

2022

ANNUAL REVIEW

SMALL CAP 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
TREMENTOZZI**
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 Trementozzi (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 - 2022

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 già attivati in opera di costruzione 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.



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.

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.

PRESENZA OPERATIVA
GEOGRAFICA DIVERSIFICATA

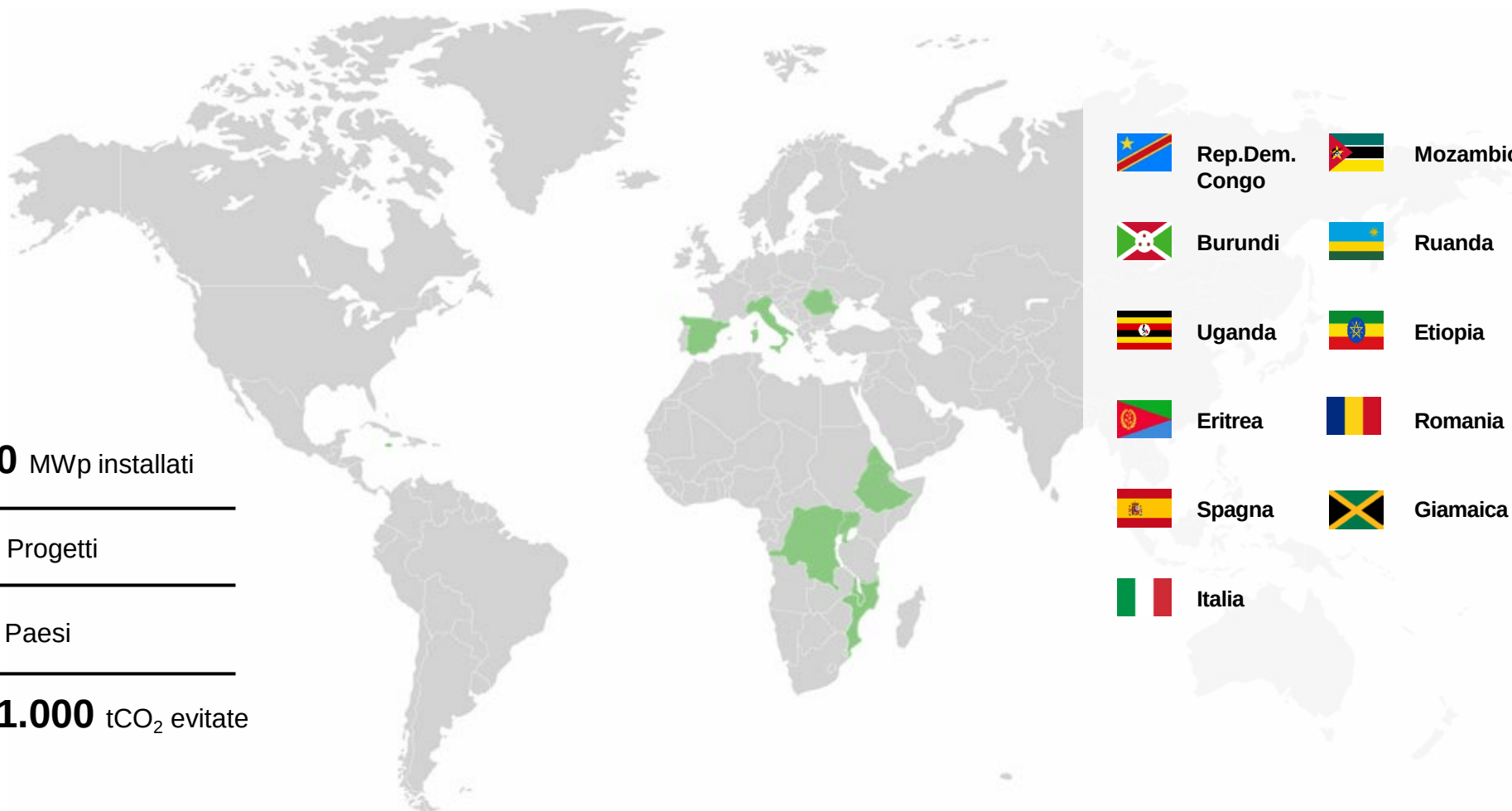
INTERNATIONAL
GEOGRAPHICAL
PRESENCE

300 MWp installati

58 Progetti

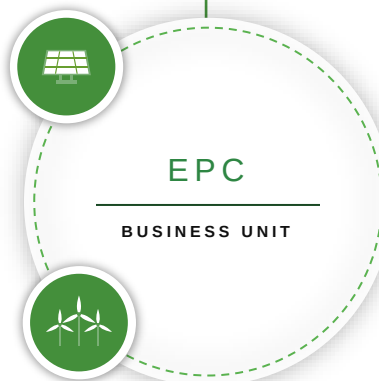
11 Paesi

191.000 tCO₂ evitate



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.

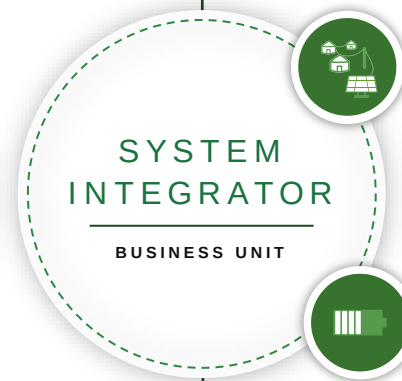


La divisione si occupa anche della realizzazione di **opere civili** per **impianti di produzione di energia eolica** in Italia. ESI, grazie al consolidato rapporto di partner operanti nel settore dell'edilizia, è in grado di gestire più cantieri in parallelo sotto la propria supervisione ed ingegneria.

