



ESI S.p.A.

Sede legale in Roma, Viale Luigi Schiavonetti, 290
Capitale sociale Euro 1.077.342,09
C.F. e P.IVA 14924611008
Iscritta al R.E.A. di Roma al n. RM-1556435

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA
DEL 24 APRILE 2024**

ESI S.p.A.

Viale Luigi Schiavonetti, 290 – 00173 Roma - tel +39 06 98 26 80 08
C.F./P.IVA 14924611008 – REA RM-1556435 - esi-spa@legalmail.it



Signori Azionisti,

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di ESI S.p.A. è convocata per il giorno 24 aprile 2024 alle ore 15:00, in Milano, in Via Giovanni Bensi n. 12/5, per discutere e deliberare in merito al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1) *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.***
- 2) *Nomina Amministratori: delibere relative.***

- 1) *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti, con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'approvazione del progetto bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 25 marzo 2024.

Il bilancio di esercizio della Società chiude con una perdita, pari a Euro 1,73 milioni.

Le ragioni di un risultato così negativo sono da ricercare in due cause principali:

a) da un lato, una forte contrazione dei volumi di attività, con un calo del valore della produzione del 44% rispetto all'anno precedente, a causa della forte competizione sui prezzi e dei ritardi nelle commesse. Questo ha impedito all'azienda di coprire i costi di struttura previsti su un volume d'affari di almeno 30 milioni di euro.

b) dall'altro, il protrarsi degli effetti macroeconomici derivanti dallo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina negli ultimi giorni del mese di febbraio 2022, che ha comportato un generalizzato e forte incremento dei costi della produzione a partire dallo scorso esercizio, in primis luce e gas, ma con fenomeni inflattivi che poi hanno caratterizzato tutti i settori a livello globale e che si sono estesi (anche se in misura diversa) a tutto il 2023; come descritto nei paragrafi precedenti, tali dinamiche hanno avuto un riflesso sui prezzi delle turbine eoliche, dei moduli fotovoltaici e di tutte le componentistiche afferenti al mondo delle energie rinnovabili, ma hanno anche determinato ritardi e strozzature nelle catene di approvvigionamento, e diffusi incrementi di costo dei trasporti, dei servizi e della manodopera, con ritardi ed inefficienze sui cantieri del 2023 che la Società non ha potuto e/o voluto addebitare ai clienti se non in misura parziale.

Tuttavia, il Management della Società a partire dall'esercizio 2024 si attende, suffragato da analisi di mercato e dagli spiragli incoraggianti dei primi mesi del nuovo esercizio, un aumento della domanda di energie rinnovabili (stimolata anche dall'attesa di incrementi di prezzo dell'energia) ed un affievolimento della pressione inflazionistica che ha fortemente contraddistinto negativamente l'ultimo biennio.

Coerentemente con tale scenario, gli amministratori nel mese di ottobre 2023 hanno approvato il piano di sviluppo industriale per il periodo 2024-2026, che prevede già dal 2024 un significativo aumento dei volumi di attività con contestuale miglioramento della marginalità e il ritorno a un risultato positivo (che consentirà fra l'altro di recuperare le imposte anticipate a bilancio). Per gli esercizi successivi si attende una ulteriore crescita, con un valore produzione target nel 2026 di Euro 69 milioni e un CAGR 22A-26E del 23%.

Il piano tiene conto del contesto di mercato in cui ESI opera, del portafoglio ordini ancora da evadere a fine 2023, delle nuove commesse acquisite ad inizio 2024, delle richieste di offerte e dalle altre dinamiche aziendali (come la capacità di accesso al credito, ecc.).

A tal proposito giova ricordare che nei mesi intercorsi dalla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2023 alla data del Consiglio di amministrazione la Società si è aggiudicata due ulteriori importanti gare, di cui di seguito si riportano i dettagli:

- in data 15 gennaio 2024, la Società ha sottoscritto un contratto con una primaria multinazionale del settore oil & gas, per la realizzazione, in modalità EPC, di un nuovo impianto fotovoltaico della potenza complessiva di 10 MWp in Piemonte; l'importo della commessa, pari a circa Euro 5,7 milioni, sarà di competenza dell'esercizio 2024;

ESI S.p.A.

