

Investor Presentation

11 ottobre 2021



Key People: Profonde Conoscenze Diversificate a Fattor Comune



FELICE EGIDI



Presidente del Consiglio di Amministrazione - Indipendente

Presidente di ESI S.p.A.

Principali esperienze pregresse e/o attuali

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

RICCARDO DI PIETROGIACOMO



Amministratore Delegato

Fondatore e CEO di ESI S.p.A.

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-feb.2021)
- Project Manager di Omicron Srl (2000-2003)
- Site Manager di Prima Costruzioni Srl (1998-2000)

STEFANO PLOCCO



Amministratore Delegato

Fondatore e CEO di ESI S.p.A.

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-feb. 2021)
- 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 presso l'Università di Cassino (RM)

FRANCESCO PASSERETTI



CFO

CFO di ESI S.p.A.

Francesco, **CFO della Società**, ha già ricoperto in passato **lo stesso ruolo per una società quotata**, affrontando importanti operazioni straordinarie, fra le quali acquisizioni ed emissione di bond

Principali esperienze pregresse e/o attuali:

- Dal 2019 CFO di Work System Integrator Srl
- Chairman & CEO di A&B SpA (2018-2019)
- CFO presso Enertronica SpA (2012-2018), con coordinamento dell'IPO su AIM
- Laureato in Economia e Commercio presso Università Federico II (NA)
- MBA presso Luiss Business School (RM)

- **ESI S.p.A. è stata costituita nel 2018** dal conferimento del ramo «*renewables*» di Work System S.r.l.
- Il **Gruppo ESI** è costituito dalla Capogruppo **ESI S.p.A.**, dalla società spagnola **WSI Spain S.L.** controllata al 100% da ESI e dalla società spagnola **UTE PV4BALEARI**, controllata al 67% da WSI Spain S.L.
- Il Gruppo opera nel mercato delle energie rinnovabili, sia come **EPC**, che come **System integrator**.
- Il Gruppo è focalizzato su differenti segmenti di mercato: **impianti fotovoltaici**, impianti **eolici**, impianti **off-grid**, impianti **mini-grid**, impianti **hybrid**, **sistemi di accumulo**.
- Il Gruppo copre tutte le fasi all'interno della catena del valore dell'energia rinnovabile: dallo **sviluppo** dello specifico progetto, all'**ingegnerizzazione** dell'impianto, sino alla vera e propria **realizzazione**, non tralasciando infine la **sostenibilità finanziaria** dello stesso.

Principali Attività

EPC



Impianto fotovoltaico Isole Baleari – Sa Caseta (2020)

- EPC Contractor
- Componenti
- BOP** Eolico

SYSTEM INTEGR.

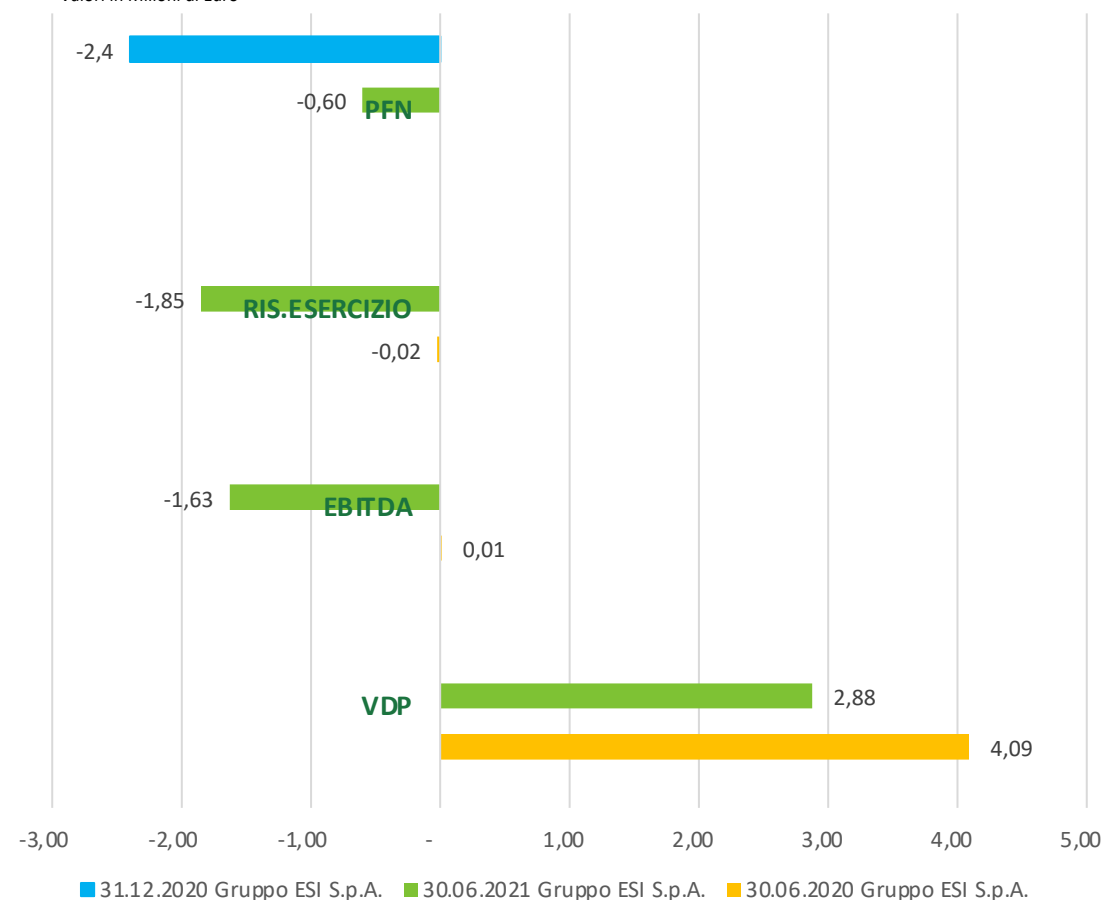


Impianto Off-Grid a Kitobo Island (2016)

