

2024

COMPANY PROFILE

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

www.esi-spa.com





ESI

INDICE

03	BOARD OF DIRECTORS
04	KEY PEOPLE
05	SHAREHOLDERS
06	CRESCITA COSTANTE E INTERNAZIONALE
08	ESI AT A GLANCE
13	MARKET OVERVIEW
20	FINANCIAL OVERVIEW
26	BACKLOG

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



- ❖ **FELICE EGIDI** – Presidente CdA (indipendente)
- ❖ **RICCARDO DI PIETROGIACOMO** – CEO
- ❖ **ANTONIO DE TATA** – Consigliere con delega allo sviluppo commerciale e allo sviluppo strategico
- ❖ **PIETRO COLUCCI** – Consigliere
- ❖ **MARIA DOMENICA CIARDO** – Consigliere
- ❖ **STEFANO PLOCCO** – Consigliere
- ❖ **VALERIO VERDERIO** - Consigliere

PROFONDE CONOSCENZE DIVERSIFICATE A FATTOR COMUNE

KEY PEOPLE



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 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 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 (FR).



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 Trementozi (2008-2022). Laureato in Economia e Commercio all'Università La Sapienza (RM), ha ottenuto la Certificazione Chartered Financial Analyst (CFA).

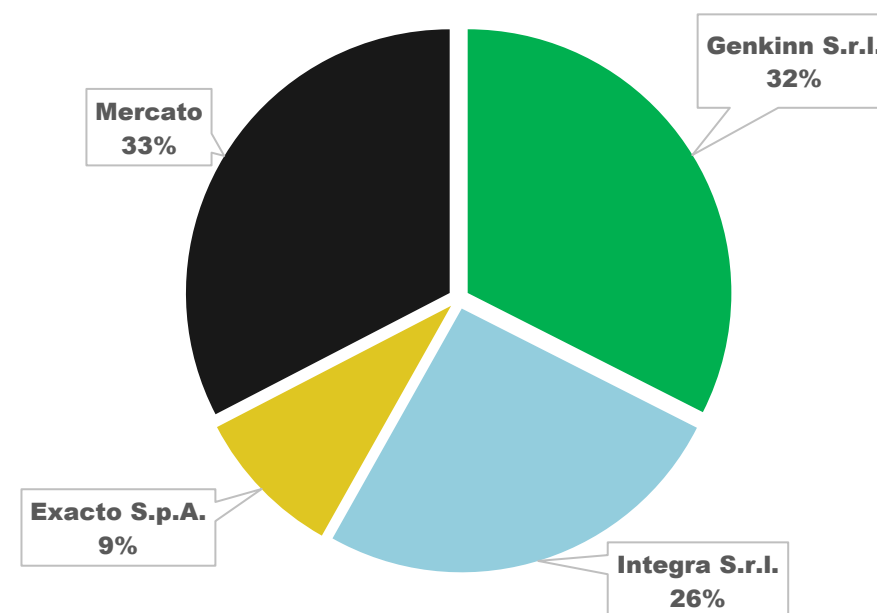


Daniel, **COO della Società**, Certificato in Leading With Finance presso la Harvard Business School nel 2019. Attivo nel settore delle rinnovabili da oltre 14 anni. **Principali esperienze pregresse e/o attuali:** Daniel proviene da una vasta esperienza in Vestas nel settore dell'energia eolica onshore e nell'emergente offshore. In qualità di Application Engineer presso Schneider Electric Italia S.p.A., ha collaborato con i principali OEM del settore per la progettazione e lo sviluppo di tecnologie brushless con strategie di controllo del moto.

