

1H2024 INVESTOR REPORT UPDATE

4 OTTOBRE 2024



Agenda



1. Key people & Company info

2. Achievements

3. Financials

4. Evoluzione prevedibile della gestione e Linee guida strategiche

Agenda



1. Key people & Company info

2. Achievements

3. Financials

4. Evoluzione prevedibile della gestione e Linee guida strategiche



Enrico Meneghetti
Presidente e Amministratore Delegato

- Laureato in **Ingegneria Meccanica** all'Università degli Studi di Padova.
- Nel **2005** entra in **ESPE S.p.A.**, ricoprendo diversi incarichi come Project Manager, Business Development Manager e Direttore Operativo dando un nuovo impulso allo sviluppo aziendale attraverso il rinnovo delle strategie di sviluppo e proseguendo nel processo di internazionalizzazione.
- Dal 2016 è l'**Amministratore Delegato** della Società e socio con il 26,47% di ESPE Technologie S.r.l., holding di partecipazioni che detiene integralmente il capitale sociale di ESPE



Alberto Stocco
CFO e Investor Relations Manager

- Laureato in **Economia e Direzione Aziendale** con 110 all'Università degli Studi di Padova.
- Inizia la sua carriera nel 2006 ricoprendo diversi ruoli tra i quali Revisore Legale dei Conti, Consolidation Specialist, Finance Manager e CFO presso diverse società tra cui PwC e De'Longhi.
- A settembre **2022** entra attivamente in **ESPE S.p.A.**, ricoprendo il ruolo di **CFO**.
- Da febbraio **2024** è **Investor Relations Manager** della Società.
- A livello professionale può vantare tra i risultati conseguiti, tra gli altri, alcune operazioni straordinarie quali la costituzione e gestione di una holding e dismissione del business all'estero (UK e USA).

Company Overview

- ESPE è presente nel settore energetico mediante la realizzazione di **impianti elettrici industriali** e di **automazione** a partire dal **1974**.
- Dal **2003** la Società ha iniziato ad operare in modo continuativo e strutturato nel settore delle **energie rinnovabili**, occupandosi di **fotovoltaico**, dal **2011** di **minieolico** e dal **2013** di **cogenerazione a biomassa** con una **tecnologia proprietaria** a brand **ESPE**.
- ESPE svolge la propria attività nello **stabilimento** sito in Veneto a **Grantorto (PD)** e opera attraverso 2 divisioni:
 - ✓ **Impiantistica**: la Società si afferma come **EPC contractor** specializzato nella fornitura di **impianti fotovoltaici** di tipo **industriale** e **parchi a terra** (unitamente alle attività di O&M) e come **System Integrator** per l'installazione di **impianti elettrici industriali**;
 - ✓ **Produzione**: attiva nella **produzione** di **turbine minieoliche** e **cogeneratori a biomassa**, inclusi i **servizi post vendita**.
- La Società copre le **fasi chiave** all'interno della **catena del valore dell'energia rinnovabile**: dallo **sviluppo** dello specifico progetto **all'ingegnerizzazione** dell'impianto, sino alla vera e propria **realizzazione**, nel rispetto della **sostenibilità finanziaria** dello stesso.
- Il portafoglio clienti della Società è da sempre rappresentato da **gruppi industriali**, **piccole** e **medie imprese** e **investitori italiani** e **internazionali**.
- Nel **2007** è iniziato, all'interno della compagine sociale, un progressivo **passaggio generazionale**, colmato con l'ingresso dei fratelli Enrico e Fabio Meneghetti, figli di uno dei soci fondatori, e la progressiva uscita dei soci storici, conclusa nel 2019. Attualmente, la Società è guidata da un **top management esperto e consolidato** che, grazie ad un'esperienza pluriennale nel settore, ha sviluppato **competenze tecniche complementari** per operare con successo nel mondo dell'energia.