- Off-Grid, Mini-Grid
- Hybrid
- Storage

Key Financial Highlights

Valori in Milioni di Euro



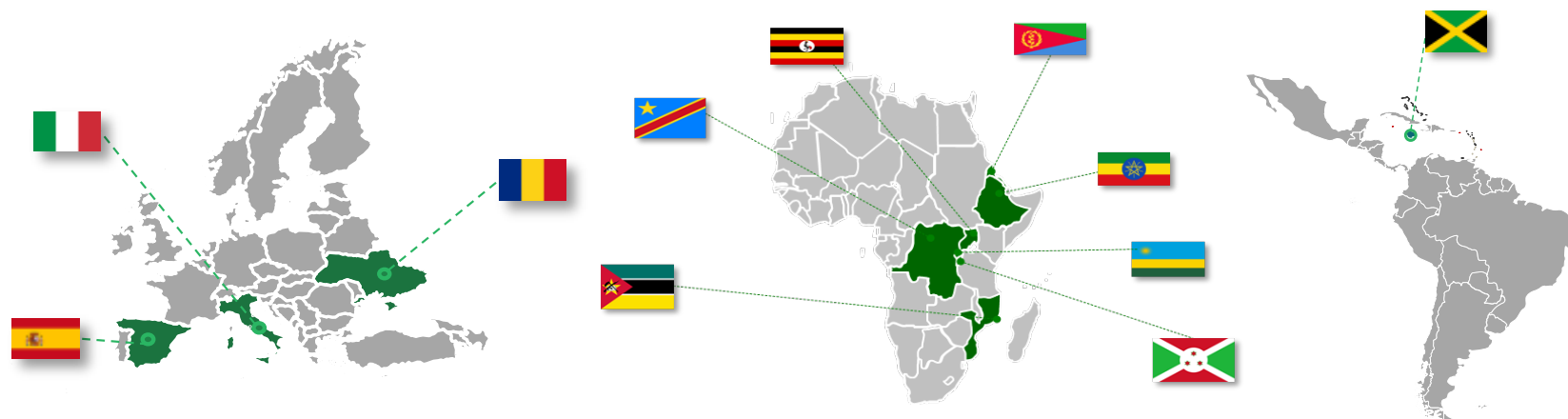
(*) PFN negativa significa cassa

(**) Balance of Plant

ESI at a Glance: Presenza Geografica Diversificata



TRACK LIST



EPC

Gross Margin Medio
di Commessa*

16% - 17%

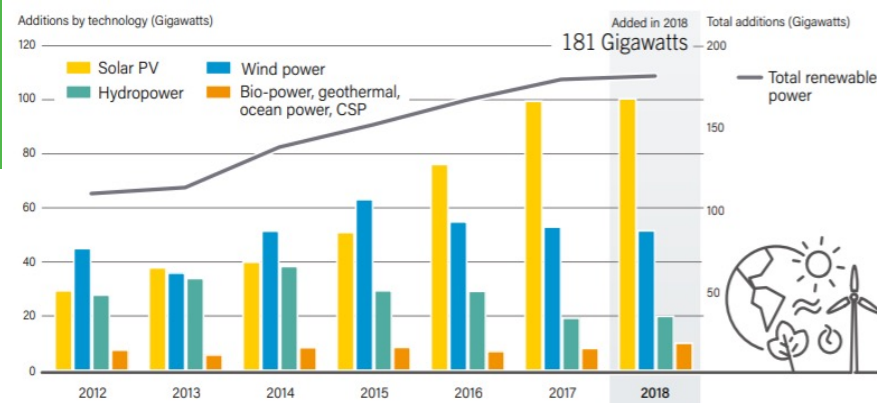
System
Integrator

Gross Margin Medio
di Commessa**

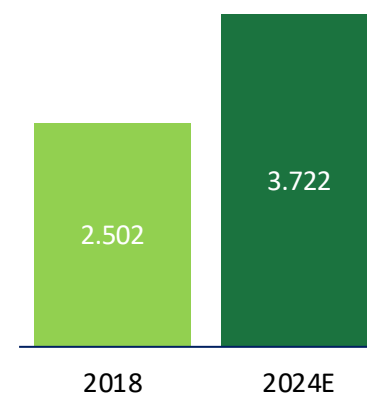
22% - 23%

MERCATO

Addizioni
Annuali di
Capacità
Energetica
Rinnovabile
(2012-2018)



Capacità Elettrica da Fonti Rinnovabili (GW)



CAGR
6,8%

- La capacità elettrica globale di energia rinnovabile è prevista in crescita per circa il 50% entro il 2024 (+1.220 GW) dai 2.502 GW del 2018. L'energia solare da impianti fotovoltaici genera circa il 60% della crescita prevista lungo il periodo di previsione

Una Crescita Costante e Internazionale



2002

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

2009

Con l'avvento degli impianti fotovoltaici, 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** ed inizia ad operare in qualità di **System Integrator**

2018

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

2019

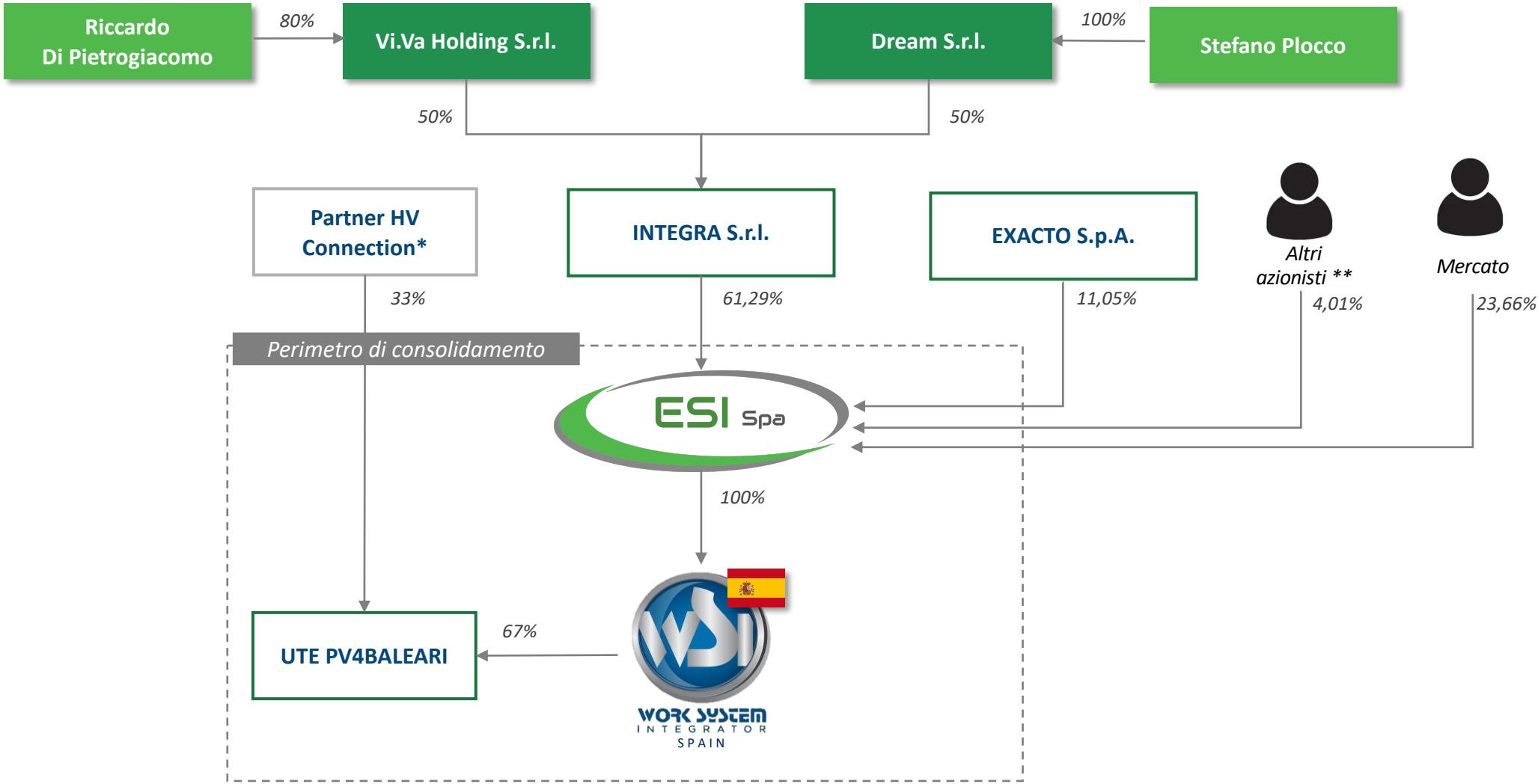
Viene **completata la suddivisione** tra **WS** e **WSI**. **WSI** raggiunge un **valore della produzione** pari a **€ 4,1 m**. WS resta attiva nello stesso anno solo con progetti già attivati in opera di costruzione in campo edile. Vengono **costituite** a fine anno **WSI Spain** e **UTE**

