accumulo** per la **regolazione in frequenza** e per la **gestione di carichi sulle linee di media e alta tensione**. ESI in qualità di **System Integrator** ha il compito di **far dialogare impianti diversi** tra loro allo scopo di creare una **struttura funzionale** che possa utilizzare **sinergicamente** le potenzialità degli impianti, creando contemporaneamente funzionalità aggiuntive nell'intero sistema.

STORAGE

**ENGINEERING
PROCUREMENT
CONSTRUCTION**

Il progetto di un impianto di energia rinnovabile è caratterizzato da 5 principali attività. Il **successo** di ESI nell'ambito delle energie rinnovabili è dato dal presidio di tutte e 5 le attività.

- 01** Sviluppo
- 02** Sostenibilità Finanziaria
- 03** Ingegnerizzazione
- 04** Appalto
- 05** Costruzione

PRINCIPALI ATTIVITÀ**EPC Contractor**

progettazione e realizzazione di centrali fotovoltaiche

Componenti

progettazione e produzione di componenti per il fotovoltaico

BOP Eolico

costruzione delle componenti infrastrutturali di impianti eolici (ad eccezione delle turbine)

PUNTI DI FORZA**Competenze specifiche**

per ogni tipologia di impianto

Competitività e affidabilità

consolidate che hanno permesso di qualificarsi presso i più importanti committenti

Disponibilità di attrezzature

necessarie alla corretta installazione

Accorciamento della filiera

sia per le attività di sub-contractor, sia sulle forniture di componenti

**SYSTEM
INTEGRATOR**

Il progetto di un impianto di energia rinnovabile è caratterizzato da 5 principali attività. Il **successo di ESI nell'ambito delle energie rinnovabili** è dato dal presidio di tutte e 5 le attività.

01 Gara**02** Partnership**03** Ingegnerizzazione**04** Appalto**05** Costruzione**PRINCIPALI ATTIVITÀ****Off-Grid, Mini-Grid**

fornitura di elettricità in aree remote, lontane dalla rete

Hybrid

produzione di energia elettrica mediante l'utilizzo congiunto di un generatore a carburante ed un impianto produttore di energia rinnovabile

Storage

costruzione di sistemi di backup per ovviare all'inaffidabilità della rete elettrica

PUNTI DI FORZA**Estrema flessibilità**

sia per quanto riguarda la fonte di energia, sia per il sistema di accumulo

Soluzioni specifiche

per ogni particolare esigenza

Track record importante

su impianti Off-Grid e Mini-Grid, che consente la partecipazione alle più importanti gare internazionali

Soluzioni flessibili

con alta competenza nei mercati di nicchia

ESI | ENERGY SYSTEM INTEGRATOR

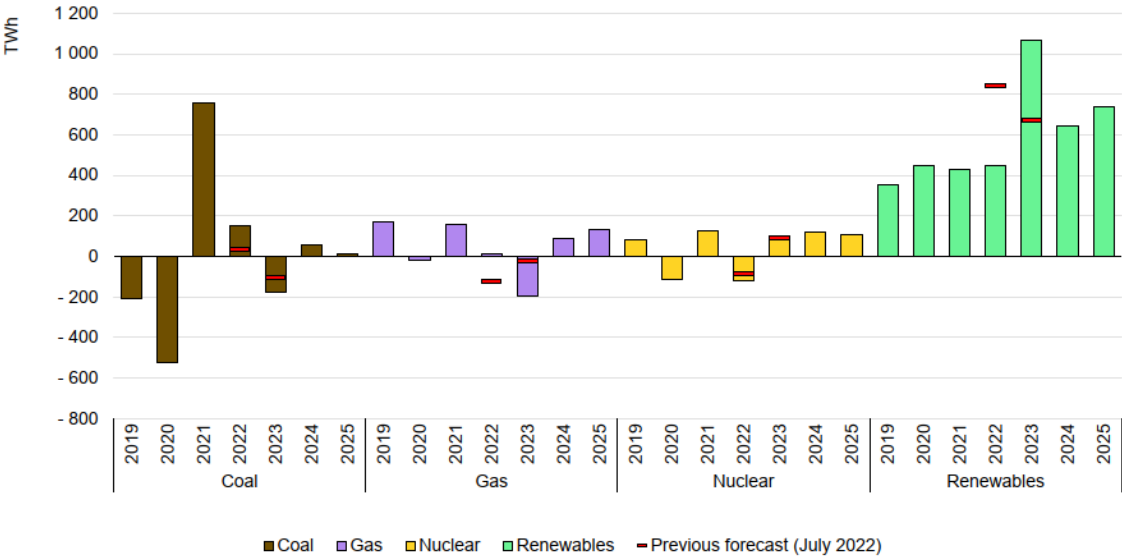
2023

MARKET OVERVIEW



GLOBAL OVERVIEW

RENEWABLES GROWTH DAMPENS FOSSIL FUEL-FIRED GENERATION FROM 2023 TO 2025
Year-on-year global change in electricity generation by source, 2019-2025



La produzione di energia da fonti rinnovabili è aumentata nel corso del 2022 di altri 295 GW, portando la potenza totale cumulata a quota **3.372 GW**. L'International Renewable Energy Agency (IRENA) rivela che l'energia solare da sola ha rappresentato quasi i due terzi della nuova capacità mondiale delle energie rinnovabili grazie ad un record di 192 GW installati nel 2022.