SHAREHOLDERS

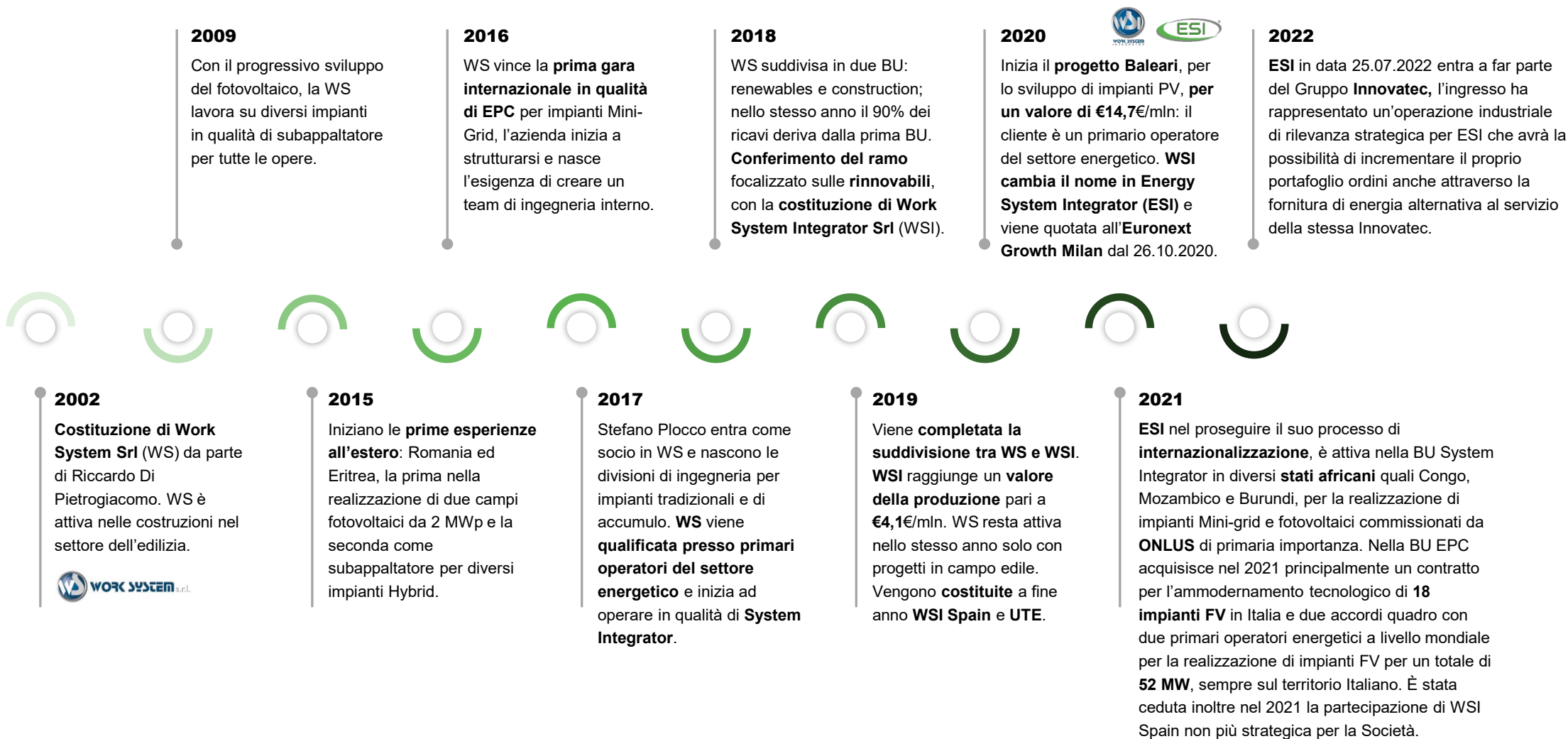
AZIONISTA	N. AZIONI ORDINARIE	% AZIONI ORDINARIE
Genkinn S.r.l.	2.442.515	32,45%
Integra S.r.l.	1.932.287	25,67%
Exacto S.p.A.	694.850	9,23%
Mercato	2.457.713	32,65%
Totale	7.527.365	100,00%

CODICE ISIN	AZIONI ORDINARIE
ESI Spa	IT0005421885



UNA CRESCITA COSTANTE E INTERNAZIONALE

2022 - 2023



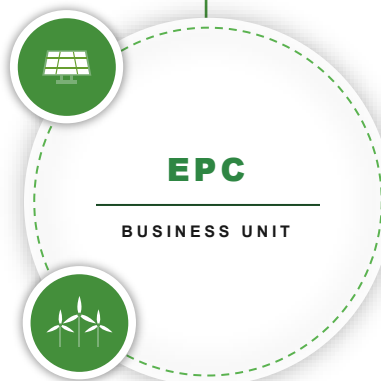
**PRESENZA OPERATIVA
GEOGRAFICA DIVERSIFICATA**

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. 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

DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION

Sviluppare e costruire in proprio impianti fotovoltaici da poter cedere, già connessi alla rete e funzionanti, ai *main clients*

PRINCIPALI VANTAGGI

- 01** No vincoli contrattuali

- 02** Flessibilità nella gestione
dei tempi di costruzione

- 03** Economie nei costi di realizzazione

- 04** Maggiori margini



PV - FLOATING

Soluzione innovativa per produrre energia solare su strutture galleggianti installate nei bacini idrici

PRINCIPALI VANTAGGI

- 01** Impatto ambientale ridotto: non occupa terreno e nuova vita a bacini idrici dismessi

- 02** Sistema di raffreddamento dei pannelli grazie alla presenza dell'acqua

- 03** Possibile sinergia con impianti idroelettrici

- 04** Minori costi di manutenzione

In **Italia**, data l'elevata quantità di bacini di irrigazione, il vantaggio ad utilizzarli con copertura fotovoltaica sarebbe notevole. Infatti, l'evaporazione dell'acqua è fortemente ridotta e questo genera un risparmio di 10mila m3 di acqua all'anno per ogni MW installato. Questo elemento è particolarmente importante nel sud Italia e in generale nelle zone aride, dove l'approvvigionamento di acqua per uso agricolo pone problemi crescenti.