2020

Inizia il **progetto Baleari**, per lo sviluppo di impianti PV, per un **valore di €14,7 m**: il cliente è un primario operatore del settore energetico. **WSI** **cambia il nome in Energy System Integrator (ESI)**

2021

Il **Gruppo ESI** nel proseguire il suo processo di **internazionalizzazione**, è attivo nell'esercizio 2021 in diversi **stati africani** quali Congo, Mozambico e Burundi, per la realizzazione di impianti Mini-grid e fotovoltaici commissionati da **ONLUS** di primaria importanza.



*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***

Integrazione di
tutte le attività



EPC

Principali Attività

- **EPC Contractor:** progettazione e realizzazioni 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)



Impianto fotovoltaico Isole Baleari – Sa Caseta

Punti di Forza

- 1 **Competenze specifiche** per ogni tipologia di impianto (a terra, su tetto, etc.)
- 2 **Competitività e affidabilità** consolidata con il cliente, che ha permesso di qualificarsi presso i più importanti committenti
- 3 **Disponibilità di attrezzature** necessarie alla corretta installazione
- 4 **Accorciamento della filiera**, sia per le attività di *sub-contractor*, sia sulle forniture di componenti



Impianto fotovoltaico Isole Baleari – Binatria

Gross Margin
Medio di
Commessa (2020)

16% - 17%

MOL Medio di
Commessa (2020)

16% - 17%

Modello di Business - 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***

Integrazione di
tutte le attività



SYSTEM
INTEGRATOR

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 la produzione, necessari a causa dell'inaffidabilità della rete elettrica

Punti di Forza

- 1 **Estrema flessibilità** sia per quanto riguarda la fonte di energia, che per il sistema di accumulazione
- 2 **Soluzioni specifiche** per ogni particolare esigenza
- 3 **Track record** importante su impianti Off-Grid e Mini-Grid, che consente la partecipazione alle più importanti gare internazionali
- 4 **Soluzioni flessibili** per ogni esigenza specifica = alta competenza nei mercati di nicchia



Impianto Off-Grid a Kitobo Island (Ottobre 2016)



Impianto fotovoltaico e Storage a Wolisso, Etiopia



Impianto fotovoltaico e Storage a Asmara, Eritrea (Dicembre 2015)

Gross Margin
Medio di
Commessa

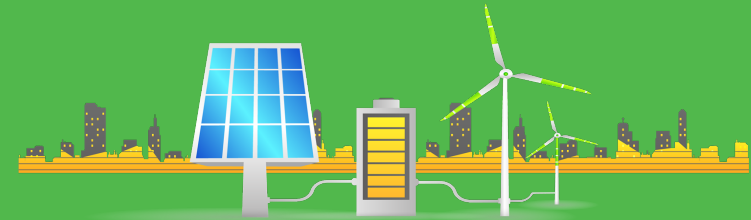
22% - 23%

MOL Medio di
Commessa

17% - 18%

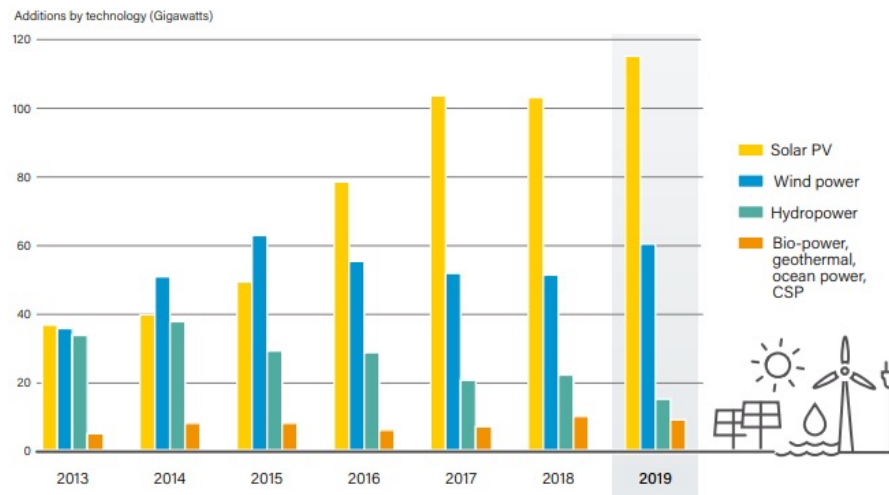
Note: gli impianti qui rappresentati si riferiscono per la maggior parte al periodo pre-conferimento e fanno quindi riferimento alla Società Work System S.r.l.