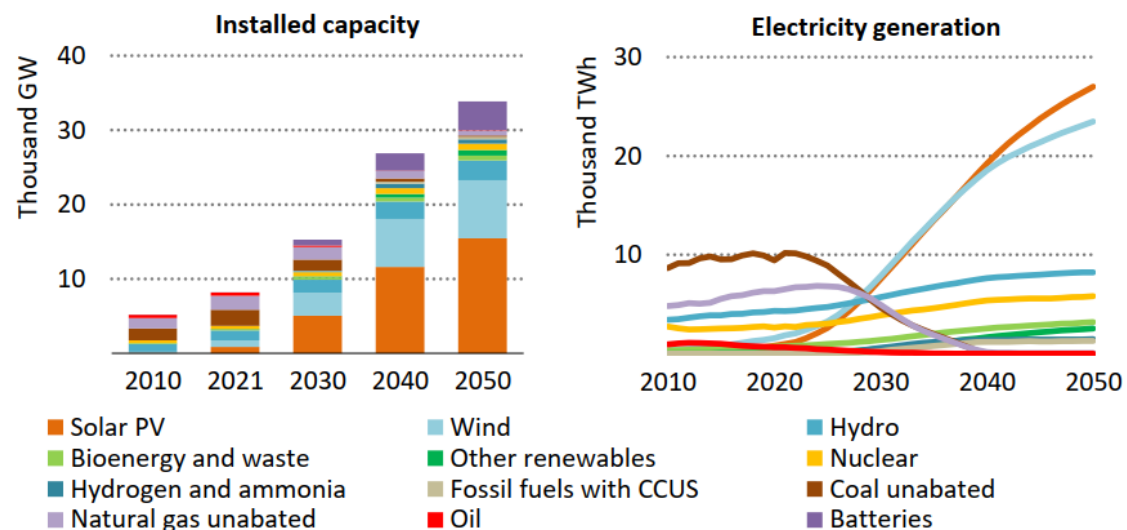
Le previsioni di sviluppo dell'IEA per il periodo 2023-2025 mostrano che la produzione di energia rinnovabile aumenterà più di tutte le altre fonti messe insieme, con una crescita annua di oltre il 9%.

Le fonti rinnovabili costituiranno oltre un terzo del mix di generazione globale entro il 2025. Questa tendenza è sostenuta dalle promesse dei governi di aumentare la spesa per le rinnovabili nell'ambito dei piani di ripresa economica.

Fonte: IEA – Electricity Market Report 2023

GLOBAL OVERVIEW

TOTAL INSTALLED CAPACITY AND ELECTRICITY GENERATION BY SOURCE IN THE NZE SCENARIO, 2010-2050



Fonte: World Energy Outlook 2022

Lo Scenario Emissioni Nette Zero entro il 2050 (NZE) predisposto dall'IAE suggerisce una serie di azioni affinché il settore energetico globale possa raggiungere zero emissioni nette di CO₂ entro il 2050.

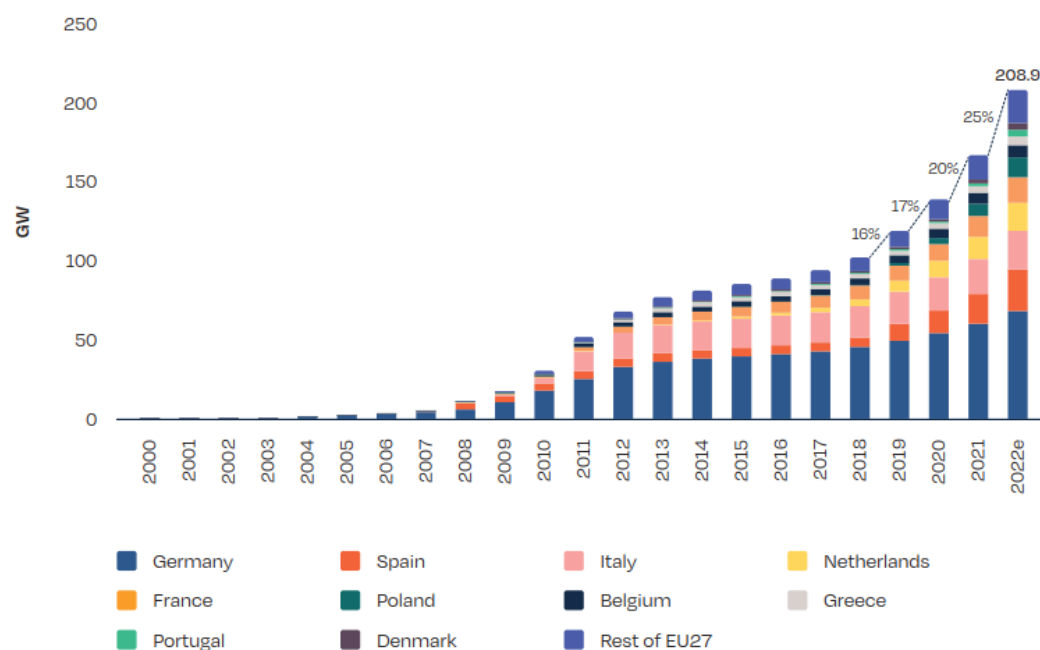
Il **solare fotovoltaico** e l'**eolico** sono i principali strumenti per ridurre le emissioni del settore elettrico: **la loro quota globale di produzione di energia elettrica passa dal 10% nel 2021 al 40% nel 2030 e al 70% nel 2050.**

