



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 30 APRILE 2026**

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 30 aprile 2026 alle ore 09:30, 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 31.12.2025 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2025, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.***
- 2) *Nomina del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:***
 - 2.1 *Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
 - 2.2 *Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;***
 - 2.3 *Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
 - 2.4 *Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.***
- 3) *Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2026-2028, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:***
 - 3.1 *Nomina dei membri del Collegio Sindacale;***
 - 3.2 *Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.***
- 4) *Nomina della Società di Revisione e determinazione dei relativi emolumenti: delibere inerenti e conseguenti.***

- 1) *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2025, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; 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 2025.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 è stato approvato dal Consiglio di amministrazione della Società riunitosi in data 30 marzo 2026.

Il bilancio di esercizio della Società chiude con un utile, pari a Euro 192.192.

Nel corso dell'esercizio 2025, ESI S.p.A. ha registrato ricavi delle vendite e prestazioni pari a Euro 20,80 milioni, in crescita del 18,7% rispetto a Euro 17,53 milioni dell'esercizio precedente, un valore della produzione pari a Euro 22,40 milioni, in diminuzione del 10,8% rispetto a Euro 25,13 milioni del 2024, un EBITDA pari a Euro 1,21 milioni (EBITDA margin del 5%), in diminuzione rispetto a Euro 3,03 milioni (EBITDA margin del 12%) del 2024, e un risultato netto positivo per Euro 0,19 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 1,17 milioni del 2024. La contrazione del valore della produzione è principalmente riconducibile al contesto regolatorio che ha caratterizzato il mercato fotovoltaico italiano nel corso dell'esercizio: l'introduzione del Decreto FER X (DM 30 dicembre 2024), entrato in vigore il 28 febbraio 2025 quale principale meccanismo di incentivazione per impianti utility-scale, ha determinato una fase di attesa da parte degli operatori legata allo svolgimento delle aste competitive, con pubblicazione delle graduatorie avvenuta solo in data 1° dicembre 2025, comportando il rinvio delle attività di affidamento e avvio delle commesse EPC.

A livello consolidato, il Gruppo ESI ha chiuso l'esercizio 2025 con ricavi delle vendite e prestazioni pari a Euro 18,42 milioni, un valore della produzione pari a Euro 22,02 milioni, un EBITDA pari a Euro 0,86 milioni (EBITDA

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



margin del 4%) e un risultato netto negativo per Euro 0,10 milioni, di cui Euro 94.785 di pertinenza del Gruppo ed Euro 1.244 di pertinenza di terzi. Il patrimonio netto consolidato si attesta a Euro 3,98 milioni.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha avviato la business unit dedicata alla produzione indipendente di energia (IPP), con il completamento, nel mese di dicembre 2025, del primo impianto fotovoltaico di proprietà da 3 MWp nel Comune di Monterosi (VT), realizzato tramite la controllata La Cava S.r.l., e con l'acquisizione, nel mese di dicembre 2025, della società veicolo ED Solar 2 S.r.l., destinata alla realizzazione di un secondo impianto da 1,65 MWp nel Comune di Nettuno (RM). Tali operazioni si inseriscono nel piano triennale di sviluppo che prevede la realizzazione di circa 20 MWp di nuova capacità fotovoltaica di proprietà nel periodo 2025-2028.

Alla data del 30 marzo 2026, il portafoglio ordini del Gruppo ammonta a circa Euro 23,8 milioni, determinato sulla base della produzione realizzata al 31 dicembre 2025 e dei contratti sottoscritti successivamente fino alla medesima data, e rappresenta una solida base di ricavi per l'esercizio in corso.

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 2025;

- preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025;

- 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 2025 in ogni sua parte e risultanza che evidenzia un utile di Euro 192.192;

- di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- euro 9.610 a riserva legale*
- euro 182.582 a riserva straordinaria.*

- 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 del Consiglio di Amministrazione, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:

2.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

2.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

2.3 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

2.4 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

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, con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 scade il Consiglio di Amministrazione e si rende pertanto necessario provvedere alla nomina del nuovo Organo Amministrativo.