Market Overview

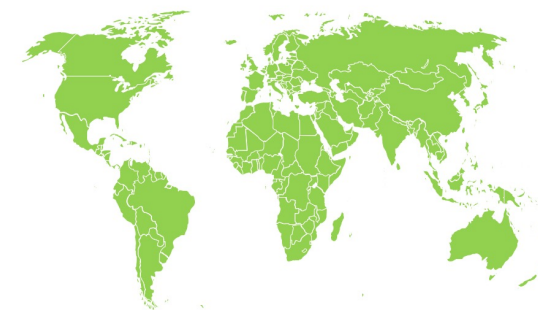


Mercato delle Energie Rinnovabili nel Mondo

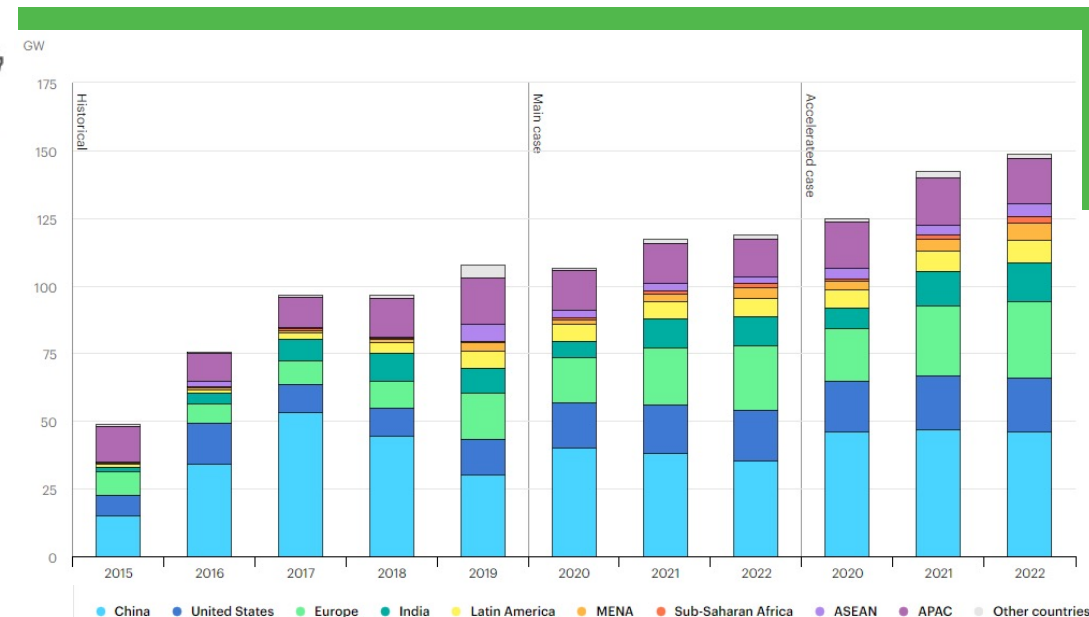
Addizioni
Annuali di
Capacità
Energetica
Rinnovabile
(2013-2019)



**+ 200
GW
Aggiunti
nel 2019**



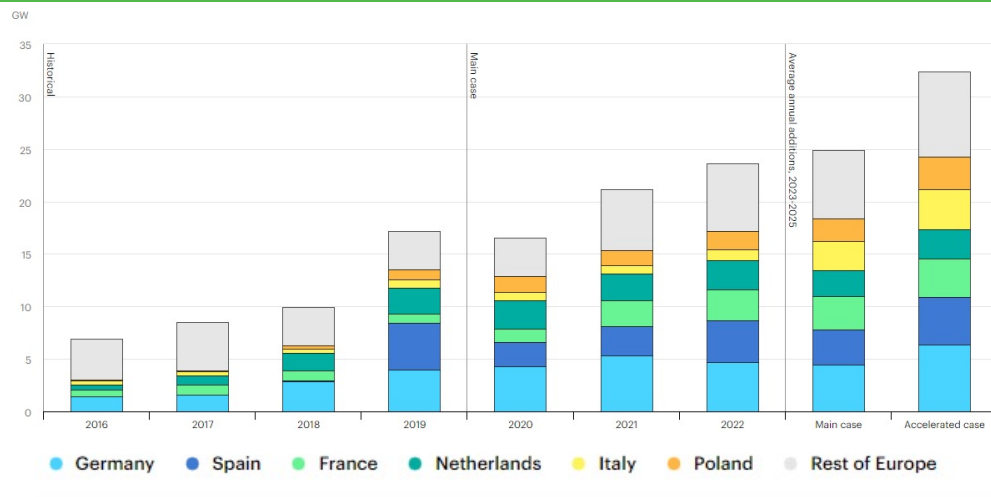
- Nel 2021 è previsto un record per le addizioni nette di capacità energetica rinnovabile, con quasi 117 GW installati - un aumento di quasi il 10% dal 2020. L'aumento deriva da una forte ripresa degli impianti su scala industriale al di fuori della Cina, dove la graduale eliminazione dei sussidi frena l'espansione del fotovoltaico.



Addizioni nette
di capacità
solare FV
(2015-2022)

Mercato delle Energie Rinnovabili in Europa

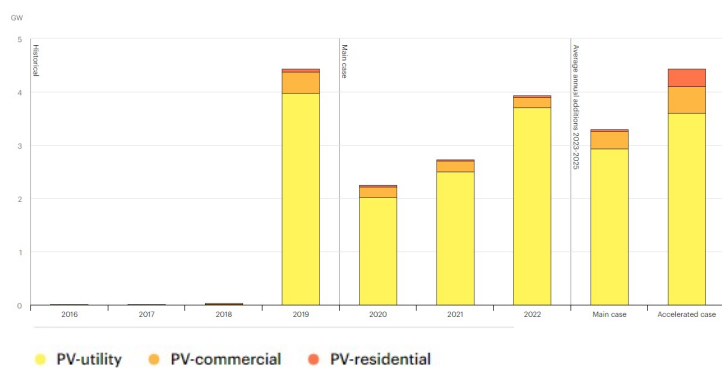
Addizioni nette di capacità solare FV in Europa (2016-2022)



- In Europa, dopo il 2020, si prevede una crescita della capacità solare FV da 21 GW del 2021 a una media di 25 GW all'anno tra il 2023 e il 2025.
- Questa tendenza è in gran parte sostenuta da un aumento del sostegno politico per raggiungere l'obiettivo dell'UE, per il 2030, sulle energie rinnovabili.