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 composte di **campo fotovoltaico**, **sistema di accumulo** e **gruppo diesel** viene applicata in **aree remote** in cui non è presente la rete elettrica o, se presente, 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

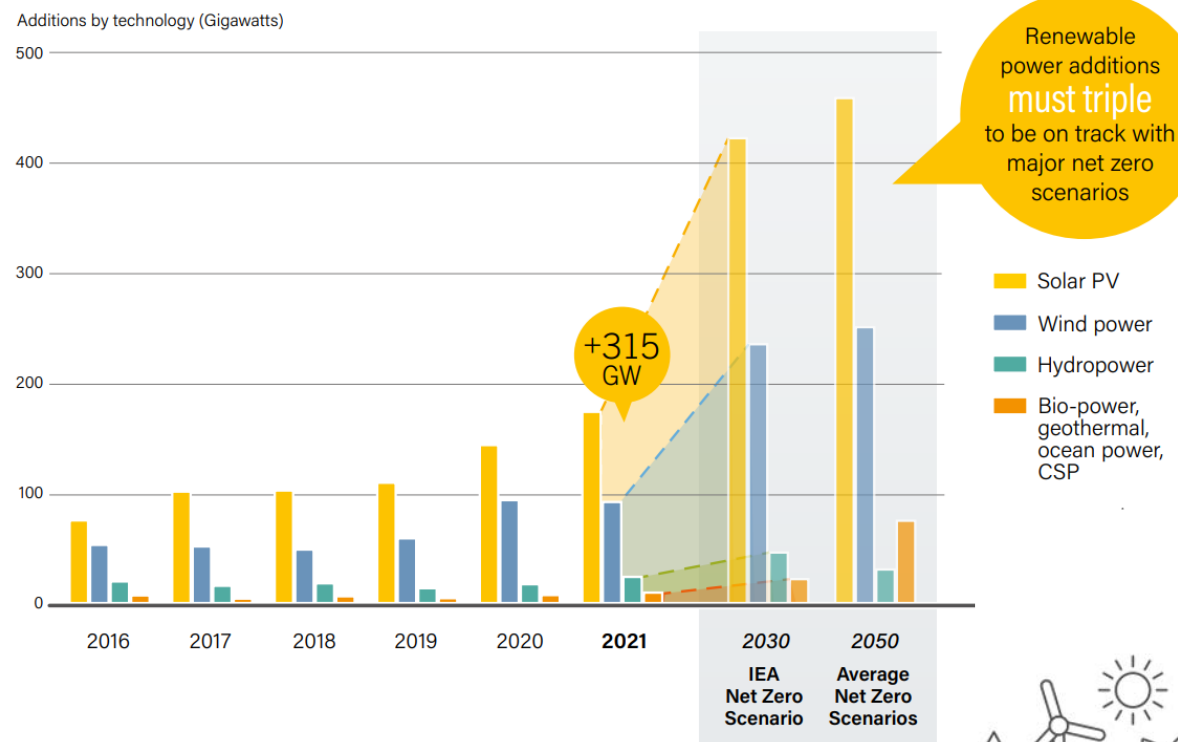
2022

MARKET OVERVIEW



GLOBAL OVERVIEW

ANNUAL ADDITIONS OF RENEWABLE POWER CAPACITY, BY TECHNOLOGY AND TOTAL, 2016-2021, AND TO ACHIEVE NET ZERO SCENARIOS FOR 2030 AND 2050



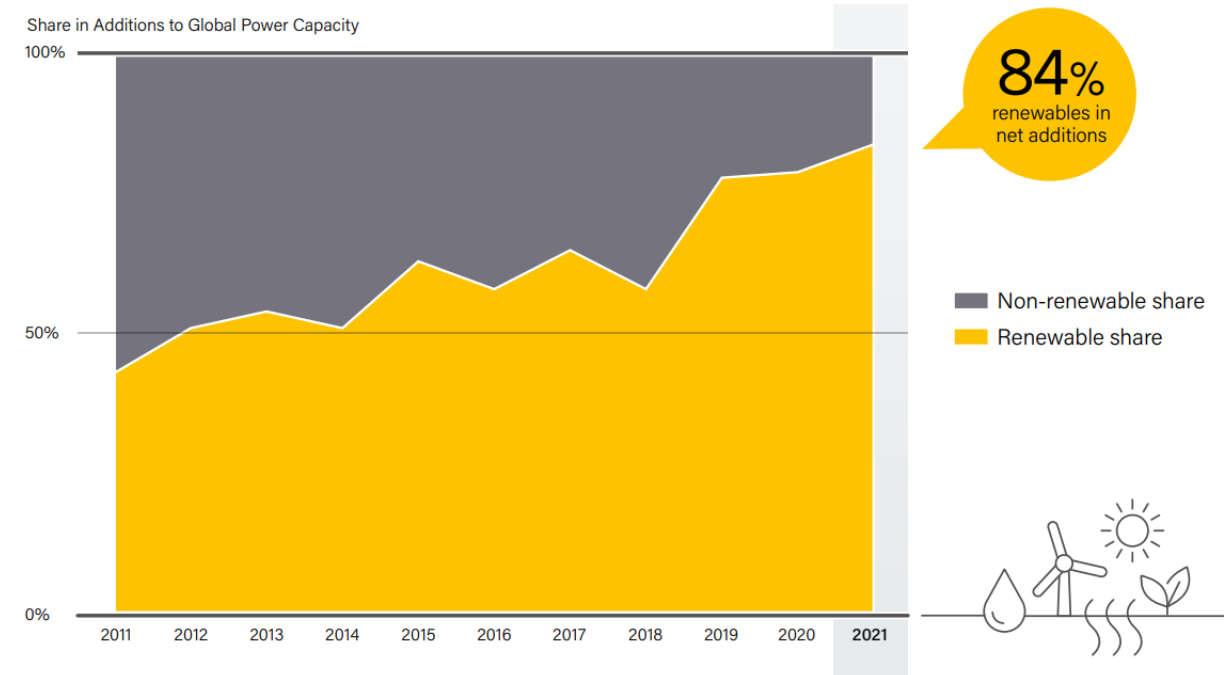
A livello mondiale, nel **2021**, la capacità totale di energia rinnovabile installata è cresciuta dell'**11%**, raggiungendo circa **3.146 GW**. Questa tendenza, sebbene positiva, rimane lontana dalla diffusione necessaria per raggiungere emissioni nette zero entro il 2050, come da milestones medie previste dall'International Energy Agency (IEA) e dall'International Renewable Energy Agency (IRENA) nel World Energy Transitions Outlook, secondo il quale globalmente si dovrebbero aggiungere annualmente 825 GW di rinnovabili entro il 2050.