Key Financial Highlights 1H2024

**Euro
29,9 Mln**

Fatturato
1H2024

**Euro
3,3 Mln**

EBITDA
1H2024

**Backlog al 25 settembre 2024 si attesta a Euro
95,6 Mln da Euro 49,7 Mln del 2023FY**

+2.000 Impianti installati

Dal 1974 in Italia e all'estero come EPC/system integrator in ambito elettrico e fotovoltaico con un risparmio annuo di circa 300 mln/kg di CO2

+300 Impianti realizzati

Dal 2003 in Italia e all'estero con tecnologia proprietaria in ambito eolico, di cogenerazione e idroelettrico

Partnership e collaborazioni

con centri di ricerca e Università italiane, quali le Università degli Studi di Padova, Napoli, Trento e il Politecnico di Milano, e internazionali, Università di Edimburgo (Scozia) e di Tessalonica (Grecia)

Certificazioni di sistema

ISO 9001
ISO 14001
UNI CEI 11352

Class NK turbina 20 KW

IEC 61400-1 turbine 60
e 100 KW (in corso)

91 dipendenti al 30.06.2024

e +200 collaboratori
nell'indotto

Carbon Neutral dal 2012

grazie all'impiego di
impianti fotovoltaici e
geotermici

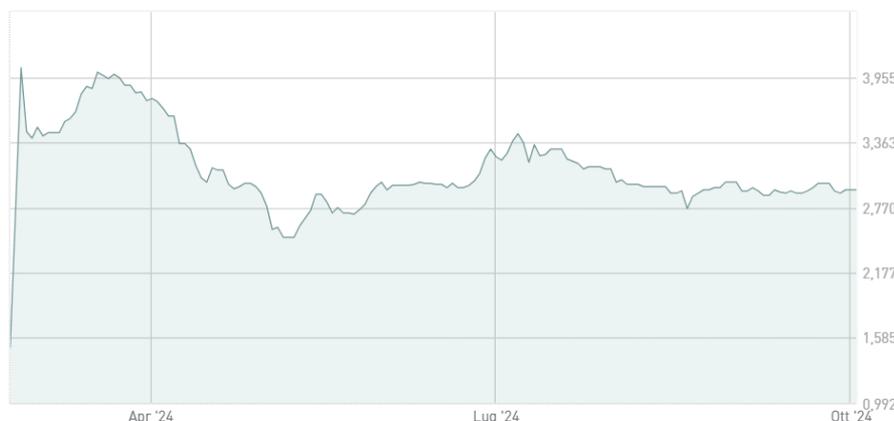
Backlog: indica nel portafoglio ordini quelli che un'impresa industriale ha già ottenuto ma che deve ancora soddisfare e fornisce informazioni sul possibile livello del fatturato che la società stessa potrà raggiungere

Azionariato, Corporate Governance e Andamento del titolo

Struttura dell'azionariato

- ESPE S.p.A., con un **capitale sociale di Euro 2.369.900** e **n. 11.849.500** azioni, è controllata da ESPE Tecnologie S.r.l. riconducibile alla famiglia Meneghetti, che possiede 6.722.500 Azioni Ordinarie e 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo. Le restanti 2.127.000 Azioni Ordinarie sono flottante sul mercato.

Andamento del titolo



● IPO: €1,00

● Prezzo 03/10/2024: €2,89

● Average Volume: 16.035

● Performance: 189%

Corporate Governance

- La Società è amministrata da un **consiglio di amministrazione** composto da 7 membri in carica per il triennio 2023-2025.

Membri del CdA	Ruolo
Enrico Meneghetti	Presidente e Amministratore delegato
Fabio Meneghetti	Consigliere delegato
Simone Mariga	Consigliere delegato
Franco Favero	Consigliere delegato
Luigino Sambugaro	Consigliere delegato
Cristian Bernardi	Consigliere delegato
Arturo Lorenzoni	Consigliere indipendente

- Il **collegio sindacale** in carica per il triennio 2023-2025 risulta composto da 5 membri.

Membri del Collegio Sindacale	Ruolo
Andrea Benetti	Presidente
Pierantonio Dal Lago	Sindaco effettivo
Lorenzo Pegorin	Sindaco effettivo
Roberto Peruffo	Sindaco supplente
Giovanni Brunello	Sindaco supplente

- La **revisione legale** è affidata a **RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.** sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2025.