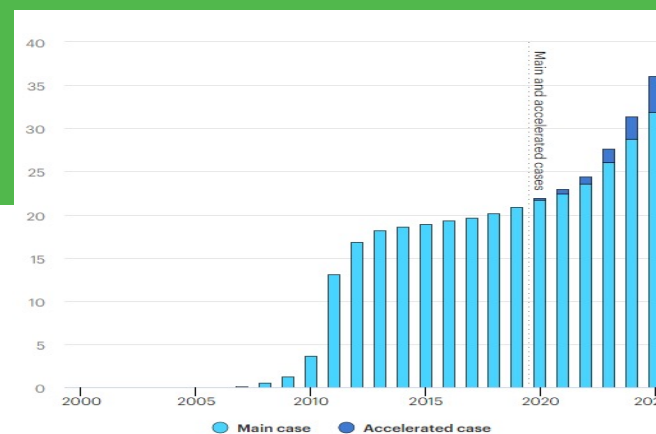


Addizioni nette di capacità solare FV in Spagna (2016-2022)



- Le addizioni nette di capacità solare FV in Spagna, dopo un 2019 da record, rallentano nel 2020, tuttavia, ulteriori aumenti sono previsti per il 2021-22.

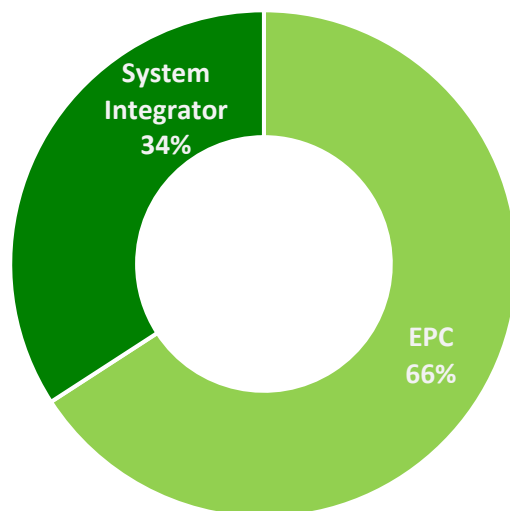
Addizioni nette di capacità solare FV in Italia (2000-2025)



- Nonostante il Covid-19, in Italia, le addizioni nette di capacità solare FV, nella prima metà del 2020 sono state superiori a quelle dello stesso periodo dello scorso anno.
- Oltre il 2022, si prevede una crescita sostanziale, l'Italia ha fissato un obiettivo di 52 GW di capacità fotovoltaica entro il 2030 - quasi 2,5 volte i 20,9 GW installati nel 2019.

Financial Overview

Valore della Produzione 30.06.2021 Gruppo ESI



Valori di Euro

Composizione VdP	Gruppo 30.06.2020	Gruppo 30.06.2021
EPC	4.090.208	1.894.555
System Integrator		982.347
Totale VdP	4.090.208	2.876.902

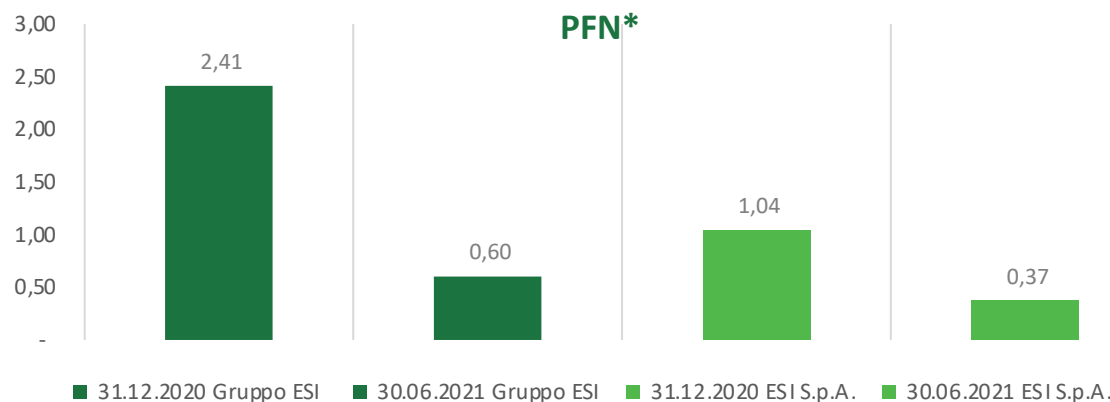
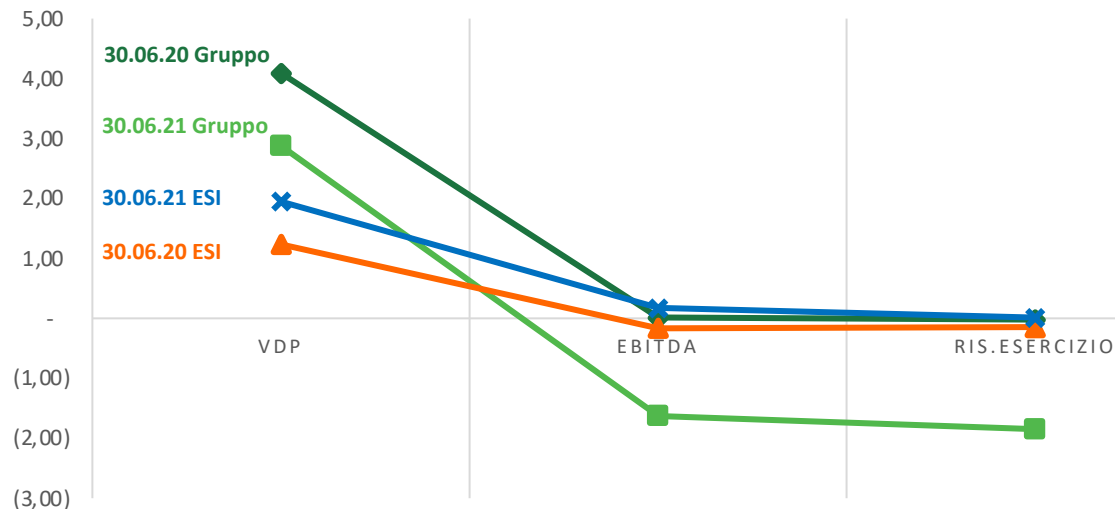
Il **Valore della Produzione** del Gruppo ESI al 30.06.2021, pari a Euro 2,9 milioni, è realizzato per il 66% attraverso la business unit EPC e per il 34% dalla business unit System Integrator. Quest'ultima, rispetto al primo semestre dello scorso esercizio, acquisisce un'importanza sempre più rilevante grazie alle strategie di internazionalizzazione del Gruppo ESI, che hanno visto, nel primo semestre 2021, la quasi totale conclusione dei progetti africani, in Congo, Mozambico e Burundi, per la realizzazione di Mini-grid rinnovabili con impianti fotovoltaici + storage, commissionati da ONLUS di primaria importanza.