Fonte: Renewables 2022 Global Status Report

GLOBAL OVERVIEW

SHARES OF NET ANNUAL ADDITIONS IN POWER GENERATING CAPACITY, 2011-2021

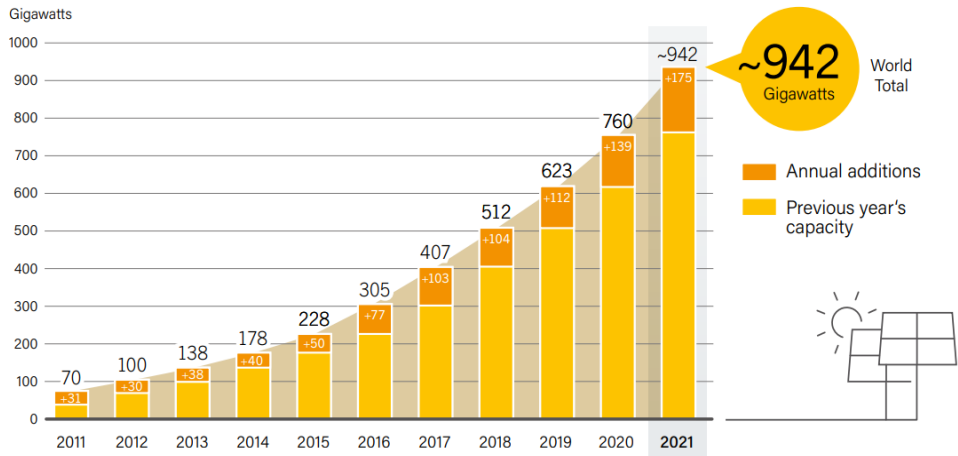


Fonte: Renewables 2022 Global Status Report

La maggior parte della capacità energetica globale installata nel 2021 deriva da fonti rinnovabili, proseguendo la tendenza in atto dal 2012. Nonostante la ripresa dei mercati energetici globali, la quota delle rinnovabili nelle addizionali nette di energia elettrica ha continuato ad aumentare, raggiungendo il record dell'**84%**. Il **solare fotovoltaico** e l'**eolico** hanno rappresentato la maggior parte delle nuove addizionali, grazie alle politiche governative di sostegno e ai bassi costi. Dopo aver mantenuto una certa resistenza nel 2020, questi mercati hanno registrato una crescita significativa nel 2021, con un aumento del 26% per il solare fotovoltaico e del 7% per l'eolico (l'energia idroelettrica è cresciuta di ben il 38%). È stata aggiunta la cifra record di **175 GW** di **solare fotovoltaico**, che rappresenta ben oltre la metà delle aggiunte rinnovabili. Questa crescita si è verificata nonostante l'incertezza e le interruzioni lungo la catena di approvvigionamento legate agli effetti della pandemia COVID-19 e all'aumento dei prezzi delle materie prime.