La capacità addizionale di energia solare fotovoltaica raggiungerà i 650 GW l'anno entro il 2030; nello stesso periodo quella di energia eolica supererà i 400 GW l'anno, di cui oltre il 20% proveniente dallo sviluppo dell'eolico offshore.

La capacità addizionale di energia idroelettrica e di altre fonti rinnovabili, entro il 2030, supererà i 125 GW, contribuendo a ridurre le emissioni e fornendo mezzi a basse emissioni per integrare le crescenti quantità di energia solare fotovoltaica ed eolica.

EU FORECAST

EU27 CUMULATIVE SOLAR PV INSTALLED CAPACITY 2000-2022



Nel 2022 l'Europa ha raggiunto un nuovo record: **41.4 GW** di nuova capacità fotovoltaica connessa alla rete. Questa cifra mostra un aumento del 47% rispetto al 2021 e rende il 2022 l'anno in cui l'energia solare ha mostrato per la prima volta il suo vero potenziale nell'Unione Europea.

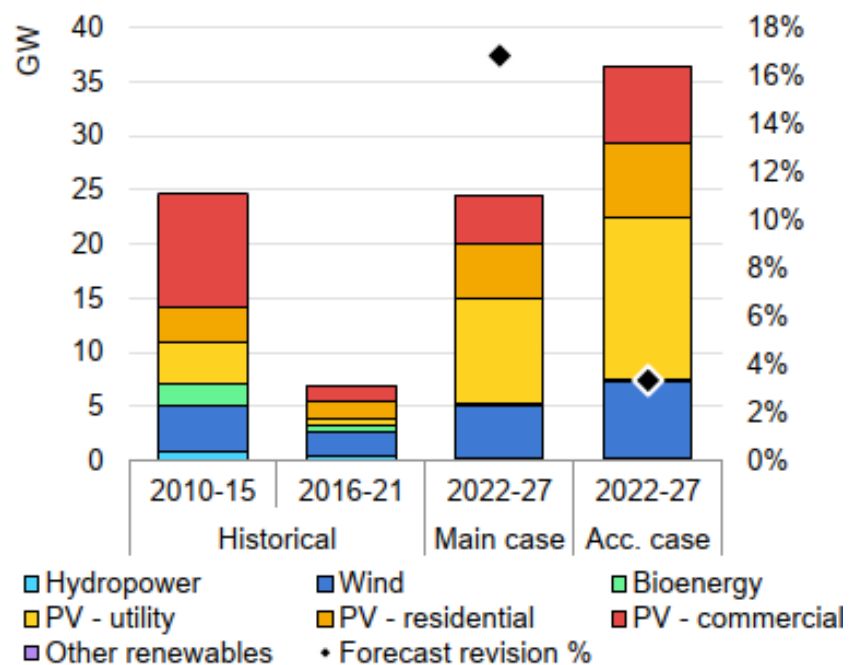
Il report UE Market Outlook for Solar Power 2022-2026 rende noto che nel corso del 2022, 26 dei 27 Stati membri dell'UE hanno installato più energia solare rispetto all'anno precedente.

Gli scenari futuri del mercato solare europeo dal 2023 al 2026 mostrano tassi di crescita annui continui. Con una previsione di crescita annuale pari al 29%, il 2023 sarà un altro anno record per il solare europeo.

Fonte: EU Market Outlook For Solar Power 2022 – 2026

ITA FORECAST

ITALY RENEWABLE CAPACITY ADDITIONS, 2010-2027



Fonte: Renewables 2022 Analysis and forecast to 2027

Nel **main case** forecast 2021-2027 del report IEA “Renewables 2022 Analysis and forecast to 2027” si prevede che la **capacità rinnovabile in Italia crescerà di 25 GW**, circa il 40%, nel periodo 2022-2027.