ESI nel PV - FLOATING

Partecipazione a gare 31,44 MW - 30,75 €/mIn

Gare aggiudicate 3,56 MW - 2,7 €/mIn

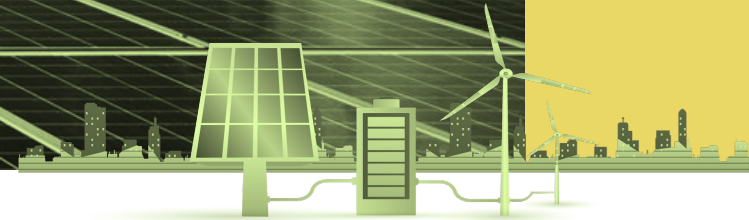
- Impianto realizzato nel 2020 in Sicilia per 20 KW



ESI | ENERGY SYSTEM INTEGRATOR

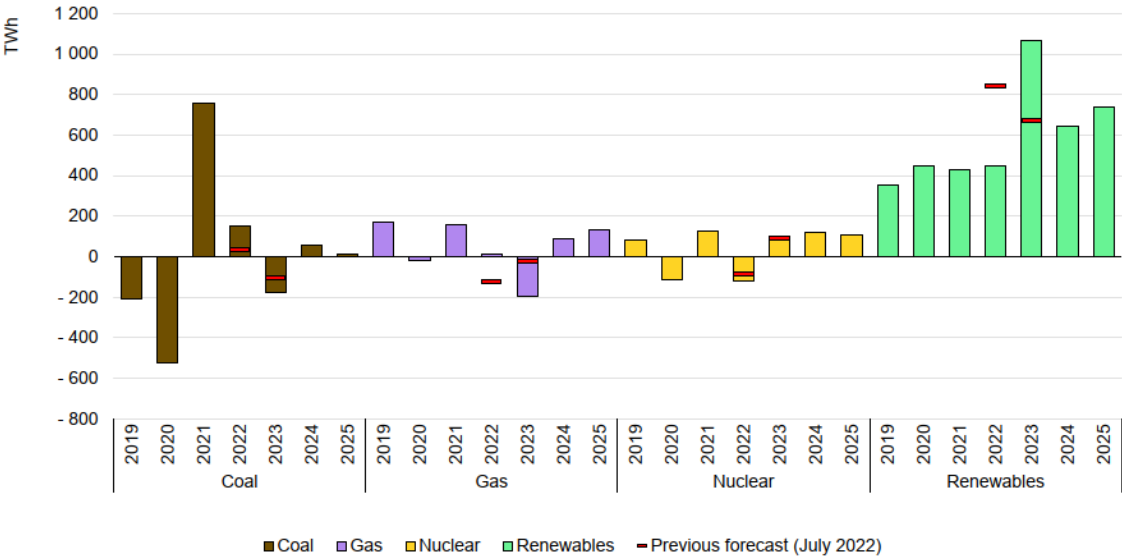
2024

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



Fonte: IEA – Electricity Market Report 2023

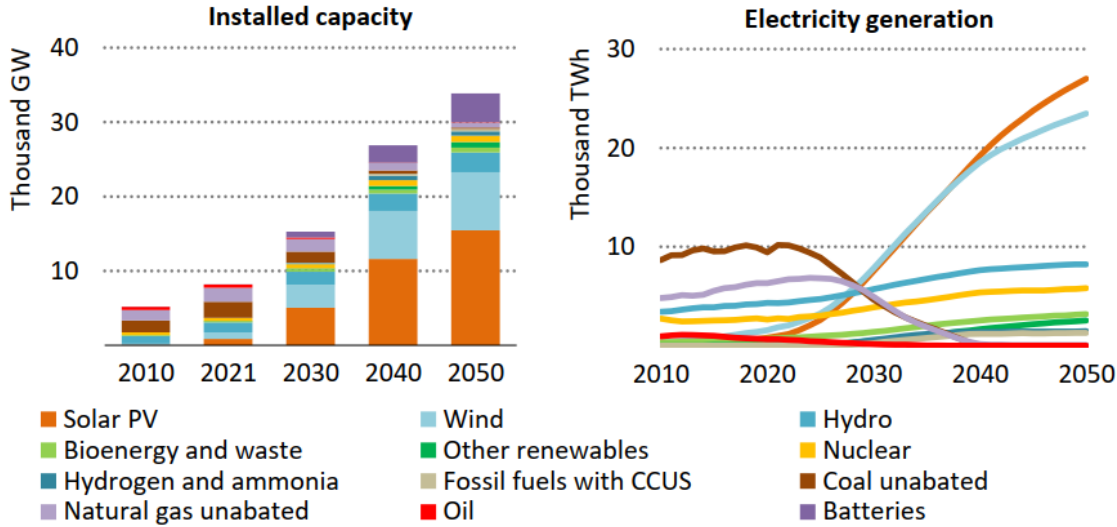
La produzione di energia da fonti rinnovabili è aumentata nel corso del 2022 di altri 295 GW, portando la potenza totale cumulata a quota **3.372 GW**. L'International Renewable Energy Agency (IRENA) rivela che l'energia solare da sola ha rappresentato quasi i due terzi della nuova capacità mondiale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

GLOBAL OVERVIEW

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



Fonte: World Energy Outlook 2022

Lo Scenario **Net-Zero Emissions** 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.