La Società, ai sensi dell'art. 15 dello statuto, è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) a un massimo di 9 (nove) membri eletti dall'Assemblea dei Soci, i quali devono possedere i requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente. In particolare, ai sensi dell'art. 15, comma 2, dello statuto, a partire dal momento in cui, e sino a quando, le azioni emesse dalla Società saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF, mentre l'amministratore dotato dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, come infra specificato, ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, deve essere scelto dagli azionisti tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dall'Euronext Growth Advisor.

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene secondo il criterio del voto di lista, ai sensi dell'articolo 16 del vigente statuto sociale e nel rispetto delle applicabili disposizioni normative.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% del capitale sociale.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista.

Nel caso in cui un azionista abbia concorso a presentare più di una lista, la presentazione di tali liste sarà invalida nel caso in cui il computo della partecipazione dell'azionista risulti determinante al raggiungimento della soglia richiesta.

Le liste devono essere consegnate preventivamente alla Società, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza all'indirizzo di posta elettronica certificata esi-spa@legalmail.it ovvero tramite posta raccomandata con ricevuta di ritorno presso la sede sociale in Roma, in Viale Luigi Schiavonetti n. 290, all'attenzione di Stefano Plocco e/o Riccardo Di Pietrogiacomo, entro e non oltre il settimo giorno antecedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione (ossia entro il 23 aprile 2026).

Le liste, inoltre, devono contenere, anche in allegato:

- i. le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute;
- ii. un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e il loro curriculum vitae;
- iii. una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge (ivi inclusi i requisiti di onorabilità previsti dall'articolo 147-quinquies del TUF) nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicato come amministratore indipendente;

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Alla elezione degli amministratori si procede come segue:

- i. dalla prima lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno 1 (uno);
- ii. dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti è tratto il restante consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

In caso di parità di voti tra più liste, si procede a nuova votazione da parte dell'assemblea risultando eletti i candidati tratti dalla lista che ha ottenuto la maggioranza semplice dei voti.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il consiglio di amministrazione è tratto per intero dalla stessa qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria.

In mancanza di liste e per la nomina di quegli amministratori che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento di cui al presente articolo, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo restando che almeno un amministratore dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti

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



dal presente statuto e che tutti gli amministratori dovranno possedere i requisiti previsti dalla legge e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (ivi inclusi i requisiti di onorabilità previsti dall'articolo 147-quinquies del TUF).

È eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata. In difetto, il Presidente è nominato dall'assemblea con le ordinarie maggioranze di legge ovvero dal Consiglio di Amministrazione nella prima adunanza successiva alla nomina.

A tal proposito si invitano gli azionisti che intendano presentare proposte di nomina ad indicare quale dei propri candidati debba rivestire il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Poiché sarà esclusa la partecipazione diretta dei soci in assemblea, che potranno intervenire mediante delega al Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, al fine di consentire un esercizio informato e consapevole del conferimento delle deleghe di voto sul punto all'ordine del giorno, si richiama l'attenzione degli azionisti di maggioranza sull'esigenza di presentare la propria lista con congruo anticipo rispetto alla data dell'assemblea, indicando il nominativo del candidato che intendono proporre come Presidente dell'organo amministrativo da nominare.

Si ricorda che l'art. 21 dello statuto sociale, per quanto concerne i compensi degli amministratori, prevede che, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni, l'assemblea ordinaria potrà assegnare agli amministratori una indennità annua complessiva. L'assemblea ordinaria ha la facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, ivi inclusi quelli cui sono attribuiti particolari poteri ai sensi dell'articolo 20 dello statuto sociale, da suddividere a cura del consiglio ai sensi di legge e del presente statuto.

Alla luce di quanto sopra, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la nomina dei componenti l'organo amministrativo sulla base del sistema del voto di lista e 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 degli Azionisti di ESI S.p.A.:

- udita l'esposizione del Presidente;
- preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- visti gli articoli 2383 e 2389 del codice civile e gli articoli 15, 16 e 21 dello statuto sociale;
- visto l'art. 147-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) con riguardo ai requisiti di onorabilità dei candidati;
- visto l'art. 6-bis Parte Prima del Regolamento Euronext Growth Milan e l'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con riguardo ai candidati in possesso dei requisiti di indipendenza;
- vista la lista presentata dall'Azionista _____ per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- visti i documenti di corredo alla suddetta lista ed, in particolare, gli attuali incarichi detenuti dai candidati Consiglieri in società diverse da ESI S.p.A.;
- viste le proposte presentate dall'Azionista _____ in tema di numero dei componenti, durata, Presidenza e compensi;

delibera

(i) di determinare, con decorrenza dal termine della presente riunione assembleare, in _____ il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione della Società;