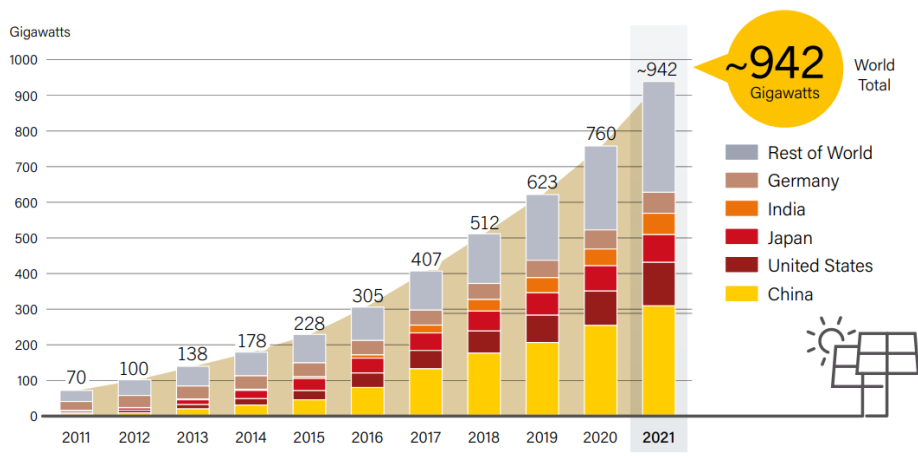
GLOBAL SOLAR PV

SOLAR PV GLOBAL CAPACITY AND ANNUAL ADDITIONS, 2011-2021



Fonte: Renewables 2022 Global Status Report

SOLAR PV GLOBAL CAPACITY, BY COUNTRY AND REGION, 2011-2021

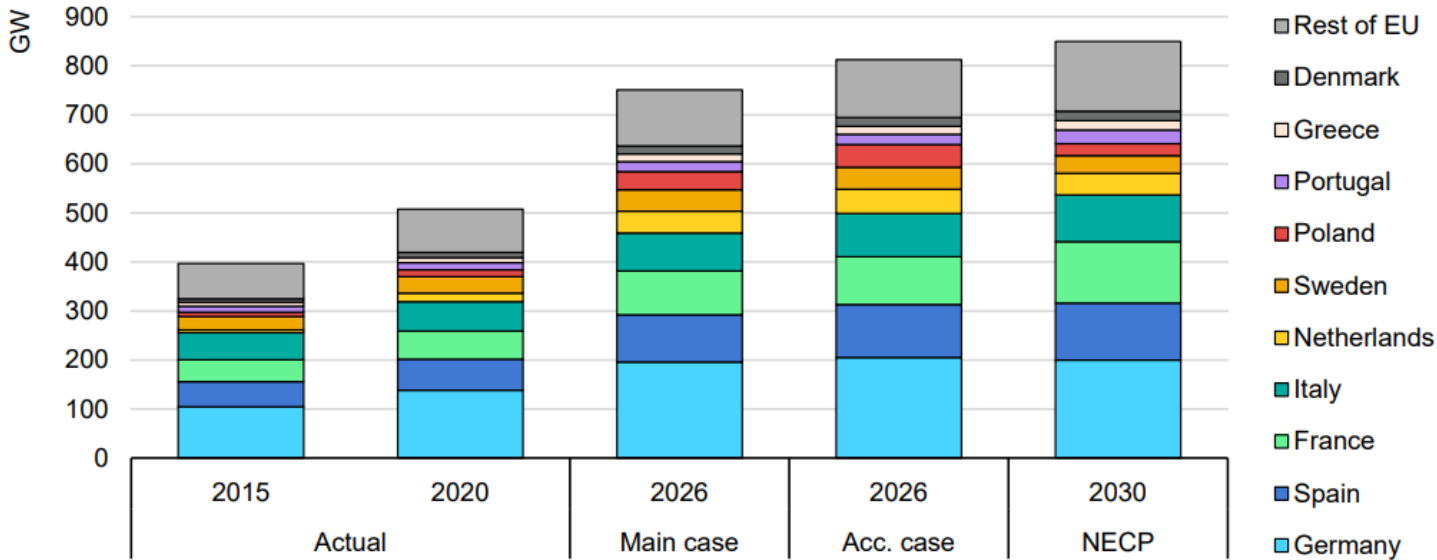


Fonte: Renewables 2022 Global Status Report

Il mercato del solare fotovoltaico (PV) ha mantenuto il trend di crescita nel 2021, con nuove installazioni di capacità per un totale stimato di 175 GW ed un aumento di 36 GW rispetto al 2020. Si è trattato del più grande aumento annuale mai registrato che ha portato la capacità globale cumulativa del solare PV a **942 GW**. Il mercato ha continuato a crescere in modo costante nonostante i forti aumenti dei costi delle materie prime e delle spedizioni. Il fotovoltaico ha continuato a svolgere un ruolo sostanziale in numerosi Paesi. Per il nono anno consecutivo, l'Asia ha superato gli altri paesi per le nuove installazioni di fotovoltaico, rappresentando il 52% della capacità globale aggiunta nel 2021, seguono l'America (21%) che nuovamente supera l'Europa (17%). I primi cinque Paesi esecutori (in ordine decrescente) sono stati la Cina, gli Stati Uniti, l'India, il Giappone e Brasile, che insieme rappresentano circa il 61% della nuova capacità installata.

EU FORECAST

EU MEMBER STATES INSTALLED RENEWABLE CAPACITY AND
CAPACITY EXPECTED IN 2030 BASED ON SUBMITTED NECPS



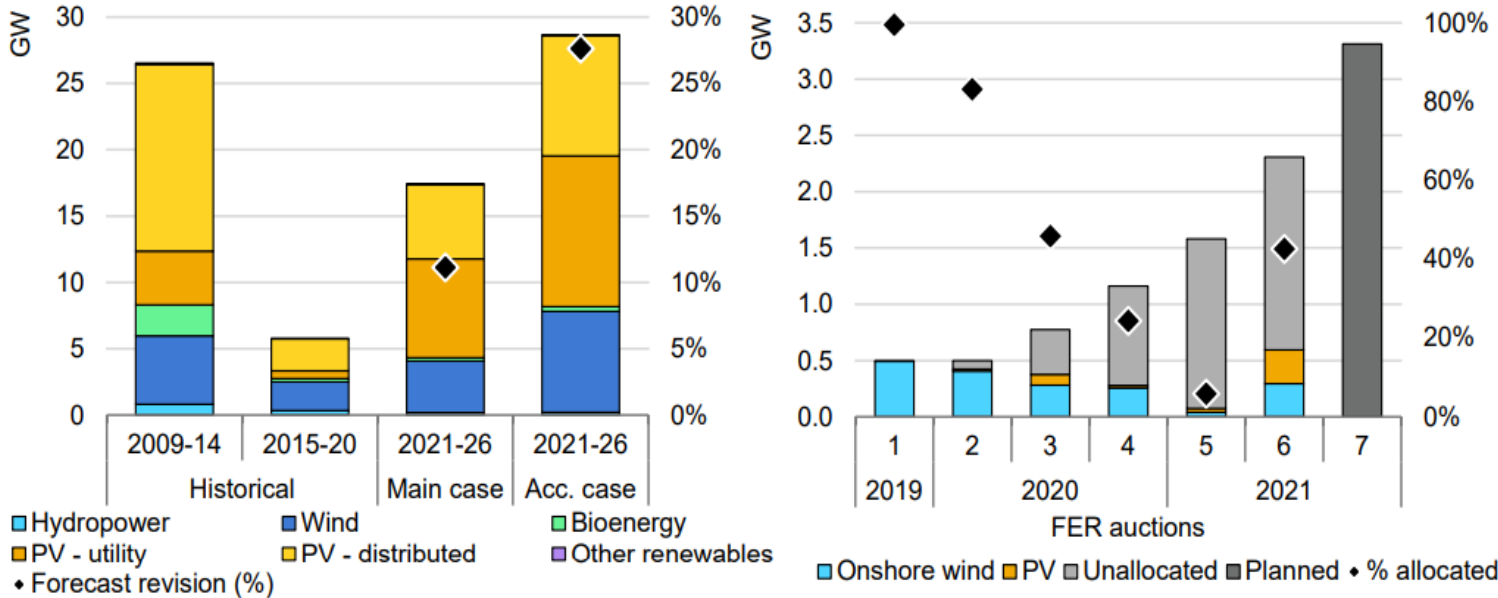
Fonte: Renewables 2021 Analysis and forecast to 2026

Nel **main case** forecast 2021-2026 del report IEA "Renewables 2021 Analysis and forecast to 2026", si prevede che la capacità rinnovabile europea dovrebbe crescere del 45% grazie all'aggiunta di 300 GW, trainata dal fotovoltaico e dall'eolico. Tre quarti della crescita dovrebbero provenire da sette Paesi: Germania, Spagna, Francia, Paesi Bassi, Turchia, Regno Unito e Polonia.