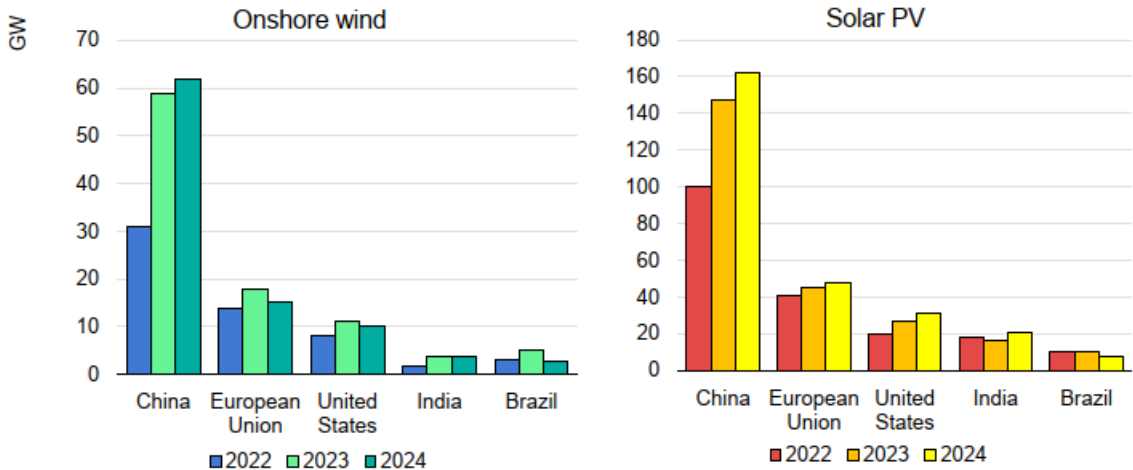
Il **solare fotovoltaico** e l'**eolico** sono i principali strumenti per ridurre le emissioni del settore elettrico: **la loro quota globale di produzione di energia elettrica passa dal 10% nel 2021 al 40% nel 2030 e al 70% nel 2050.**

La capacità addizionale di **energia solare fotovoltaica** raggiungerà i **650 GW entro il 2030**; nello stesso periodo quella di energia eolica supererà i 400 GW, 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.

GLOBAL OVERVIEW

NET RENEWABLE ELECTRICITY CAPACITY ADDITIONS BY
COUNTRY/REGION, MAIN CASE



Fonte: Renewable Energy Market Update – Outlook for 2023 and 2024, IEA

L'IEA con un aggiornamento del documento “Renewable Energy Market Update: Outlook for 2023 and 2024” comunica che la diffusione di nuove installazioni di energia elettrica da fonti rinnovabili aumenterà sia nel 2023 che nel 2024, grazie al forte e continuo **sostegno politico e ai prezzi elevati dell'elettricità**, i quali renderanno ancora più attraente l'economia delle energie rinnovabili.

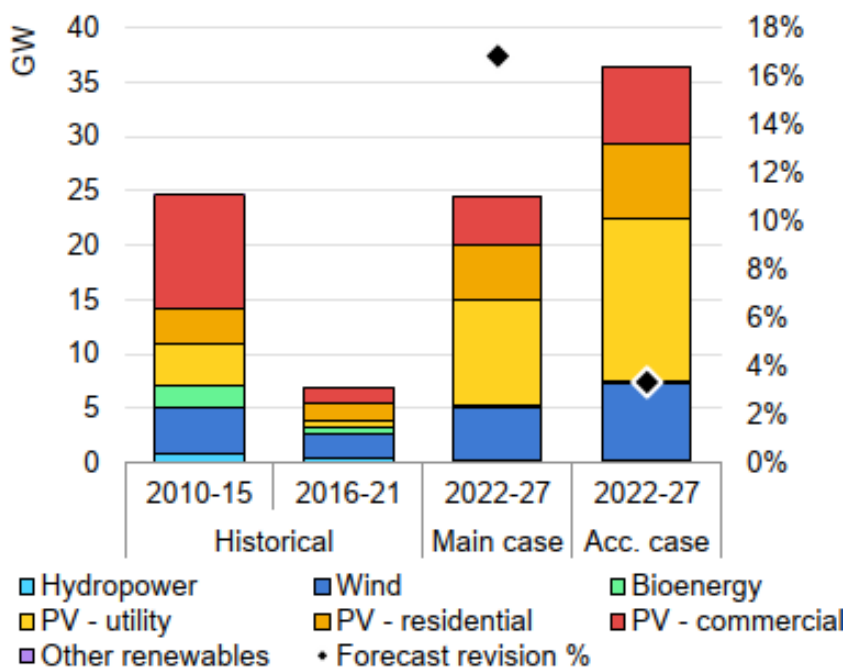
Le addizionali di capacità rinnovabile a livello globale sono destinate ad aumentare di 107 gigawatt (GW), il più grande aumento assoluto di sempre, fino a superare i 440 GW nel 2023.

Le energie rinnovabili nel 2024 raggiungeranno un altro traguardo, guidate dal solare fotovoltaico, che rappresenterà i due terzi dell'intera capacità annua prodotta. Si prevede, infatti, che la **crescita annuale del mercato del solare fotovoltaico continui, raggiungendo quasi 310 GW nel 2024, con un aumento di oltre il 7% rispetto al 2023.**

Scenario leggermente differente invece si prospetta per il mercato dell'eolico dove è prevista una riduzione del 4% delle addizionali annue previste per il biennio 2023-2024.