La **variazione** nel Valore della Produzione rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, deriva dalla concomitanza di diversi fattori quali (i) il ritardo nell'ottenimento di alcune autorizzazioni per la costruzione degli impianti oggetto delle commesse dovuto alle autorizzazioni amministrative, (ii) il divario temporale creato tra il termine di alcune commesse e l'inizio dei lavori di quelle successive (tipico delle imprese che lavorano su grandi commesse) nonché (iii) lo slittamento di alcuni contratti la cui sottoscrizione era prevista nel 1H 2021, successivamente posticipata all'inizio del secondo semestre dell'esercizio, comportando, di conseguenza, anche un ritardo nella fatturazione.

Andamento dei principali indicatori economico-finanziari



Valori in milioni di Euro



ESI
S.p.A.**

Gruppo

Il **Valore della Produzione**, al 30.06.2021 ammonta ad Euro 1,9 milioni, in miglioramento del +58% rispetto al primo semestre 2020 (Euro 1,2 milioni). L'aumento è legato alle commesse Africane e alle nuove commesse Italiane che hanno avuto inizio negli ultimi mesi del primo semestre 2021.

L'**EBITDA**, al 30.06.2021, rispetto al 30.06.2020 registra un aumento del +202%, passando da Euro -0,2 milioni a Euro 0,2 milioni circa.

Il **Risultato netto** nel primo semestre 2021 è pari ad Euro 13 migliaia, registra un significativo incremento rispetto al 30.06.2020 (Euro -0,1 milioni).

La **PFN** al 30.06.2021, **cash positive** per Euro 0,4 milioni, registra una flessione rispetto alla PFN al 31.12.2020, (**cash positive** per Euro 1 milione circa). Tale variazione è attribuibile principalmente all'aumento dei debiti verso banche, in particolare per l'accensione di un mutuo con Banca Progetto, erogato il 22 gennaio 2021, per un valore di Euro 750 migliaia.

Il **Valore della Produzione** consolidato al 30.06.2021, ammonta a Euro 2,9 milioni, in calo del -30% rispetto al semestre scorso, a seguito dei diversi fattori precedentemente riportati.

L'**EBITDA** nel primo semestre 2021 è negativo per Euro -1,6 milioni, rispetto a un EBITDA del 30.06.2020 di Euro 11 migliaia circa, la riduzione è riconducibile oltre che al minor valore della produzione, al sostenimento di extra-costi legati all'aumento dei costi delle materie prime, dei costi di trasporto e a ritardi nelle consegne, non ancora ribaltati al committente in quanto attualmente in corso di trattativa.

Il **Risultato netto** nel primo semestre 2021, ammonta ad Euro -1,8 milioni, (-21 migliaia circa al 30 giugno 2020).

La **PFN** nel primo semestre 2021 risulta **cash positive** per Euro 0,6 milioni, in contrazione rispetto al 31.12.2020 (**cash positive** per Euro 2,4 milioni).

Note: (*) Positiva = cassa

(**) Dati al 30 giugno 2021 e 30 giugno 2020 non sottoposti a revisione contabile

Schemi di bilancio Gruppo ESI



Valori In Euro	30.06.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	1.339.456	3.926.094
(Debiti commerciali ed acconti)	- 1.709.046	- 3.450.061
Rimanenze finali	1.020.427	84.934
Altre attività - (passività) a breve	- 1.014	114.166
Ratei e risconti	29.250	- 18.572
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	679.073	656.561
Immobilizzazioni Immateriali	1.013.638	1.125.908
Immobilizzazioni Materiali	237.138	181.627
Immobilizzazioni Finanziarie	127.760	127.760
IMMOBILIZZAZIONI	1.378.536	1.435.295
Fondo rischi ed oneri	-	-
Fondo T.F.R.	- 15.073	- 7.694
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.042.536	2.084.162
Disponibilità liquide	- 1.400.274	- 2.481.023
Attività finanziarie non immobilizzate	- 9.980	- 1.180
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Debiti verso banche entro 12m	203.341	71.568
Debiti verso banche oltre 12m	603.050	-
Finanziamento soci	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	- 603.863	- 2.410.635
Capitale Sociale	196.040	196.040
Riserve	3.390.316	2.999.153
Utili (perdite) portati a nuovo	908.442	-
Utile (perdita) dell'esercizio	- 1.848.399	1.299.604
PATRIMONIO NETTO (PN)	2.646.399	4.494.797
di cui Gruppo:	2.648.468	4.479.401
di cui Terzi:	- 2.069	15.396
TOTALE FONTI	2.042.536	2.084.162

Valori In Euro	30.06.2021	30.06.2020
Valore della produzione	2.876.902	4.090.208
Costi della produzione	- 3.329.895	- 3.586.056
Valore Aggiunto	- 452.993	504.152
Costo del lavoro	- 1.173.845	- 493.575
Margine Operativo Lordo - EBITDA	- 1.626.838	10.577
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	- 155.458	- 18.722
Risultato Operativo - EBIT	- 1.782.296	- 8.145
Proventi e oneri finanziari	- 30.470	- 18.507
Risultato Ordinario	- 1.812.766	- 26.652
Rivalutazioni e svalutazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	- 1.812.766	- 26.652
Imposte sul reddito	- 35.633	5.762
Risultato netto	- 1.848.399	- 20.890

- Il **capitale circolante** del Gruppo ESI nel primo semestre 2021, è positivo per Euro 0,68 milioni e registra un incremento del +3% rispetto al 31.12.2020, dovuto principalmente all'aumento delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione pari a Euro 0,92 milioni.
- Il totale delle **immobilizzazioni** del Gruppo ESI al 30.06.2021 pari ad Euro 1,4 milioni, subisce un decremento riconducibile principalmente agli ammortamenti di periodo pari a Euro 0,15 milioni.
- Le **disponibilità liquide** al 30.06.2021, pari ad Euro 1,4 milioni, subiscono un decremento del 44% rispetto al 31.12.2020, tale decremento, insieme all'aumento dei debiti verso istituti di crediti, porta a una riduzione della PFN (*cash positive* al 30.06.2021 per Euro 0,60 milioni), rispetto al 31.12.2020, di Euro 1,8 milioni.
- Il **patrimonio netto** pari, al 30.06.2021, ad Euro 2,6 milioni, subisce un decremento rispetto al 31.12.2020, per effetto della perdita consolidata pari a Euro 1,8 milioni dovuta esclusivamente agli extra-costi subiti per l'aumento dei costi delle materie prime, dei costi di trasporto e a ritardi nelle consegne riscontrati dalla società controllata WSI Spain S.L. e non ancora ribaltati al committente in quanto attualmente in corso di trattativa.