Per i Paesi dell'Unione Europea, gli obiettivi di energia rinnovabile per il 2030 stabiliti nei NECPS (National energy and climate plans) rimangono una politica chiave che sostiene la crescita della capacità di energia elettrica rinnovabile, questi obiettivi fanno parte di un quadro più ampio in materia di clima ed energia, che attualmente fissa un obiettivo di almeno il 32% del consumo finale di energia a livello di Unione Europea entro il 2030 da fonti rinnovabili. Entro il 2026 la capacità rinnovabile dell'Unione Europea dovrebbe raggiungere i 750 GW, con un'espansione media di 40 GW all'anno.

ITA FORECAST

ITALY RENEWABLE CAPACITY ADDITIONS, 2009-2026 (LEFT) AND FER AUCTION RESULTS, 2019-2021 (RIGHT)



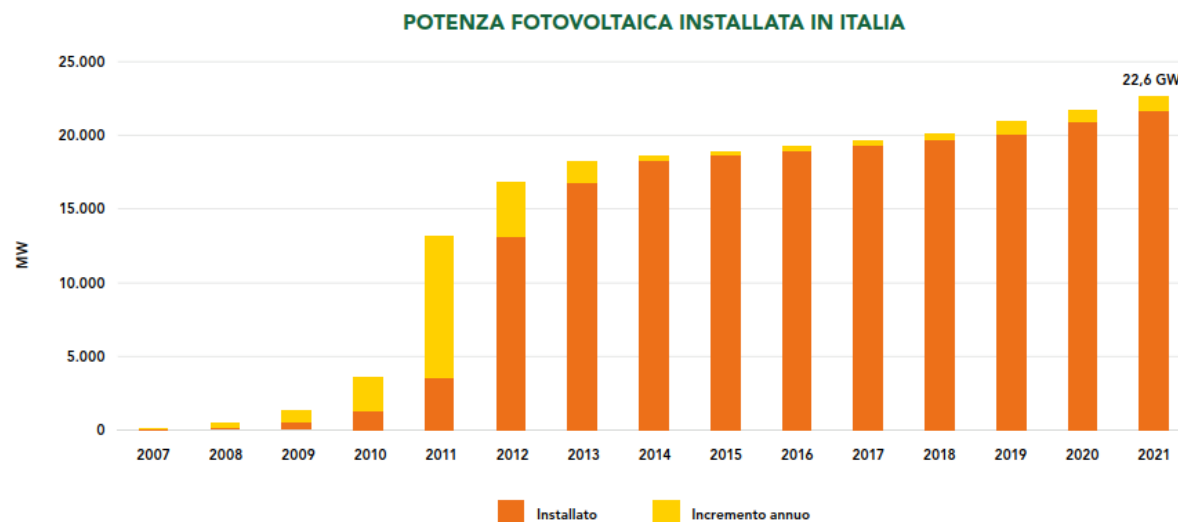
Fonte: Renewables 2021 Analysis and forecast to 2026

Nel **main case** forecast 2021-2026 del report IEA "Renewables 2021 Analysis and forecast to 2026" si prevede che la **capacità rinnovabile in Italia** crescerà di 17 GW, o del 30%, nel periodo 2021-2026.

Il solare fotovoltaico rappresenta i tre quarti di questa crescita (12,8 GW). Si prevede che la crescita delle rinnovabili in Italia acceleri continuamente verso il 2026, per raggiungere gli obiettivi fissati nel NECP. Inoltre, si prevede che il settore dell'energia elettrica rinnovabile riceverà circa **4,7 miliardi di euro** in sovvenzioni dal Fondo per il PNRR (Piano nazionale di Ripresa e Resilienza), il più grande tra tutti i membri dell'UE, che dovrebbe contribuire al finanziamento dei progetti. Il solare fotovoltaico guida il rilancio del mercato italiano delle rinnovabili, ma le lunghe procedure di autorizzazione possono mettere a rischio gli obiettivi per il 2030.

ITA FORECAST

IL FOTOVOLTAICO IN ITALIA - PARCO INSTALLATO



Il volume complessivo di potenza fotovoltaica installata in Italia è pari a circa **22,6 GW**, grazie alla **nuova potenza installata nel 2021 pari a 935 MW**. Gli obiettivi di crescita al 2026 fanno prevedere una crescita della capacità installata a 34,4 GW (+50%).

Oggi, i circa 22,6 GW di fotovoltaico sono suddivisi tra 1.015.239 impianti: il **92%** di questi è di potenza **inferiore a 20 kW** e si concentra nelle regioni del **Nord Italia** (che ospita il 56% degli impianti di piccola taglia, per un totale di 2,7 GW).

Al contrario, la potenza installata in impianti di **media taglia** è distribuita tra **Nord, Sud e Isole**.

Per quanto riguarda gli impianti di **grande taglia**, le regioni del **Sud** e le **Isole** cubano l'**11%** dell'intera potenza installata, suddivisa tra 536 impianti.