Nel caso accelerato – previsto dall’IEA - l'Italia potrebbe raggiungere una crescita della capacità rinnovabile superiore di quasi il 50% nel periodo 2022-2027 rispetto al caso principale.

Un significativo snellimento dei processi di autorizzazione sarà cruciale per stimolare lo sviluppo dell'enorme pipeline di progetti fotovoltaici ed eolici su scala pubblica.

Allo stesso tempo, maggiori sostegni al fotovoltaico diffuso sul territorio attraverso nuove agevolazioni fiscali, sussidi e autorizzazioni agli impianti sui tetti dovrebbero incentivare una crescita degli investimenti dei consumatori.

Parallelamente, sarà necessario un ampliamento delle reti elettriche e dei sistemi di accumulo per garantire una più efficiente integrazione della capacità rinnovabile aggiuntiva.

ITA FORECAST

IL FOTOVOLTAICO IN ITALIA



	2010	2015	2020	2021	2022
 Numero	160.963	687.759	935.838	1.016.083	1.224.841
 MW	3.592	18.901	21.650	22.594	25.048
 GWh	1.906	22.942	24.942	25.039	28.161

Fonte: GSE - Nota trimestrale FTV - quarto trimestre 2022

Il 2022 è stato un anno di notevole crescita per il settore fotovoltaico italiano. Tutti i principali indicatori mostrano, infatti, valori significativamente più elevati rispetto agli anni precedenti. Al 31 dicembre 2022 risultano in esercizio in Italia circa 1.225.000 impianti (+21% rispetto alla fine del 2021), per una potenza complessiva superiore a 25 GW (+11%); la produzione annuale, pari a **28,2 TWh**, è aumentata del 12,5% rispetto al 2021.

Nel periodo gennaio-dicembre i dati di numerosità delle nuove installazioni risultano nettamente superiori a quelli degli 8 anni precedenti e si assestano sui valori del 2013, ultimo anno in cui si riscontrano gli effetti del Conto Energia.

Il 50% del potenza installata complessiva degli impianti si concentra nel settore industriale (comprendente le imprese di produzione di energia, che rappresentano il 64% della potenza della categoria); seguono i settori residenziale (20%), terziario (19%) e agricoltura (11%). Il 34% della potenza degli impianti è installata a terra, il restante 66% non a terra (su edifici, tetti, coperture, ecc.); la superficie complessivamente occupata dagli impianti a terra è stimabile in circa 15.900 ettari.

ESI | ENERGY SYSTEM INTEGRATOR

2022

FINANCIAL OVERVIEW



CONTO ECONOMICO

Valori in Euro

Conto Economico	31.12.2022	31.12.2021
Ricavi delle vendite e prestazioni	2.365.218	1.167.874
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-32.500	93.690
Variazione lavori in corso su ordinazione	27.771.675	3.691.630
Altri ricavi	396.203	505.906
Valore della produzione	30.500.596	5.459.100
Consumi di materie	22.164.255	2.109.804
Costi per servizi	437.179	2.393.274
Costi per godimento beni di terzi	597.943	177.115
Costi per il personale	1.902.084	610.267
<i>Oneri diversi di gestione</i>	<i>241.679</i>	<i>90.522</i>
Totale costi di produzione	29.277.758	5.380.982
EBITDA	1.222.838	78.118
Ammortamenti e svalutazioni	504.810	
EBIT	718.028	78.118
<i>Proventi (Oneri) finanziari</i>	<i>-715.465</i>	<i>-38.876</i>
Risultato ante imposte	2.563	39.242
Imposte	-227.430	74.954
Risultato netto	-224.867	114.196

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 30,50 milioni, in crescita del 459% (+25,04 milioni) rispetto a Euro 5,46 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. La variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile principalmente all'incremento dei lavori in corso su ordinazione, pari a Euro 27,77 milioni al 31.12.2022 rispetto a Euro 3,69 milioni dell'esercizio precedente, per effetto delle lavorazioni relative a commesse ancora in corso alla chiusura dell'esercizio o per le quali ancora non è arrivato il riconoscimento ufficiale dal cliente della "chiusura" tramite autorizzazione alla fatturazione dell'ultima milestone. La voce ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari a Euro 2,37 milioni, registra un incremento del 103% rispetto all'esercizio precedente ed accoglie i ricavi relativi alle commesse concluse prevalentemente attraverso la business unit System Integrator sul territorio africano.

L'**EBITDA**, di Euro 1,22 milioni registra un significativo aumento rispetto a Euro 0,08 milioni dell'esercizio precedente (+1.465%), con un *EBITDA Margin* sul Valore della Produzione del 4,01% (1,43% al 31.12.2021). L'aumento dell'EBITDA è da attribuirsi alle lavorazioni riguardanti le commesse in corso acquisite nell'esercizio 2022, che hanno comportato sia un forte incremento dei lavori in corso su ordinazione sia un incremento dei relativi costi, principalmente in termini di costi per materie prime, personale e servizi.