(ii) di determinare in _____ esercizi la durata del Consiglio di Amministrazione, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica;

(iii) di nominare amministratori, con la suddetta decorrenza e per la durata determinata dalla presente Assemblea, i candidati elencati nella lista presentata ai sensi di legge, signori:

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



quest'ultimo/a qualificato/a come indipendente;

cittadini _____;

(iv) di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione il/la signor/a _____;

(v) di determinare, in relazione alla durata della permanenza nella carica e sino a diversa deliberazione dell'Assemblea, che venga attribuito al Consiglio di Amministrazione a titolo di compenso l'importo annuo lordo complessivo di Euro _____, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento della carica, demandando al Consiglio di Amministrazione stesso la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, fatta salva la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di determinare emolumenti aggiuntivi a favore dei consiglieri che saranno eventualmente investiti di particolari cariche *ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, del codice civile.*"

3) Nomina del Collegio Sindacale per i tre esercizi 2026-2028, deliberazioni inerenti e conseguenti. In particolare:

3.1 Nomina dei membri del Collegio Sindacale;

3.2 Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

Signori Azionisti, con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 scade il Collegio Sindacale e si rende pertanto necessario provvedere alla nomina del nuovo Organo di Controllo.

La Società, ai sensi dell'art. 23 dello statuto, è dotata di un Collegio Sindacale composto da 3 (tre) sindaci effettivi, dei quali uno Presidente, e 2 (due) sindaci supplenti, eletti dall'Assemblea dei Soci. I sindaci devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza previsti dall'art. 148, comma 4, del TUF e dagli altri applicabili requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

La nomina del Collegio Sindacale avviene secondo il criterio del voto di lista, ai sensi dell'articolo 24 del vigente statuto sociale e nel rispetto delle applicabili disposizioni normative.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% del capitale sociale.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista.

Le liste devono essere consegnate preventivamente alla Società, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza all'indirizzo di posta elettronica certificata esi-spa@legalmail.it ovvero tramite posta raccomandata con ricevuta di ritorno presso la sede sociale in Roma, in Viale Luigi Schiavonetti n. 290, all'attenzione di Stefano Plocco e/o Riccardo Di Pietrogiacomo, entro e non oltre il settimo giorno antecedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione (ossia entro il 23 aprile 2026).

Ai fini di quanto precede, ogni lista presentata dai soci deve essere articolata in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e una per i candidati alla carica di sindaco supplente. In ciascuna sezione i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

Le liste devono inoltre contenere, anche in allegato:

- i. le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute, comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario;
- ii. un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e il loro curriculum vitae;
- iii. una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (ivi inclusi i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF).

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



Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità. La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui ai precedenti commi si considera come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- i. dalla prima lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 (due) sindaci effettivi e 1 (uno) sindaco supplente;
- ii. dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 1 (uno) sindaco effettivo e 1 (uno) sindaco supplente.

In caso di parità di voti tra più liste, si procede a nuova votazione da parte dell'assemblea risultando eletti i candidati tratti dalla lista che ha ottenuto la maggioranza semplice dei voti.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista di cui al punto i. che precede.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza assoluta, risultano eletti come sindaci effettivi i 3 (tre) candidati in ordine progressivo nella sezione relativa e come sindaci supplenti i 2 (due) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa. La presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dallo statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'assemblea con le maggioranze di legge.

Poiché sarà esclusa la partecipazione diretta dei soci in assemblea, che potranno intervenire mediante delega al Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, al fine di consentire un esercizio informato e consapevole del conferimento delle deleghe di voto sul punto all'ordine del giorno, si richiama l'attenzione degli azionisti di maggioranza sull'esigenza di presentare la propria lista con congruo anticipo rispetto alla data dell'assemblea.