ESI | ENERGY SYSTEM INTEGRATOR

2022

FINANCIAL OVERVIEW



CONTO ECONOMICO

SITUAZIONE
ECONOMICA

(€)	30/06/2022	30/06/2021
Ricavi delle vendite e prestazioni	2.277.192	1.017.957
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	43.890	-1.310
Variazioni lavori in corso su ordinazione	12.401.454	924.812
Altri ricavi	140.273	5.874
Valore della produzione	14.862.809	1.947.333
Costi per materie	11.357.176	631.004
Costi per servizi	1.797.584	785.826
Costi per godimento beni di terzi	163.306	74.417
Costi per il personale	692.845	262.398
Oneri diversi di gestione	68.168	35.494
Totale costi di produzione	14.079.079	1.777.148
EBITDA	783.730	170.185
Ammortamenti e svalutazioni	139.246	116.567
EBIT	644.484	53.618
Proventi (Oneri) finanziari	-119.379	-5.367
Risultato ante imposte	525.105	48.251
Imposte	-182.351	-35.633
Risultato netto	342.754	12.618

Il 30.06.2022 si chiude con un **Valore della produzione** pari ad Euro 14,86 milioni, in forte aumento rispetto ad Euro 1,95 milioni al 30 giugno 2021 ed è stato realizzato per circa Euro 11,0 milioni attraverso la business unit EPC e per circa Euro 3,67 milioni attraverso la business unit System Integrator; la parte residuale afferisce ad altri ricavi. Tale risultato è stato raggiunto grazie alle attività eseguite sulle nuove commesse acquisite tra la fine dell'esercizio 2021 e i primi sei mesi del 2022 sia in Italia, con la business unit EPC, che all'estero, con la business unit System Integrator - in particolare in Mozambico - per la realizzazione di impianti mini-grid e fotovoltaici commissionati da Onlus e Fondi per lo Sviluppo di primaria importanza. La variazione rispetto al 30 giugno 2021 è riconducibile principalmente all'incremento dei lavori in corso su ordinazione, pari a Euro 12,4 milioni nel primo semestre 2022 rispetto a Euro 0,9 milioni nel primo semestre 2021, per effetto delle lavorazioni in corso non ancora concluse sulle nuove commesse commissionate da primari operatori del settore energia. L'**EBITDA** pari a Euro 0,78 milioni registra un consistente aumento rispetto a Euro 0,17 milioni al 30 giugno 2021, con un **EBITDA margin** sul valore della produzione del 5,27%. La variazione è da attribuirsi alle lavorazioni riguardanti le commesse in corso, acquisite a fine 2021 e durante il primo semestre 2022, che hanno comportato sia un forte incremento dei lavori in corso su ordinazione, come precedentemente segnalato, sia un incremento dei relativi costi, principalmente in termini di costi per materie prime, per servizi e per il personale. L'**EBIT** è pari a Euro 0,64 milioni, in aumento rispetto a Euro 0,05 milioni del primo semestre 2021, con un **EBIT margin** sul valore della produzione del 4,34%, dopo ammortamenti per Euro 0,14 milioni (Euro 0,12 milioni al 30.06.2021). Il **Risultato netto** del periodo è pari a Euro 0,34 milioni, rispetto a Euro 0,01 milioni al 30 giugno 2021.

STATO PATRIMONIALE

SITUAZIONE FINANZIARIA

(€)	30.06.2022	31.12.2021
Crediti commerciali	2.766.650	916.448
Rimanenze	17.925.172	4.811.003
Acconti da clienti	- 13.473.999	- 3.704.143
Debiti commerciali	- 5.321.580	- 1.853.558
Capitale circolante commerciale	1.896.243	169.750
Ratei e risconti attivi	125.773	59.111
Imposte anticipate	-	94.318
Crediti tributari	343.039	165.595
Crediti vs altri	574.405	400.676
<i>Altre attività</i>	<i>1.043.217</i>	<i>719.700</i>
Ratei e risconti passivi	- 141.834	- 45.848
Debiti dipendenti e enti previdenziali	- 247.821	- 126.353
Debiti tributari	- 102.003	- 36.658
Debiti vs altri	- 797.256	- 21.081
<i>Altre passività</i>	<i>- 1.288.914</i>	<i>- 229.940</i>
Totale altre attività (passività) correnti	- 245.697	489.760
Capitale circolante netto	1.650.546	659.510
Immobilizzazioni immateriali	776.641	873.044
Immobilizzazioni materiali	1.185.523	992.610
Immobilizzazioni finanziarie	316.495	375.352
Immobilizzazioni	2.278.659	2.241.006
Capitale investito lordo	3.929.205	2.900.516
Fondo TFR	- 44.040	- 28.802
Capitale investito netto	3.885.165	2.871.714
Disponibilità liquide	- 2.357.418	- 2.370.255
Debiti a breve termine verso banche	679.291	264.931
Debiti a lungo termine verso banche	1.887.932	1.134.007
Crediti finanziari a breve termine	- 61.399	- 43.131
Attività finanziarie non immobilizzate	- 273.726	- 1.680
Posizione finanziaria netta (PFN)	- 125.320	- 1.016.128
Capitale sociale	1.000.000	198.833
Riserve	2.667.731	3.574.813
Utile netto	342.754	114.196
Patrimonio netto (PN)	4.010.485	3.887.842
TOTALE FONTI (PFN+PN)	3.885.165	2.871.714

Il **capitale circolante netto** nel primo semestre 2022 risulta essere pari a Euro 1,65 milioni, in incremento rispetto al 31.12.2021 (Euro 0,66 milioni); la variazione è legata principalmente all'incremento dei crediti commerciali e delle rimanenze che risulta maggiore rispetto all'incremento registrato nei debiti commerciali e acconti da clienti. Infatti, il capitale circolante commerciale passa da Euro 0,17 milioni al 30.06.2021 a Euro 1,90 milioni al 30.06.2022. La variazione delle rimanenze, che incrementano per circa Euro 13,1 milioni nel periodo di riferimento, è connessa prevalentemente ai lavori in corso su ordinazione, legati alle nuove commesse prese a fine esercizio 2021 e inizio 2022, come precedentemente esposto.