L'**EBIT**, registra un risultato di Euro 0,72 milioni, in forte aumento rispetto a Euro 0,08 milioni dell'esercizio precedente (+819%), con un *EBIT Margin* sul Valore della Produzione del 2,35% (1,43% al 31.12.2021). Si segnala che per l'esercizio chiuso al 31.12.2022 la Società si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 5 bis del DL 4/2022 di sospendere gli ammortamenti per un importo pari a Euro 0,31 milioni. Nell'EBIT è inclusa la svalutazione di un credito commerciale nei confronti dell'ex partecipata spagnola, per un ammontare pari a Euro 0,50 milioni; si è proceduto allo stanziamento del fondo poiché si ritiene probabile il mancato recupero del credito in quanto il debitore si trova in significative difficoltà finanziarie.

Il **Risultato netto** del periodo è negativo per Euro 0,22 milioni, rispetto al risultato positivo conseguito al 31.12.2021 pari a Euro 0,11 milioni. La perdita di esercizio risente, oltre che della svalutazione del credito commerciale nei confronti dell'ex partecipata spagnola (Euro 0,50 milioni) anche della svalutazione, nei confronti della stessa Società, di un credito finanziario per un importo pari a Euro 0,38 milioni. Lo stanziamento del fondo è avvenuto per le medesime ragioni sopra descritte.

**CONTO ECONOMICO
ADJUSTED**
Valori in Euro

Conto Economico	31.12.2022	31.12.2021
Ricavi delle vendite e prestazioni	2.365.218	1.167.874
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	-32.500	93.690
Variazione lavori in corso su ordinazione	27.771.675	3.691.630
Altri ricavi	396.203	505.906
Valore della produzione	30.500.596	5.459.100
Consumi di materie	22.164.255	2.109.804
Costi per servizi	4371797	2393274
Costi per godimento beni di terzi	597.943	177.115
Costi per il personale	1.902.084	610.267
<i>Oneri diversi di gestione</i>	<i>241.679</i>	<i>90.522</i>
Totale costi di produzione	29.277.758	5.380.982
EBITDA	1.222.838	78.118
Ammortamenti e svalutazioni		
EBIT	1.222.838	78.118
<i>Proventi (Oneri) finanziari</i>	<i>-353.421</i>	<i>-38.876</i>
Risultato ante imposte	869.417	39.242
Imposte	-343.554	74.954
Risultato netto	525.863	114.196

L'**EBIT Adjusted**, pari a Euro 1,22 milioni, risulta in aumento di Euro 1,14 milioni rispetto all'esercizio precedente con una variazione del +1.465% ed è stato rettificato della posta di svalutazione del credito commerciale nei confronti dell'ex partecipata spagnola sopra menzionata ai fini di un migliore confronto like-for-like rispetto all'esercizio precedente. L' *EBIT Margin Adjusted* sul Valore della Produzione è pari al 4,01% (1,43% al 31.12.2021). Sia nell'esercizio corrente che nell'esercizio precedente la società si è avvalsa della facoltà di sospendere gli ammortamenti, per tale ragione non vi è differenza tra *EBITDA Margin* ed *EBIT Margin Adjusted*.

Il **Risultato netto Adjusted**, pari a Euro 0,53 milioni, registra un importante incremento rispetto a Euro 0,11 milioni dell'esercizio precedente (+360%). Tale risultato è stato rettificato dall'incidenza eccezionale di componenti di reddito negative derivanti dalle svalutazioni del credito commerciale e del credito finanziario nei confronti dell'ex partecipata spagnola ai fini di un miglior confronto like-for-like rispetto all'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE

Valori in Euro

Stato Patrimoniale	31.12.2022	31.12.2021
Crediti commerciali	3.541.961	916.448
Rimanenze	32.764.043	4.811.003
Acconti da clienti	-28.507.096	-3.704.143
Debiti commerciali	-6.227.014	-1.853.558
Capitale circolante commerciale	1.571.894	169.750
Ratei e risconti attivi	187.732	59.111
Imposte anticipate	121.550	94.318
Crediti tributari	230.486	165.595
Crediti vs altri	540.891	400.676
<i>Altre attività</i>	<i>1.080.659</i>	<i>719.700</i>
Ratei e risconti passivi	-306.806	-45.848
Debiti dipendenti e enti previdenziali	-408.603	-126.353
Debiti tributari	-326.345	-36.658
Debiti vs altri	-2.298.594	-21.081
<i>Altre passività</i>	<i>-3.340.348</i>	<i>-229.940</i>
Totale altre attività (passività) correnti	-2.259.689	489.760
Capitale circolante netto	-687.795	659.510
Immobilizzazioni immateriali	906.088	873.044
Immobilizzazioni materiali	1.360.895	992.610
Immobilizzazioni finanziarie	-	375.352
Immobilizzazioni	2.266.983	2.241.006
Capitale investito lordo	1.579.188	2.900.516
Fondo TFR	-80.631	-28.802
Capitale investito netto	1.498.557	2.871.714
Disponibilità liquide	-3.648.059	-2.370.255
Debiti a breve termine verso banche	847.780	264.931
Debiti a lungo termine verso banche	1.123.438	1.134.007
Crediti finanziari a breve termine	-	-43.131
Attività finanziarie non immobilizzate	-286.164	-1.680
Posizione finanziaria netta (PFN)	-1.963.005	-1.016.128
Capitale sociale	1.001.601	198.833
Riserve	2.684.828	3.574.813
Risultato netto	-224.867	114.196
Patrimonio netto (PN)	3.461.562	3.887.842
TOTALE FONTI (PFN+PN)	1.498.557	2.871.714