(*) PFN negativa significa cassa

Schemi di bilancio riclassificati ESI S.p.A.



Valori In Euro	30.06.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	1.038.693	1.140.316
(Debiti commerciali ed acconti)	- 535.143	- 330.160
Rimanenze finali	954.605	19.111
Altre attività - (passività) a breve	205.555	332.886
Ratei e risconti	29.250	- 18.572
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	1.692.960	1.143.581
Immobilizzazioni Immateriali	775.495	857.123
Immobilizzazioni Materiali	220.440	163.682
Immobilizzazioni Finanziarie	546.951	381.220
IMMOBILIZZAZIONI	1.542.887	1.402.025
Fondo rischi ed oneri	-	-
Fondo T.F.R.	- 15.073	- 7.694
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.220.773	2.537.912
Disponibilità liquide	- 1.169.185	- 1.113.406
Attività finanziarie non immobilizzate	- 9.980	- 1.180
Debiti verso altri finanziatori		-
Debiti verso banche entro 12m	203.341	71.568
Debiti verso banche oltre 12m	603.050	-
Finanziamento soci		-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	- 372.774	- 1.043.018
Capitale Sociale	196.040	196.040
Riserve	3.384.890	2.993.727
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	12.618	391.163
PATRIMONIO NETTO (PN)	3.593.547	3.580.930
TOTALE FONTI	3.220.773	2.537.912

Valori In Euro	30.06.2021	30.06.2020
Valore della produzione	1.947.333	1.233.498
Costi della produzione	- 1.514.751	- 1.035.652
Valore Aggiunto	432.583	197.846
Costo del lavoro	- 262.398	- 364.282
Margine Operativo Lordo - EBITDA	170.184	- 166.437
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	- 116.567	- 18.722
Risultato Operativo - EBIT	53.617	- 185.159
Proventi e oneri finanziari	- 5.367	- 2.522
Risultato Ordinario	48.250	- 187.681
Rivalutazioni e svalutazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	48.250	- 187.681
Imposte sul reddito	- 35.633	42.056
Risultato netto	12.618	145.625

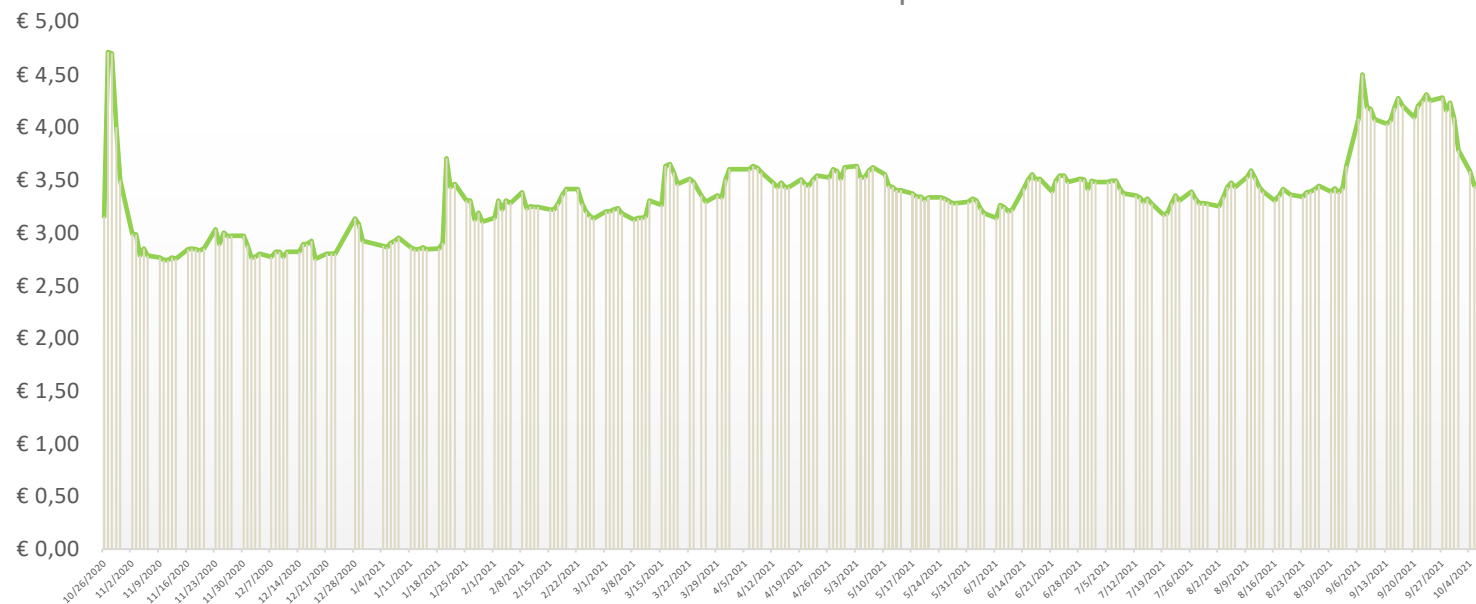
- Il **capitale circolante** della ESI S.p.A. nel primo semestre 2021, è positivo per Euro 1,7 milioni e registra un incremento del +48% rispetto al 31.12.2020, dovuto principalmente all'aumento delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione pari a Euro 0,92 milioni.
- Il totale delle **immobilizzazioni** della ESI S.p.A. al 30.06.2021 pari ad Euro 1,5 milioni, subisce un incremento del +10% rispetto al 31.12.2020, legato principalmente all'aumento dei crediti finanziari verso controllate.
- Le **disponibilità liquide** al 30.06.2021, pari ad Euro 1,2 milioni, risultano in linea con le disponibilità liquide al 31.12.2020; aumentano invece i debiti verso istituti di credito (Euro 0,8 milioni), che portano a una riduzione della PFN (*cash positive* al 30.06.2021 per Euro 0,37 milioni), rispetto al 31.12.2020, di Euro 0,7 milioni.
- Il **patrimonio netto** pari, al 30.06.2021, ad Euro 3,6 milioni, risulta sostanzialmente in linea con il dato al 31.12.2020.

(*) PFN negativa significa cassa

Quotazione ed andamento del titolo



PREZZO AZIONE ESI S.p.A.