Il totale delle **immobilizzazioni** al 30.06.2022, pari ad Euro 2,28 milioni, subisce un lieve incremento rispetto al 31.12.2021 (Euro 2,24 milioni), legato principalmente all'acquisto di due macchine battipalo.

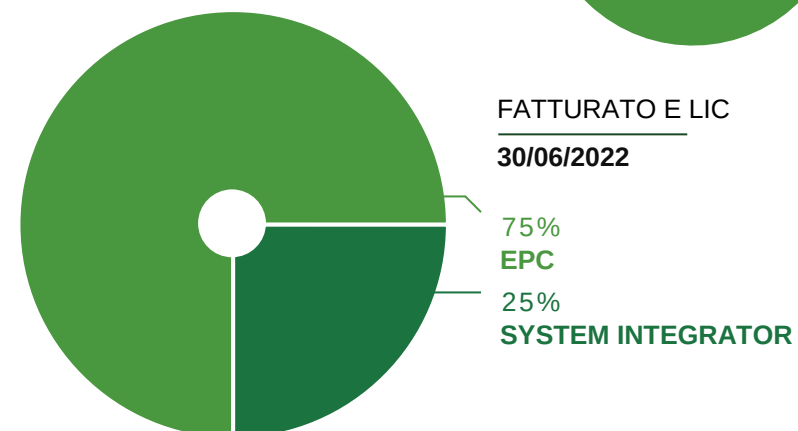
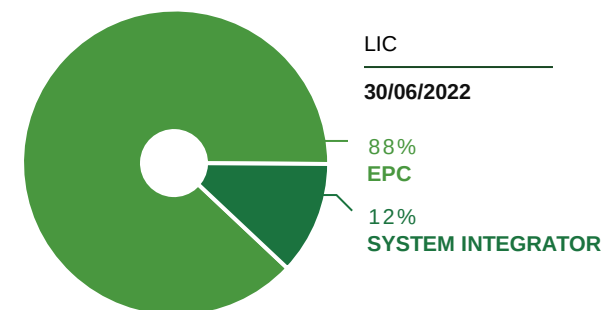
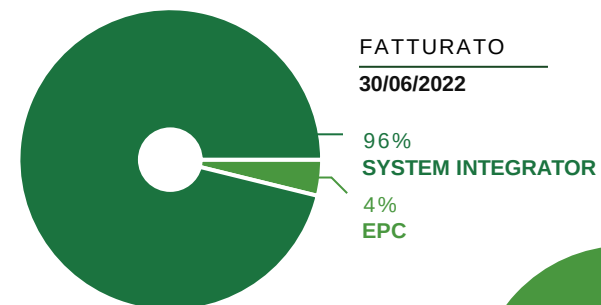
Le **disponibilità liquide** nel primo semestre 2022, pari ad Euro 2,36 milioni, si mantengono in linea rispetto ai valori del 31.12.2021 (Euro 2,37 milioni). La **PFN cash positive**, al 30.06.2022, pari a Euro 0,13 milioni subisce una riduzione per Euro 0,89 milioni rispetto al 31.12.2021; tale variazione è legata principalmente all'aumento dei debiti verso istituti di credito attraverso i quali ESI ha finanziato l'avvio di due nuove lavori EPC commissionati da un primario operatore internazionale del settore energia.

Il **patrimonio netto** al 30.06.2022 risulta pari a Euro 4,01 milioni (Euro 0,39 milioni al 31.12.2021).

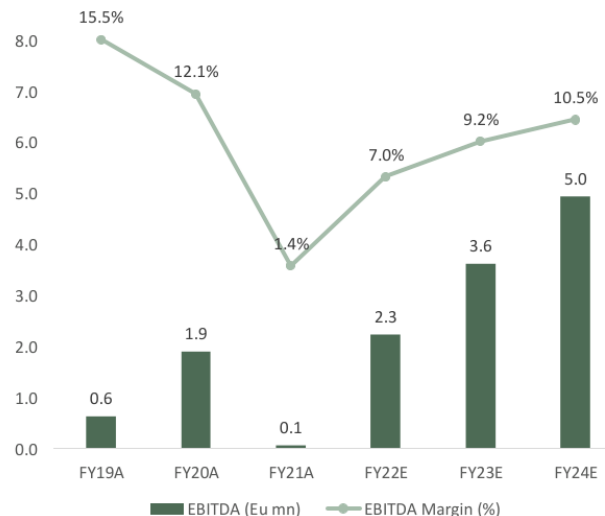
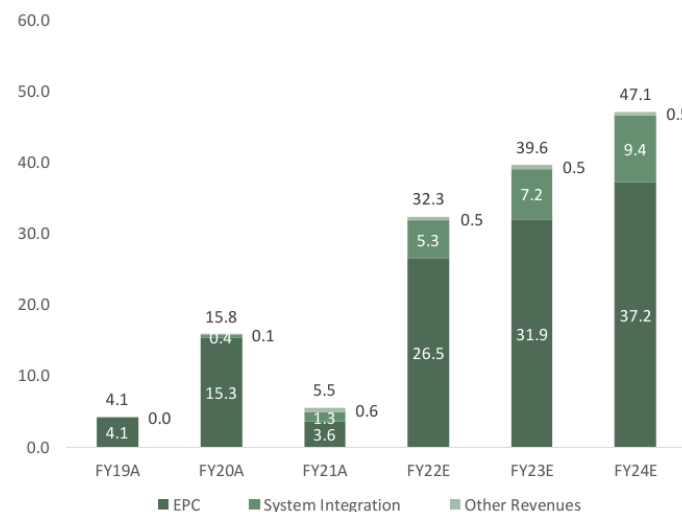
FATTURATO LIC