Alla luce di quanto sopra, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la nomina dei componenti l'organo di controllo sulla base del sistema del voto di lista e 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 degli Azionisti di ESI S.p.A.:

- udita l'esposizione del Presidente;
- preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- visti gli articoli 2397 e seguenti del codice civile e gli articoli 23 e 24 dello statuto sociale;
- visto l'art. 148, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) con riguardo ai requisiti di professionalità e onorabilità dei candidati;
- vista la lista presentata dall'Azionista _____ per la nomina dei componenti il Collegio Sindacale;
- visti i documenti di corredo alla suddetta lista ed, in particolare, gli attuali incarichi detenuti dai candidati in società diverse da ESI S.p.A.;
- viste le proposte presentate in tema di compensi;

delibera

(i) di nominare, con decorrenza dal termine della presente riunione assembleare e per il triennio 2026-2027-2028, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028, i seguenti componenti del Collegio Sindacale:

Sindaci effettivi: _____

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



Sindaci supplenti: _____

(ii) di nominare Presidente del Collegio Sindacale il/la signor/a _____;

(iii) di determinare il compenso annuo lordo per il Collegio Sindacale in carica nel triennio 2026-2028 in complessivi Euro _____ oltre accessori di legge, di cui Euro _____ oltre accessori di legge per il Presidente del Collegio Sindacale ed Euro _____ oltre accessori di legge per ognuno dei due Sindaci effettivi."

4) *Nomina della Società di Revisione e determinazione dei relativi emolumenti: delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti, con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno, si ricorda che alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 giunge a termine l'incarico di revisione legale dei conti conferito a EY S.p.A. dall'Assemblea ordinaria in data 30 maggio 2023 per il triennio 2023-2025; siete pertanto stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di conferimento di un nuovo incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2026-2028.

Ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, il conferimento dell'incarico alla società di revisione compete all'assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

A tale proposito si rammenta che il Collegio Sindacale, dopo aver esaminato la proposta ricevuta da EY S.p.A. riguardante i servizi da rendere alla Società ai sensi della normativa applicabile, ha predisposto la propria proposta motivata in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale triennale. La proposta di EY S.p.A. prevede un compenso annuo di Euro 18.000 per la revisione legale del bilancio d'esercizio, di Euro 7.500 per la revisione contabile del bilancio consolidato e di Euro 14.000 per la revisione contabile limitata del bilancio intermedio consolidato semestrale, per un totale di Euro 39.500 annui, oltre rimborso spese vive nella misura forfettaria dell'8% dei corrispettivi e IVA.

Per maggiore esautività, si rinvia alla proposta motivata del Collegio Sindacale allegata alla presente relazione illustrativa.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, per quanto concerne il conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti, rinvia alla proposta formulata dal Collegio Sindacale ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. n. 39/2010.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento 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 degli Azionisti di ESI S.p.A.:

- udita l'esposizione del Presidente;
- preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- esaminata la proposta motivata predisposta dal Collegio Sindacale della Società ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- preso atto della proposta di incarico pervenuta dalla società di revisione EY S.p.A.;

delibera

(i) di conferire a EY S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti di ESI S.p.A. per il triennio 2026-2028, nei termini e alle condizioni anche economiche dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione e riportati nella proposta motivata del Collegio Sindacale, determinando il compenso della società di revisione in Euro 18.000 annui per la revisione legale del bilancio d'esercizio, in Euro 7.500 annui per la revisione contabile del bilancio consolidato e in Euro 14.000 annui per la revisione contabile limitata del bilancio intermedio consolidato semestrale, per un totale di Euro 39.500 annui, oltre rimborso spese vive nella misura forfettaria dell'8% dei corrispettivi ed IVA, con adeguamento annuale in base alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita;

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



(ii) di conferire al Presidente e a ciascun Amministratore Delegato, con firma libera e disgiunta e con facoltà di subdelega, il potere di dare esecuzione alle deliberazioni di cui al punto che precede, di porre in essere tutte le comunicazioni richieste dalla normativa applicabile e connesse a tale conferimento, nonché di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie e/o opportune"

Roma, 15 aprile 2026

L'Amministratore Delegato

Riccardo Di Pietrogiacomo

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

Ai Signori Azionisti della

ESI S.p.A.

Oggetto: Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi degli artt. 13 e 14 D.Lgs. n. 39/2010.