Viale Luigi Schiavonetti, 290 – 00173 Roma – tel +39 06 98 26 80 08
C.F./P.IVA 14924611008 – REA RM-1556435 - esi-spa@legalmail.it



- in data 26 gennaio 2024, la Società ha sottoscritto un accordo quadro con un primario investitore istituzionale; l'accordo riguarda l'ammodernamento tecnologico di impianti fotovoltaici situati in Italia, con una potenza complessiva di 60 MWp; l'importo della commessa, pari a circa Euro 23,4 milioni, e sarà di competenza del biennio 2024-2025.

La documentazione relativa al primo punto posto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente è messa a disposizione, nei termini di legge, degli Azionisti e di coloro ai quali spetta il diritto di voto, presso la sede legale della Società in Roma, in Viale Luigi Schiavonetti n. 290, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.esi-spa.com, sezione Investor Relations/Corporate Governance/Assemblee.

Si rinvia pertanto a tale documentazione per maggiori informazioni in merito al primo punto all'ordine del giorno.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente punto all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria di ESI S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente;

- visto il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;

- preso atto delle relazioni del Consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 in ogni sua parte e risultanza che evidenzia una perdita di Euro 1,73 milioni;

- di coprire la perdita di esercizio pari a Euro 1,73 milioni, mediante riserve disponibili di patrimonio netto;

- di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, con firma libera e disgiunta e con facoltà di subdelega, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile.”

2) Nomina Amministratori: delibere relative.

Signori Azionisti, con riferimento al punto due all'ordine del giorno, siete invitati a deliberare in merito alla nomina di due componenti il Consiglio di amministrazione, in sostituzione del consigliere dott. Raffaele Vanni, dimessosi dalla carica in data 16 ottobre 2023 e del dott. Matteo Marini dimessosi dalla carica in data 29 gennaio 2024.

Al riguardo si ricorda che,

- con deliberazione assunta in data 16 ottobre 2023 il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla cooptazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile, dell'ing. Stefano Plocco a seguito delle dimissioni del consigliere dott. Raffaele Vanni;
- con deliberazione assunta in data 29 gennaio 2024 il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla cooptazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile, del dott. Valerio Verderio a seguito delle dimissioni del consigliere dott. Matteo Marini.

Gli Amministratori cooptati, Stefano Plocco e Valerio Verderio, come previsto dall'art. 2386, comma 2, del Codice Civile, scadono con l'odierna Assemblea.

L'Assemblea è pertanto chiamata a nominare due Amministratori al fine di integrare la composizione del Consiglio di amministrazione sino al raggiungimento del numero di sette Amministratori come determinato dall'Assemblea del 30 maggio 2023.

ESI S.p.A.

Viale Luigi Schiavonetti, 290 – 00173 Roma - tel +39 06 98 26 80 08
C.F./P.IVA 14924611008 – REA RM-1556435 - esi-spa@legalmail.it



Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto Sociale, non dovendosi eleggere l'intero Consiglio di amministrazione, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, non trovando applicazione il meccanismo del voto di lista.

I Consiglieri di Amministrazione eletti resteranno in carica fino alla data di scadenza prevista per tutti gli altri componenti il Consiglio di amministrazione, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2025.

Il Consiglio di amministrazione sottopone pertanto all'odierna Assemblea la proposta di confermare nella carica gli amministratori cooptati Ing. Stefano Plocco e dott. Valerio Verderio.

I curricula vitae e le dichiarazioni rilasciate dall'ing. Stefano Plocco e dal dott. Valerio Verderio (relativamente: (i) alla disponibilità ad accettare la carica; (ii) all'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità; (iii) al possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili) sono disponibili presso la sede della Società e sul sito internet all'indirizzo www.esi-spa.com.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di ESI S.p.A., esaminata la Relazione degli Amministratori,

delibera

- *di confermare in 7 il numero dei componenti il Consiglio di amministrazione, così come determinato dall'Assemblea ordinaria della Società del 30 maggio 2023;*
- *di confermare nella carica di Amministratore della Società, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2025 i signori:*
 - o *Stefano Plocco*
 - o *Valerio Verderio.”*

La presente Relazione sarà depositata presso la sede legale della Società in Roma, Viale Luigi Schiavonetti, 290 e Borsa Italiana S.p.A. nei termini e nelle forme di legge, e sarà altresì disponibile sul sito internet www.esi-spa.com - sezione Investor Relations

Roma, 9 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Felice Egidi

ESI S.p.A.

Viale Luigi Schiavonetti, 290 – 00173 Roma - tel +39 06 98 26 80 08
C.F./P.IVA 14924611008 – REA RM-1556435 - esi-spa@legalmail.it