Il **Capitale Circolante Netto**, negativo per Euro 0,69 milioni, registra una compressione rispetto all'esercizio precedente in cui era positivo per Euro 0,66 milioni per via dell'aumento degli acconti da clienti (+ Euro 24,80 milioni), dei debiti commerciali (+ Euro 4,37 milioni) e dei debiti verso altri (+ Euro 2,28 milioni); di contro si registra anche un importante incremento dei crediti commerciali (+ Euro 2,63 milioni) e delle rimanenze (+ Euro 27,95 milioni).

Le **Immobilizzazioni**, pari a Euro 2,27 milioni, registrano un aumento di Euro 0,26 milioni rispetto all'esercizio precedente, la variazione è legata principalmente a nuovi investimenti in beni materiali (prevalentemente mezzi di cantiere) avvenuta nel corso dell'esercizio (+0,37 milioni) e alla svalutazione del credito finanziario nei confronti dell'ex partecipata spagnola.

Il **Capitale investito netto**, pari a Euro 1,50 milioni, registra una riduzione di Euro 1,37 milioni rispetto all'esercizio precedente (Euro 2,87 milioni).

La **Posizione finanziaria netta**, cash positive per Euro 1,96 milioni, registra un significativo aumento rispetto a Euro 1,02 dell'esercizio precedente (+93%).

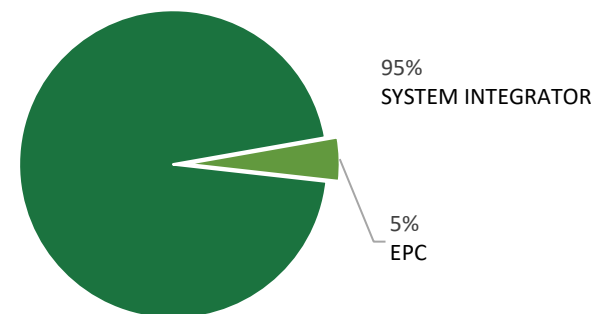
Il **Patrimonio netto**, pari a Euro 3,46 milioni, riporta un decremento di Euro 0,43 milioni rispetto al 31.12.2021 per effetto della perdita di esercizio e per la variazione della riserva negativa di azioni proprie in portafoglio (a servizio del "Piano di Stock Grant 2022-2024"), pari al 31.12.2022 ad Euro - 0,19 milioni.

FATTURATO - LIC

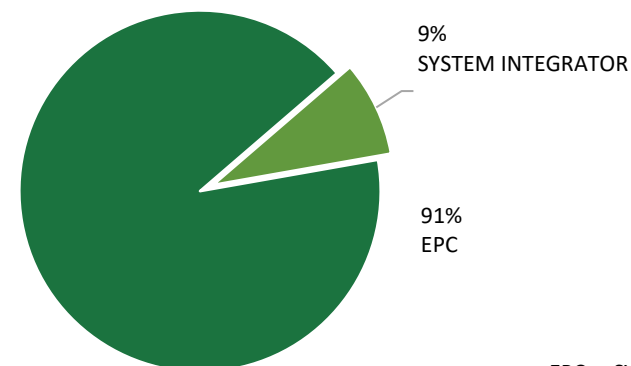
FATTURATO

Valori in Euro	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni			
EPC	107.740	268.707	-160.967
System Integrator	2.257.478	899.167	1.358.311
Totale	2.365.218	1.167.874	1.197.344
Lavori in corso su ordinazione			
EPC	25.401.232	3.307.354	22.093.878
System Integrator	2.370.443	384.276	1.986.167
Totale	27.771.675	3.691.630	24.080.045
Ricavi vendite e prestazioni + Lavori in corso su ordinazione			
EPC	25.508.972	3.576.061	21.932.911
System Integrator	4.627.921	1.283.443	3.344.478
Totale	30.136.893	4.859.504	25.277.389