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.

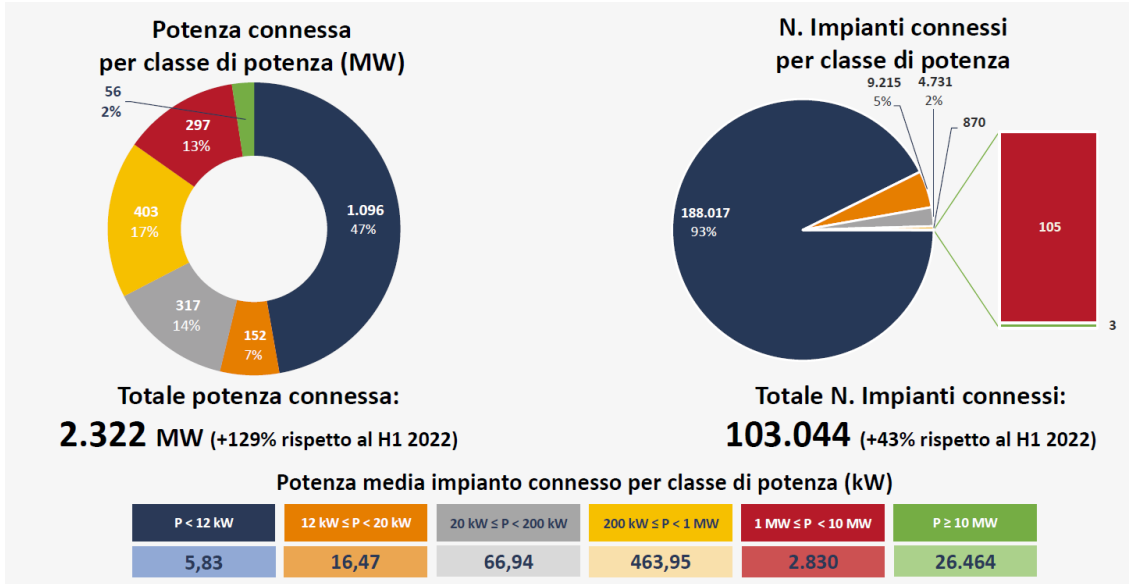
Un significativo **snellimento dei processi di autorizzazione** sarà cruciale per stimolare lo sviluppo dell'enorme pipeline di progetti fotovoltaici ed eolici su scala pubblica.

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

IL FOTOVOLTAICO IN ITALIA – CONNESSIONI PER CLASSE DI POTENZA 2023



Fonte: Italia Solare "Fotovoltaico: Connessioni in Italia nel Q2 2023"

In Italia, il primo semestre 2023 registra una potenza fotovoltaica connessa più che raddoppiata rispetto al primo semestre 2022.

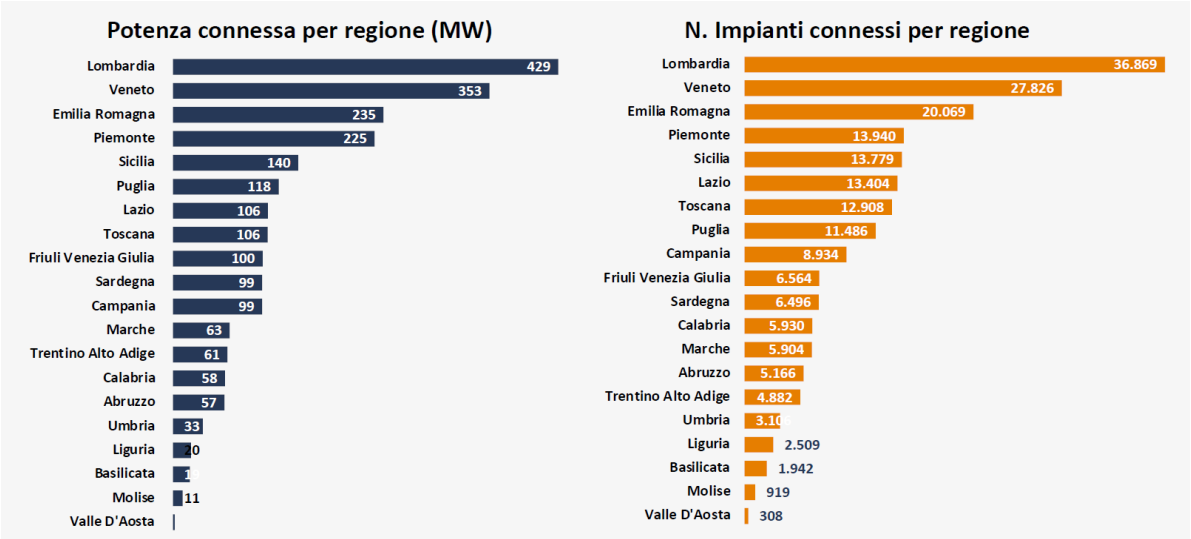
Secondo quanto riportato dall'Associazione Italia Solare **"nei primi sei mesi del 2023 sono stati installati oltre 2.300 MW di nuova potenza fotovoltaica, con una crescita del 129% rispetto al primo semestre del 2022. In particolare, nel secondo trimestre 2023 sono riprese anche le connessioni di impianti di potenza superiore a 10 MW che erano ferme da luglio 2022"**.