Il Collegio Sindacale,

PREMESSO CHE

- L'Assemblea dei soci per il conferimento del citato incarico è stata convocata per il giorno 30 aprile 2026;
- che l'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 (di seguito "Decreto"), prevede che l'Assemblea conferisca l'incarico su proposta motivata del collegio sindacale.

CONSIDERATO

- che è pervenuta al Collegio Sindacale la proposta per l'incarico di revisione legale di EY S.p.A. a firma dei revisori Lapo Ercoli e Andrea Eronidi datata 14 aprile 2026;
- che, in merito all'oggetto dell'incarico, detta proposta prevede, con riferimento al triennio 2026-2028:
 - a) Revisione contabile del bilancio d'esercizio e di quello consolidato ai sensi dell'articolo 14, comma 1, lettera a) del Decreto;
 - b) Verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili ai sensi dell'articolo 14, comma 1, lettera b) del Decreto;
 - c) Verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con quello consolidato e sulla sua conformità alle norme di legge ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del Decreto;
 - d) Attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali in base all'articolo 1, comma 5, primo periodo, D.P.R. 22 luglio 1998, n. 322 come modificato dall'articolo 1, comma 94, L. 24 dicembre 2007, n. 244
 - e) Revisione del bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2026, 2027 e 2028 formulati in conformità al principio contabile OIC 30;
 - f) Revisione del "reporting package" predisposto ai fini dell'inclusione nel bilancio intermedio consolidato della capogruppo
 - g) Revisione del bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2026, 2027 e 2028 formulati in conformità al principio contabile OIC 30;
 - h) Revisione del bilancio consolidato, attività previste dall'articolo 10-quinquies del Decreto;
- che il corrispettivo indicato nella proposta risulta pari ad Euro 39.500,00 oltre IVA per ciascuno degli esercizi di durata del contratto. Tali onorari sono

distinti come segue: (i) per la revisione contabile del bilancio d'esercizio per Euro 18.000; (ii) per la revisione contabile del bilancio consolidato Euro 7.500; (iii) per la revisione completa o limitata del bilancio intermedio Euro 14.000. Ai corrispettivi saranno aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quantificati in misura forfettaria dell'8%. E' altresì previsto al capitolo V. che al 1° gennaio 2027 e così ad ogni 1° gennaio successivo detti corrispettivi saranno adeguati in base alla variazione totale dell'indice Istat relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base dicembre 2025);

VERIFICATO CHE

- la proposta di EY S.p.A. è completa, è redatta in conformità alle norme di legge e risponde alle esigenze previste dalla normativa che disciplina la nomina dell'incaricato della revisione legale dei conti;
- sulla base di quanto desumibile dalla proposta, EY S.p.A. risulta in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- l'obiettivo e la portata dell'attività di revisione legale dei conti illustrati nella proposta risultano adeguati in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- la società di revisione legale risulta disporre di organizzazione e competenze tecnico-professionali adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- i compensi richiesti dalla società di revisione legale, anche a seguito di colloqui informali con altre società di revisione legale, sono competitivi ed in linea con l'andamento del mercato;
- la società di revisione legale ha già svolto le predette attività in favore della ESI S.p.A. nel triennio appena concluso e svolge tutt'ora le medesime funzioni con riferimento alle società del gruppo cui ESI appartiene, sia per ragioni di continuità operativa, che per motivi di efficienza anche economica delle attività, essa si presenta la più idonea all'espletamento dell'incarico;
- gli onorari sono stati stimati dalla Società di Revisione, tenuto conto anche dell'esperienza maturata nel corso del precedente incarico di revisione;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2026, 2027 e 2028 sia affidato dall'assemblea, previa determinazione del corrispettivo per l'intera durata dell'incarico, sulla base della proposta di EY S.p.A. nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, a:

Società di revisione: EY S.p.A.

Sede legale: Via Meravigli, 12, 20123 Milano

Codice fiscale e numero di iscrizione: 00434000584

Iscrizione al Registro dei Revisori Legali: 70945

Nominativo dei responsabili della revisione: Lapo Ercoli ed Andrea Eronidi

Milano, 14 aprile 2026

Il Presidente del Collegio sindacale