FATTURATO

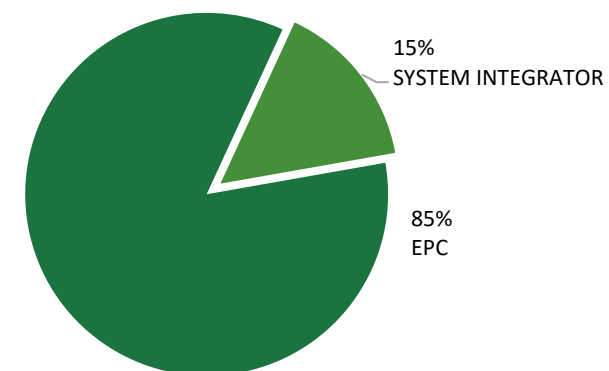


LIC



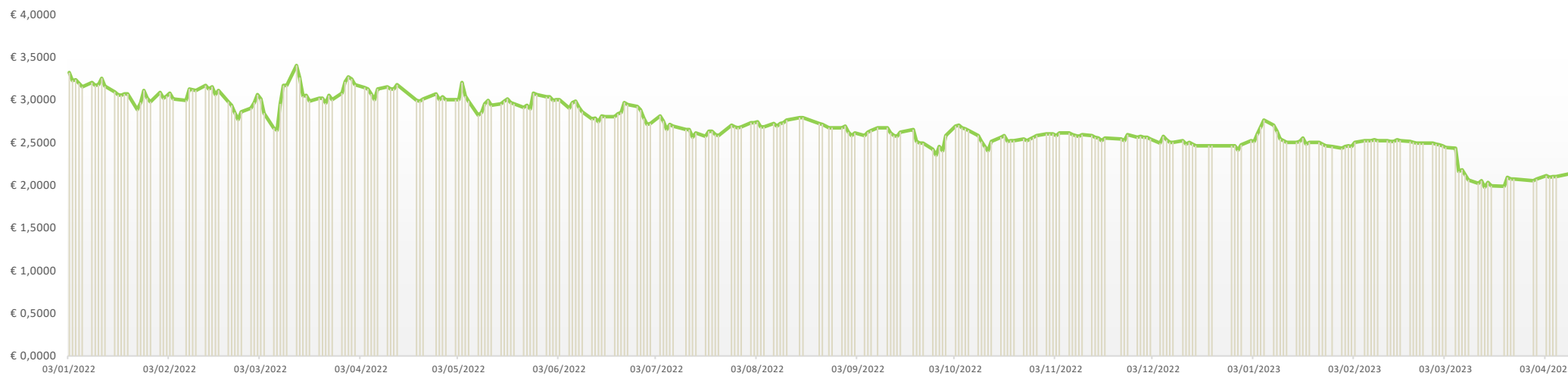
■ EPC ■ SYSTEM INTEGRATOR

FATTURATO E LIC



**ANDAMENTO DEL
TITOLO 1/2**

**PREZZO AZIONE ESI SPA
01/01/2022-13/04/2023**

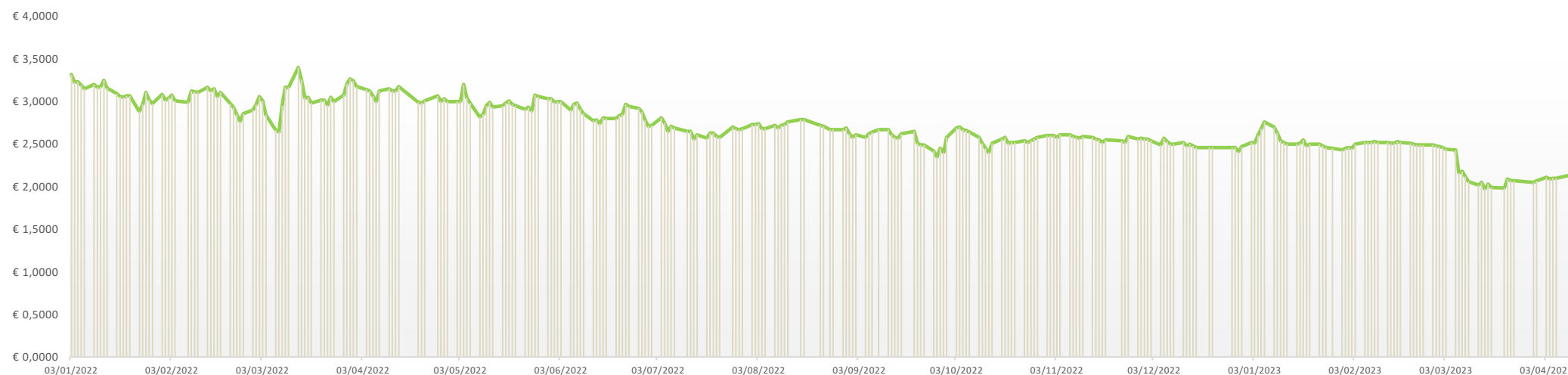


- La **capitalizzazione** al 13.04.2023, risulta essere pari a Euro 14,84 milioni essendo il prezzo dell'azione pari a Euro 2,12 e in circolazione n. 6.998.079 azioni ordinarie.
- In data **10.01.2022** il socio di maggioranza Integra S.r.l. ha ceduto n. 150.000 azioni di ESI S.p.A., pari al 2,45% del capitale sociale di quest'ultima, ad un primario fondo istituzionale di investimento per un controvalore complessivo di Euro 585.000, corrispondente ad un prezzo di Euro 3,90 per azione.
- In data **26.04.2022** Il CdA di ESI S.p.A. ha constatato l'annullamento di n. 300.000 azioni PAS, detenute interamente dall'azionista Integra S.r.l.. a seguito dei risultati conseguiti da ESI nell'esercizio chiuso al 31.12.2021.
- In data **15.06.2022** si è chiuso il periodo addizionale per l'esercizio dei "Warrant ESI S.p.A. 2020-2023" nel quale sono stati esercitati n. 1.500 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di Euro 2,5410 per azione (nel rapporto di n. 1 Azione per ogni n. 2 Warrant posseduti), n. 750 azioni ESI S.p.A., per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.905,75.
- In data **21.06.2022** ESI ha comunicato la data di esecuzione dell'aumento gratuito di capitale sociale, deliberato in data 31 maggio 2022 dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, con assegnazione delle azioni gratuite agli azionisti (rapporto 1:5). Per effetto dell'operazione, il capitale sociale complessivo della Società è risultato composto da n. 6.986.892 azioni ordinarie. Inoltre, a seguito di questo AUCAP con emissione di azioni, ha avuto esecuzione anche l'aumento di capitale gratuito senza emissione di azioni ad esso subordinato per Euro 761.369,34. Per effetto delle due operazioni, il capitale sociale di ESI S.p.A. risultava pari a Euro 1.000.000.

ANDAMENTO DEL
TITOLO 2/2

QUOTAZIONE

PREZZO AZIONE ESI SPA
01/01/2022-13/04/2023