Il 47% della nuova potenza fotovoltaica pari a 1.096 MW è da imputare al settore residenziale (sotto i 12 kW). Ciononostante, per la prima volta si è registrata una riduzione di potenza connessa degli impianti di taglia inferiore ai 20 kW, probabilmente dovuta dai cambiamenti normativi legati al Superbonus. Come contropartita però si è registrato un incremento delle connessioni di potenza imputabile ad impianti del settore commerciale e industriale e al settore utility-scale.

ITA

MERCATO ITALIA
RINNOVABILI

IL FOTOVOLTAICO IN ITALIA - CONNESSIONI PER REGIONE 2023



Fonte: Italia Solare "Fotovoltaico: Connessioni in Italia nel Q2 2023"

La **suddivisione regionale** circa le nuove connessioni di energia solare italiana, la classifica trova in pole-position la Lombardia con 429 MW, seguita dal Veneto con 353 MW e dall'Emilia Romagna con 235 MW.

Al **30 giugno 2023** l'Italia vanta **1.426.000 impianti fotovoltaici** per una **potenza complessiva superiore a 27,3 GW**, di cui 8,5 GW relativi ad impianti a terra mentre i restanti 18,7 GW sono installazioni non a terra (collocati ad esempio su tetti o su coperture edilizie).

ESI | ENERGY SYSTEM INTEGRATOR

2024

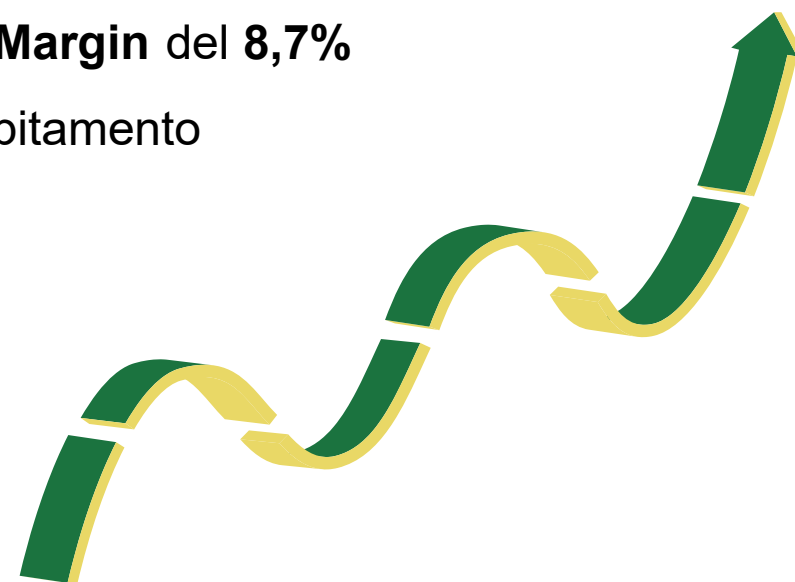
FINANCIAL OVERVIEW



BUSINESS PLAN 2024 – 2026

HEADLINES

- **Valore della Produzione** a Euro 69,3 mln nel 2026E, con un CAGR (22A-26E) +22,8%
- **Backlog** medio annuo acquisito nel periodo 23-26 di Euro 38,5 mln
- Sviluppo nuova Business Unit «**Development & Construction**» con un target Ricavi 2026E di Euro 15 mln (Ricavi totali 24-26 Euro 33,8 mln corrispondenti a 45MW sviluppati e costruiti)
- Diversificazione nel settore «**B2B**» con un obiettivo di Ricavi 2026E di Euro 13,5 mln
- **Primo margine di contribuzione** in media pari al 13,5% per il triennio 2024-2026
- **EBITDA** obiettivo nel 2026E Euro 6,0 mln con un **EBITDA Margin** del 8,7%
- **NFP** cash negative nel 2026E per Euro 3,5 mln, con un indebitamento funzionale allo sviluppo della nuova Business Unit **D&C**

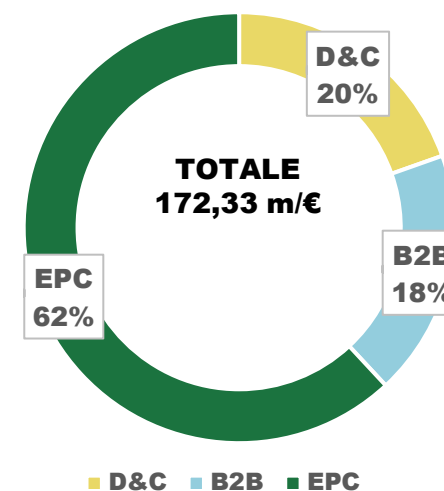


**SVILUPPO
DEI RICAVI**

Lo sviluppo complessivo delle divisioni **EPC, Development & Construction e B2B** nell'orizzonte temporale **2024-2026** del BP, sarà guidato da:

- **Divisione EPC:** Euro 106,7 mln per impianti Utility scale
- **Divisione D&C:** Euro 33,75 mln derivanti dagli sviluppi e relativa costruzione (10 MWp 2024 – 15 MWp 2025 – 20 MWp 2026)
 - Backlog acquisito 126 m/€
 - Backlog prodotto 107 m/€
- **Divisione B2B:** Euro 31,88 mln

Ricavi complessivi 2024 – 2026, Euro 172,33 mln

RICAVI COMPLESSIVI 2024 - 2026 (€ MLN)


PROFIT & LOSS

**VALORE DELLA PRODUZIONE
2026E****69,3 m/€****CONTRIBUTO DELLE DIVISIONI****EPC**

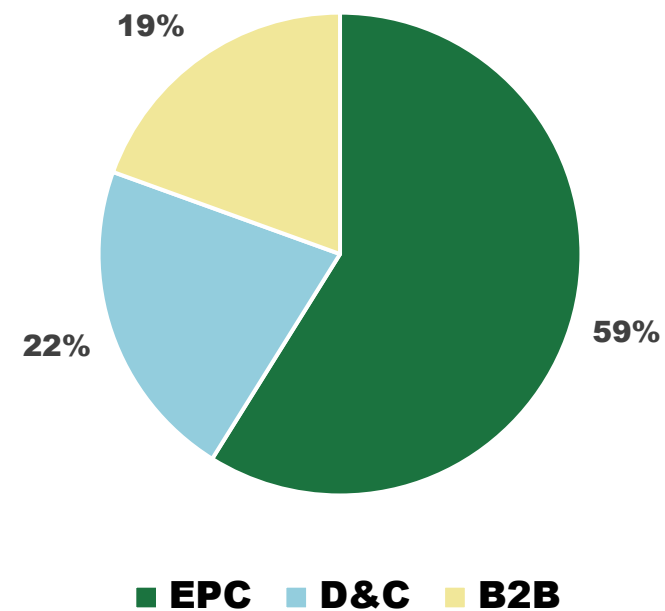
- **VDP 40,8 m/€**

D&C

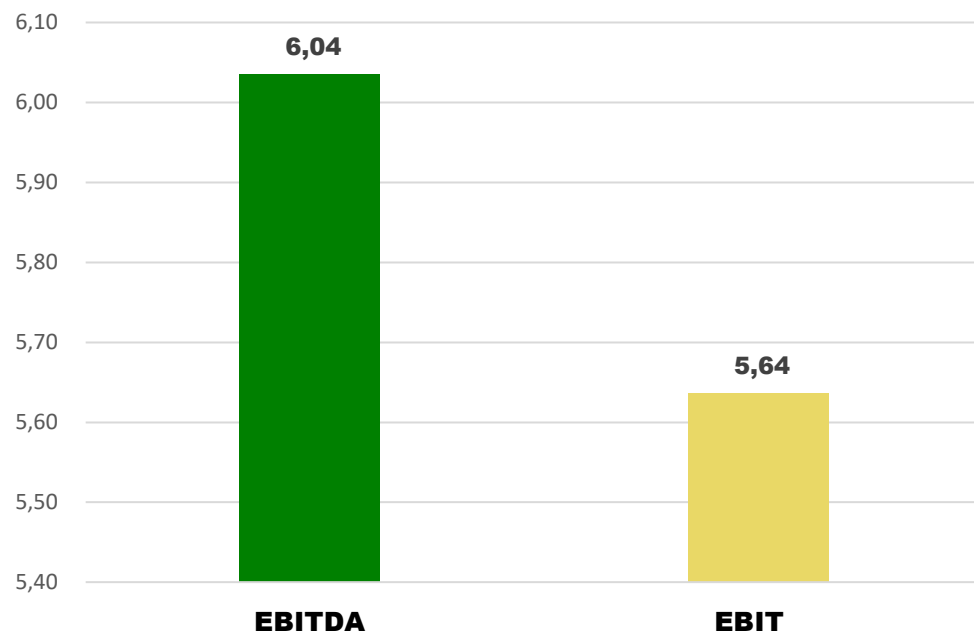
- **VDP 15 m/€**

B2B

- **VDP 13,5 m/€**

VALORE DELLA PRODUZIONE 2026E

PROFIT & LOSS

EBITDA – EBIT
2026ECONTRIBUTO DELLE
DIVISIONI
2026E

EPC

- EBITDA 2,74 m/€

D&C

- EBITDA 2,40 m/€

B2B

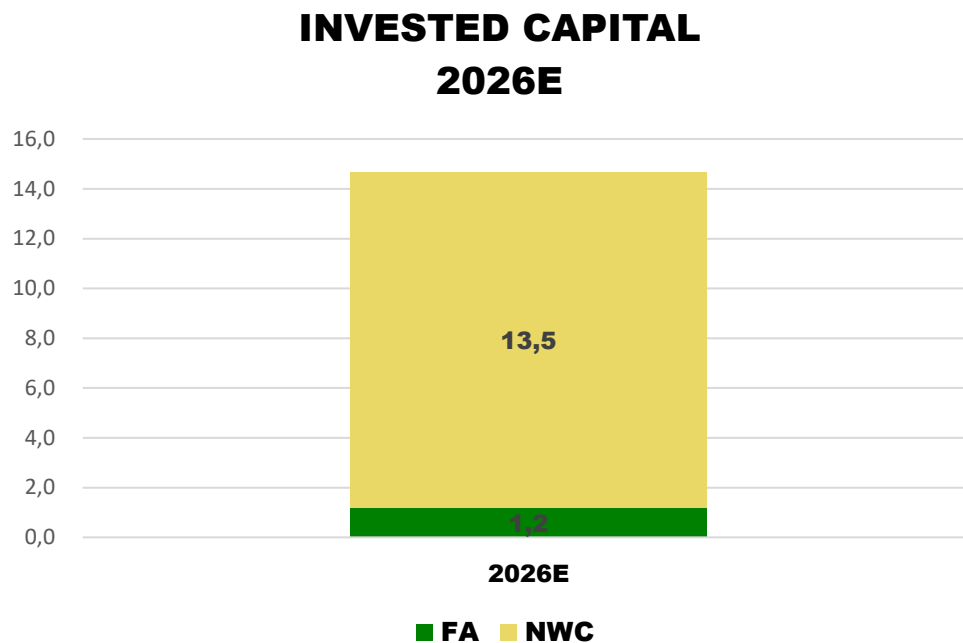
- EBITDA 0,90 m/€

2026E

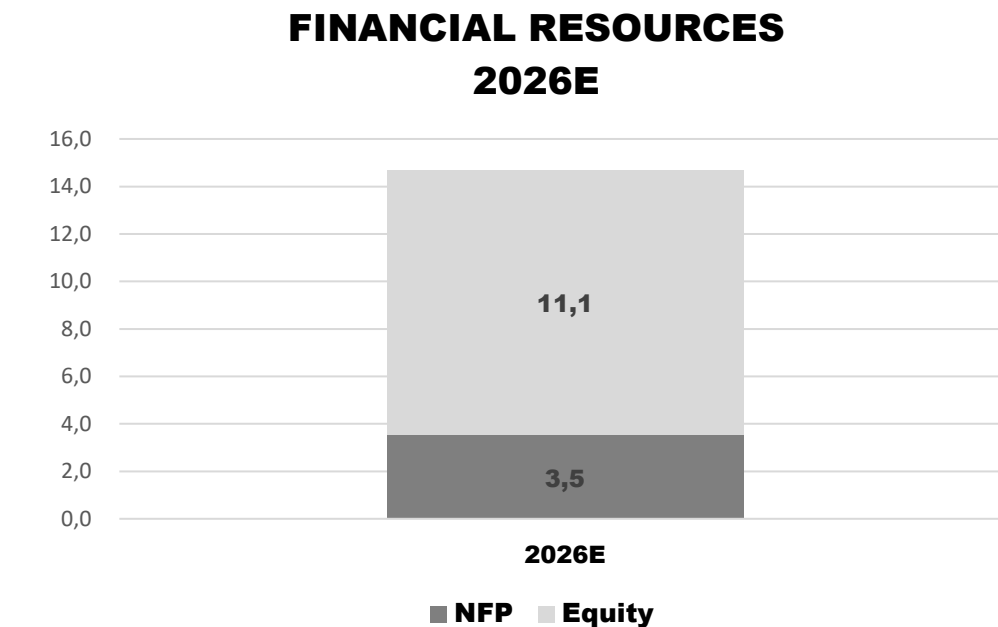