- In data **26 ottobre 2020** hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni e dei warrant di ESI S.p.A. sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Le azioni hanno chiuso, il primo giorno di quotazione, con un prezzo di Euro 3,15 in aumento del 50% rispetto al prezzo di offerta di Euro 2,10, con una forte domanda da parte degli investitori. La capitalizzazione a fine giornata risultava quindi pari a Euro 17,3 milioni, escludendo le azioni PAS.
- La **capitalizzazione** al 15 settembre 2021, risulta essere pari a Euro **23,98 milioni** (escludendo le azioni PAS) essendo il prezzo dell'azione pari a Euro 4,18.
- A seguito dell'esercizio integrale dell'opzione greenshoe, in data 24.11.2020, il capitale sociale della ESI S.p.A. era rappresentato da n. 6.242.000 azioni, di cui 5.492.000 azioni ordinarie prive di valore nominale e 750.000 azioni PAS non quotate.
- In data 04.05.2021 il socio di maggioranza Integra S.r.l. ha ceduto n. 666.667 azioni ordinarie di ESI S.p.A., pari al 10,68% del capitale sociale di quest'ultima, a Exacto S.p.A., holding di partecipazioni attiva nel settore della consulenza di direzione aziendale per un controvalore complessivo di Euro 2.000.001, corrispondente ad un prezzo di Euro 3,00 per azione.
- In data 21.05.2021 il CDA di ESI S.p.A. a seguito dell'EBITDA Adjusted conseguito dal Gruppo nell'esercizio chiuso al 31.12.2020, ha approvato la conversione di n. 243.661 Azioni PAS, intestate a Integra S.r.l., in azioni ordinarie e l'annullamento di n. 206.339 Azioni PAS.

Azionista	Numero azioni ordinarie	Numero PAS	Numero totale di azioni	% diritti di voto	% azioni ordinarie
Integra S.r.l.	3.399.194	300.000	3.699.194	61,29%	59,26%
Exacto (*)	666.667		666.667	11,05%	11,62%
Altri Azionisti < 5%	241.800		241.800	4,01%	4,22%
Mercato	1.428.000		1.428.000	23,66%	24,90%
Totale	5.735.661	300.000	6.035.661	100,00%	100,00%

Codici ISIN	Azioni ordinarie	Azioni PAS
ESI S.p.A.	IT0005421885	IT0005421935

***Emergenza Covid-19 ed evoluzione
prevedibile della Gestione***

Il primo semestre 2021, come l'anno 2020, ha risentito della diffusione della pandemia da Covid19 che ha severamente influenzato l'andamento macroeconomico globale, anche in conseguenza delle misure restrittive adottate dai diversi Stati.

In questo contesto, nell'ottica di fronteggiare l'emergenza, le società del Gruppo ESI hanno attivato una serie di interventi e di presidi finalizzati a garantire un costante monitoraggio dell'evolversi degli effetti della pandemia. In particolare, il Gruppo ha posto in essere azioni utili ad informare i dipendenti, fornitori, clienti e subappaltatori sulle iniziative intraprese per limitare al massimo i rischi di contagio e per la gestione di eventuali situazioni di rischio o di avvenuta infezione. Inoltre, le società del Gruppo hanno assunto le dovute misure cautelative, anche in tema di sicurezza e tutela della salute dei lavoratori, nel rispetto di quanto previsto dai DPCM, dalle circolari ministeriali, dalle ordinanze della Protezione Civile, nonché dalle indicazioni diffuse dalle altre Autorità presenti sul territorio a seguito della progressiva diffusione del virus.

Nel corso del primo semestre 2021, causa Covid-19, il Gruppo ha riscontrato diversi ritardi nella lavorazione delle commesse, che sono andati ad aggiungersi a un aumento dei prezzi delle materie prime e dei trasporti. Tali fenomeni hanno comportato un aggravio di costi per la realizzazione delle stesse e lo slittamento della fine dei lavori dei siti, in particolare quelli delle Baleari, ad aprile 2021.

Il Gruppo resta comunque esposto al rischio derivante sia dagli impatti economici conseguenti all'adozione delle misure e dei provvedimenti straordinari, in Italia e all'estero, sia da quelli derivanti dalla futura adozione di provvedimenti analoghi o più restrittivi a fronte del riacutizzarsi dell'emergenza sanitaria.

Gli Amministratori, pur in presenza di uno scenario di incertezza dovuto al protrarsi dell'emergenza sanitaria in corso, sono fiduciosi su un andamento positivo dell'esercizio con un miglioramento dei principali indicatori economici.

A conferma di ciò, si segnala che ESI ha sottoscritto, con un primario operatore nazionale, un accordo di revamping per 18 impianti fotovoltaici in Italia, come comunicato in data 29 aprile 2021, per un controvalore di Euro 3,2 milioni.

Inoltre, come comunicato in data 4 e 9 agosto 2021, ESI S.p.A. si è aggiudicata un tender nazionale per la realizzazione di un impianto Hybrid PV sull'isola di Stromboli, dal valore di Euro 1 milione, località Ginostra (Isole Eolie) e ha sottoscritto con il Gruppo Industriale UNDO un contratto per la realizzazione di due impianti per complessivi 2 MWp a Perugia, dal valore di Euro 1,3 milioni.

In data 15 settembre 2021, ESI sottoscrive in ATI (Associazione Temporanea di Imprese) con mandataria STE ENERGY S.r.l. (società italiana attiva a livello internazionale nella progettazione e fornitura di sottostazioni di alta tensione), un contratto per la costruzione in Italia di due sottostazioni di alta tensione per la connessione di impianti "battery storage" del valore complessivo di Euro 4 milioni di cui Euro 1,3 milioni di competenza di ESI.

In data 21 settembre 2021, il CDA di ESI S.p.A., ha deliberato, ai sensi dell'art. 2410 del codice civile, l'emissione, nel contesto di una più ampia operazione di finanziamento, strutturata sotto forma di c.d. "basket bond", di un prestito obbligazionario non convertibile, per un ammontare nominale di Euro 2 milioni e una durata di 7 anni, ad un tasso annuo lordo del 2,95%. Attraverso l'emissione obbligazionaria, la Società avrà l'opportunità di reperire risorse finanziarie, con un orizzonte temporale di lungo termine ed a condizioni economiche competitive, che saranno impiegate per realizzare investimenti industriali finalizzati alla crescita del Gruppo, in Italia e all'estero, in linea con le strategie e gli obiettivi delineati dal management.

Il portafoglio ordini della ESI S.p.A. al 30.06.2021 ammonta a Euro 7,6 milioni.

GRAZIE DELL' ATTENZIONE

Q&A