- in data **02.08.2022** ESI ha assegnato complessive n. 12.343 azioni ordinarie ESI S.p.A. a valere sulla prima tranches del “Piano di Stock Grant 2022-2024” e rivenienti dal piano di acquisto e disposizione di azioni proprie deliberato dall'Assemblea dei Soci del 28 dicembre 2021 e avviato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 dicembre 2021. Per effetto dell'assegnazione di n. 12.343 azioni ordinarie ESI S.p.A., il numero di azioni proprie detenute dall'Emittente, a seguito del piano di acquisto avviato in data 29 dicembre 2021, risultava pari a n. 64.157 azioni, pari allo 0,918 % del capitale sociale.
- In data **23.03.2023** l'Assemblea tenutasi in sede straordinaria ha approvato l'aumento di capitale sociale, a pagamento e in forma scindibile, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 3.500.000, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, da offrire in opzione a tutti i soggetti che risulteranno essere titolari di azioni ordinarie di ESI S.p.A.

SHAREHOLDERS

Q U O T A Z I O N E

AZIONISTA	N. AZIONI ORDINARIE	% AZIONI ORDINARIE
Genkinn S.r.l.	2.066.745	30%
Integra S.r.l.	1.832.287	26%
Exacto S.p.A.	694.850	10%
Mercato	2.404.797	34%
Totale	6.998.679	100%

CODICE ISN	AZIONI ORDINARIE
ESI Spa	IT0005421885

- In data **25.07.2022** ha avuto luogo la cessione da parte di Integra S.r.l. del 29,58% del capitale sociale di ESI a Innovatec S.p.A., società quotata su Euronext Growth Milan, capogruppo della omonima holding di partecipazioni operante nel settore delle utilities. La cessione da parte di Integra S.r.l. di n. 2.066.745 azioni ordinarie ESI è avvenuta per un corrispettivo complessivo di Euro 6,5 milioni corrispondete ad un prezzo per azione di Euro 3,145.
- In data **02.08.2022**, ESI ha assegnato complessive n. 12.343 azioni ordinarie a valere sulla prima tranche del “Piano di Stock Grant 2022-2024” e rivenienti dal piano di acquisto e disposizione di azioni proprie deliberato dall’Assemblea dei Soci il 28.12.2021 e avviato dal CdA in data 29.12.2021.
- In data **22.12.2022**, la Società ha reso noto l'avvenuto cambiamento sostanziale degli azionisti significativi. La società Innovatec S.p.A. ha comunicato di aver ceduto n. 2.066.745 azioni ordinarie della ESI S.p.A alla società Genkinn S.r.l., società partecipata al 100% dalla Innovatec.

2022

GRAZIE!

ESI acronimo di "Energy System Integrator", opera come EPC nella realizzazione di impianti fotovoltaici su larga scala offrendo soluzioni "chiavi in mano" e come System Integrator nella progettazione e costruzione di mini-grid rurali.

info@esi-spa.com | www.esi-spa.com

www.esi-spa.com