🎯 EBITDA MARGIN 8,7%

🎯 EBIT MARGIN 8,1%

FINANCIAL STATEMENT

**2026E**

- **NET WORKING CAPITAL 13,5 M/€**
- **FINANCIAL ASSETS 1,2 M/€**

**2026E**

- **NET FINANCIAL POSITION CASH NEGATIVE 3,5 M/€**
- **EQUITY 11,1 MLN/€**

BACKLOG

BACKLOG

DESCRIZIONE	VALORE COMMESSE	LIC 30.06.2023	BACKLOG RESIDUO
Cliente 1	1.500.000	1.183.048	316.952
Cliente 2	1.709.394	1.487.938	221.456
Cliente 3	4.426.936	3.370.326	1.056.610
Cliente 4	28.530.643	2.722.413	25.808.230
Cliente 5	33.643.703	30.017.703	3.626.001
Cliente 6	2.772.309	2.111.088	661.222
Cliente 7	12.313.059		12.313.059
Cliente 8	5.698.094		5.698.094
Cliente 9	8.600.000		8.600.000
TOTALE	99.194.138,00	40.892.516	58.301.624



**CONTRATTI IN FASE
AVANZATA DI
DEFINIZIONE:** Euro 20 milioni



BACKLOG POTENZIALE
Euro 78 milioni

2024

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