FATTURATO

(€)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Ricavi vendite e prestazioni			
EPC	87.540	485.343	-397.803
System Integrator	2.189.652	532.614	1.657.038
Totale	2.277.192	1.017.957	1.259.235
Lavori in corso su ordinazione			
EPC	10.921.778	475.052	10.446.726
System Integrator	1.479.676	449.760	1.029.916
Totale	12.401.454	924.812	11.476.642
Ricavi vendite e prestazioni + Lavori in corso su ordinazione			
EPC	11.009.318	960.395	10.048.923
System Integrator	3.669.328	982.374	2.686.954
Totale	14.678.646	1.942.769	12.735.877



EXPECTED REVENUES

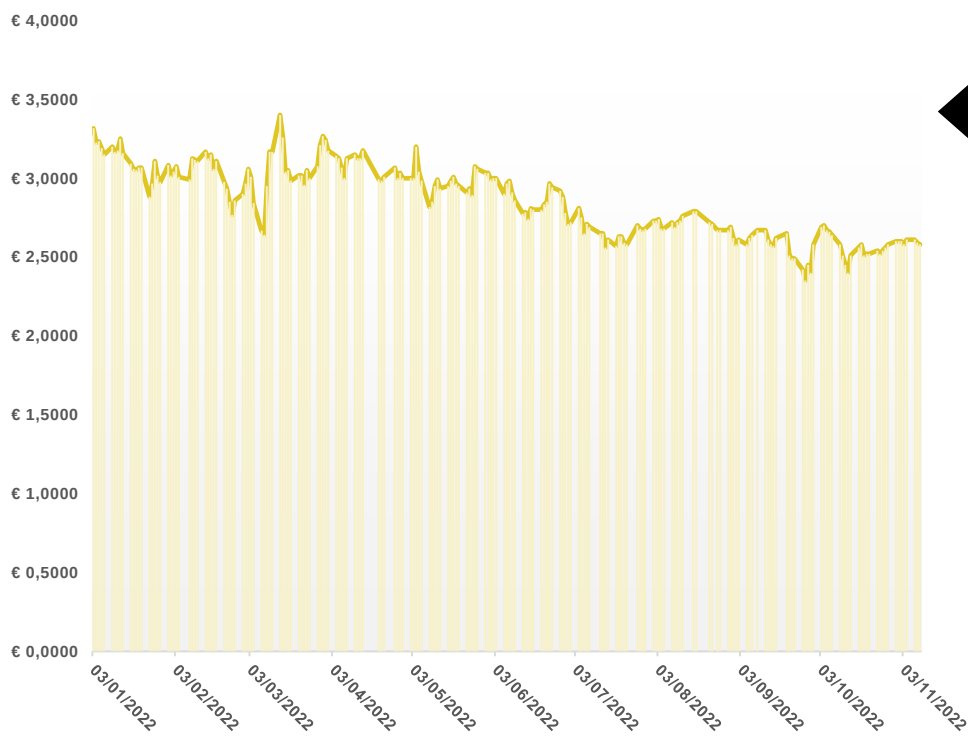


Fonte: Alantra, Italian Equity Research 2022

- Nel primo semestre del 2022 ESI ha registrato un fatturato pari a Euro 14,9 milioni (contro Euro 1,9 milioni del primo semestre 2021) con un EBITDA margin del 5,3%. Per l'esercizio 2022 si si prevede un fatturato da record intorno a Euro 32,3 milioni.
- Il trend positivo del fatturato è supportato da: i) Backlog di circa Euro 50 milioni a giugno 2022; ii) accordo con Innovatec che dovrebbe iniziare a contribuire alla crescita della top line a partire dal 2023.
- Nel 2024 si prevede un fatturato pari a circa Euro 47,1 milioni (contro Euro 5,5 milioni del 2021), con la Business Unit System Integrator che diventerà sempre più rilevante nel mix complessivo dei ricavi.
- Si prevede che l'EBITDA Adj. raggiungerà Euro 5,0 milioni nel 2024 (rispetto a Euro 0,1 milioni del 2021), con un EBITDA Margin del 10,5% (rispetto al 5,3% del 1H22 e al 7,0% del FY22E). L'utile netto dovrebbe raggiungere Euro 3,1 milioni nel 2024, rispetto a Euro 0,1 milioni del 2021.

ANDAMENTO DEL
TITOLO

QUOTAZIONE

PREZZO AZIONE ESI SPA
03/01/2022 - 09/11/2022

- La **capitalizzazione** al 09.11.2022, risulta essere pari a Euro 18,06 milioni essendo il prezzo dell'azione pari a Euro 2,58 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). In particolare, è stata prevista l'assegnazione di n. 1.164.481 azioni ordinarie per un controvalore pari a Euro 39.771,74. 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.

SHAREHOLDERS

AZIONISTA	N. AZIONI ORDINARIE	% AZIONI ORDINARIE
Innovatec Spa	2.066.745	29,53
Integra Srl	1.832.287	26,18
Exacto Spa	694.850	9,93
Mercato	2.404.197	34,36
Totale	6.998.079	100,00

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 **14.10.2022** si è concluso il Secondo Periodo di Esercizio dei “Warrant ESI S.p.A. 2020-2023” ricompreso tra il 30.09.2022 e il 14.10.2022, nel corso del quale sono stati esercitati n. 18.646 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di Euro 2,118 per azione (nel rapporto di n. 1,2 Azioni di Compendio per ogni n. 2 Warrant posseduti), n. 11.187 azioni ESI S.p.A. di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 23.694,07. In conseguenza di quanto sopra indicato, alla data attuale il numero delle azioni ordinarie risulta essere pari a 6.998.079, il capitale sociale pari a Euro 1.001.601,14 e in circolazione risultano esserci n. 1.235.854 Warrant.

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