Agenda



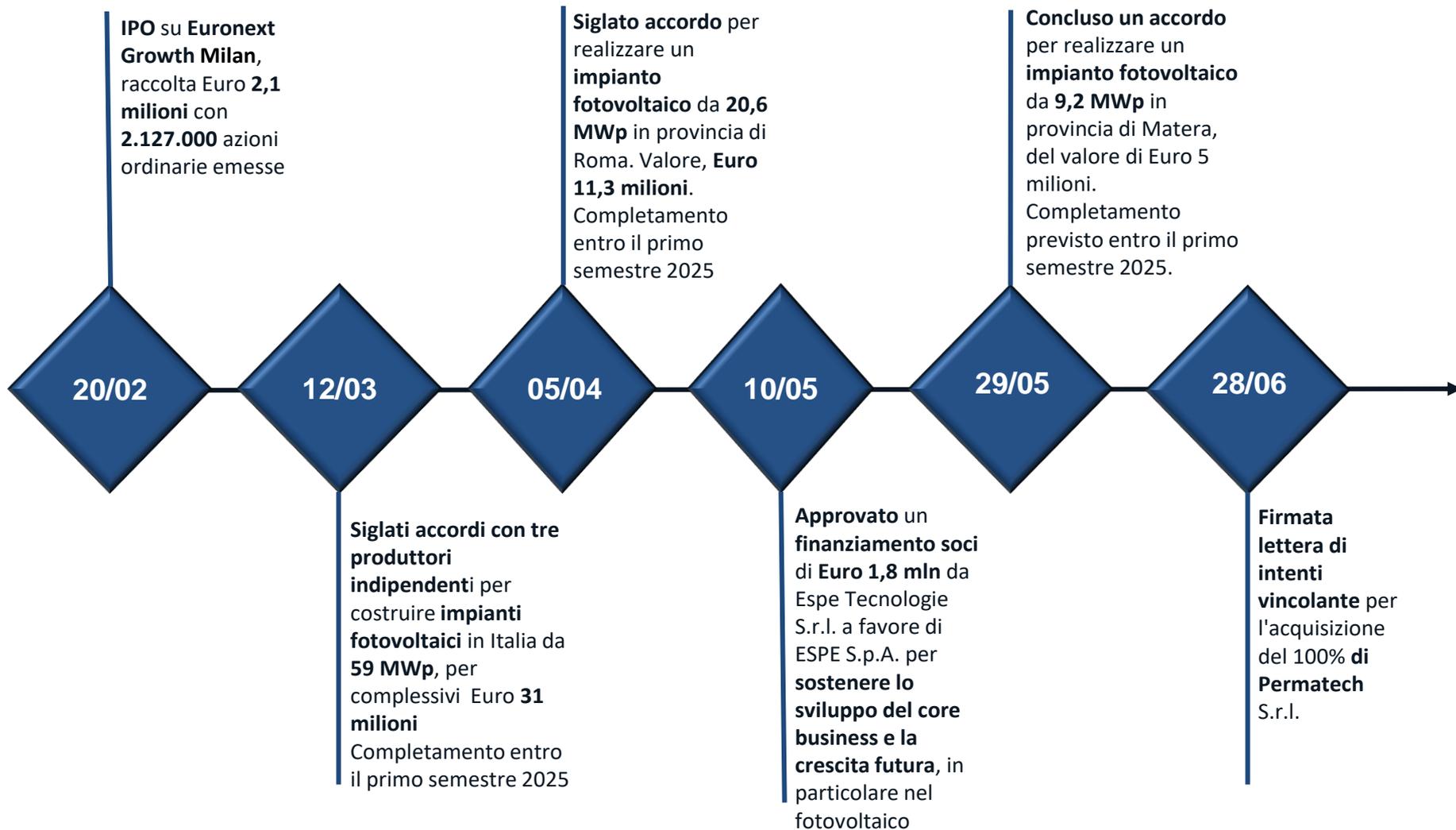
1. Key people & Company info

2. Achievements

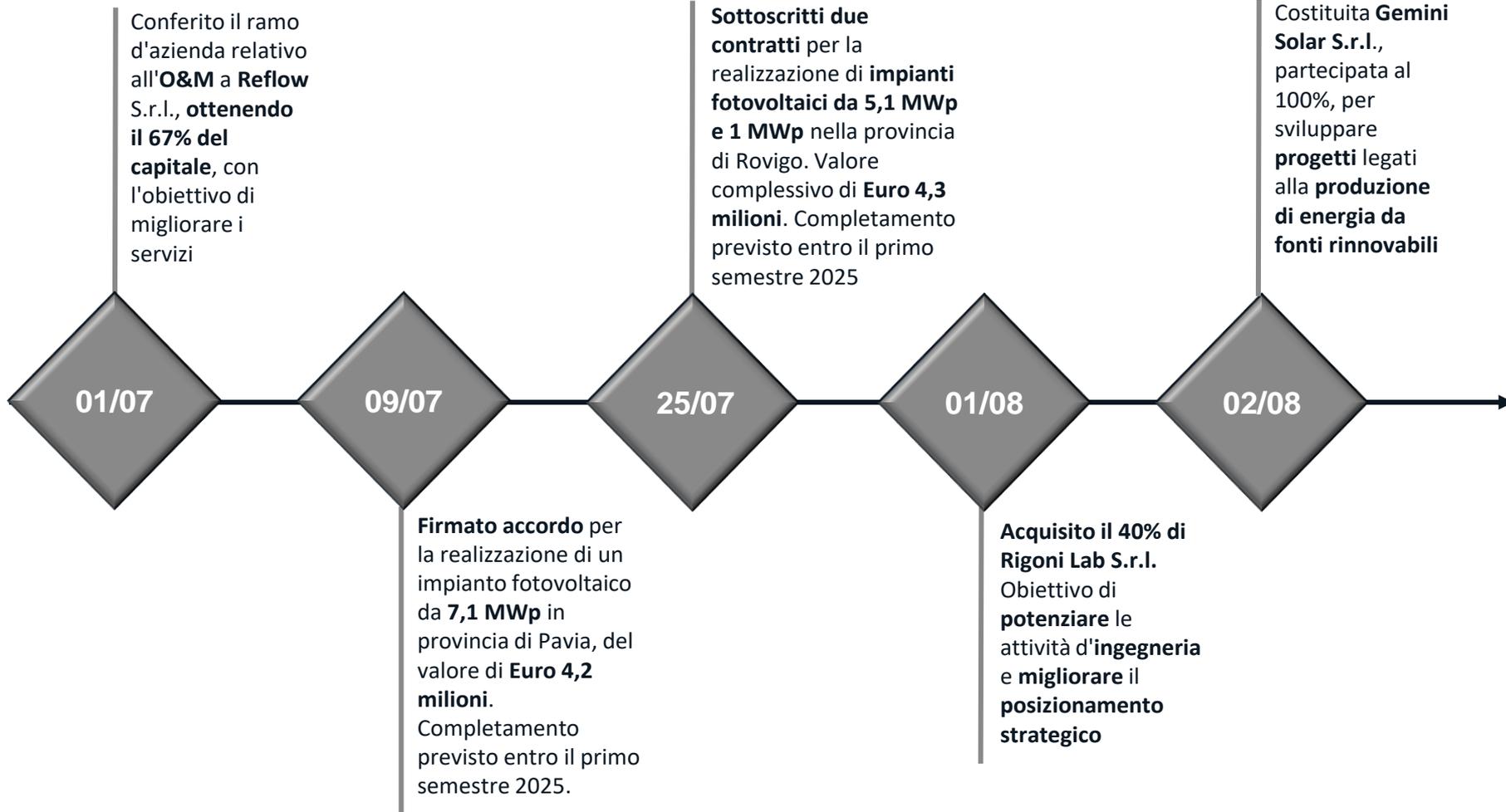
3. Financials

4. Evoluzione prevedibile della gestione e Linee guida strategiche

Achievements 2024



Last Achievements 2024



Agenda



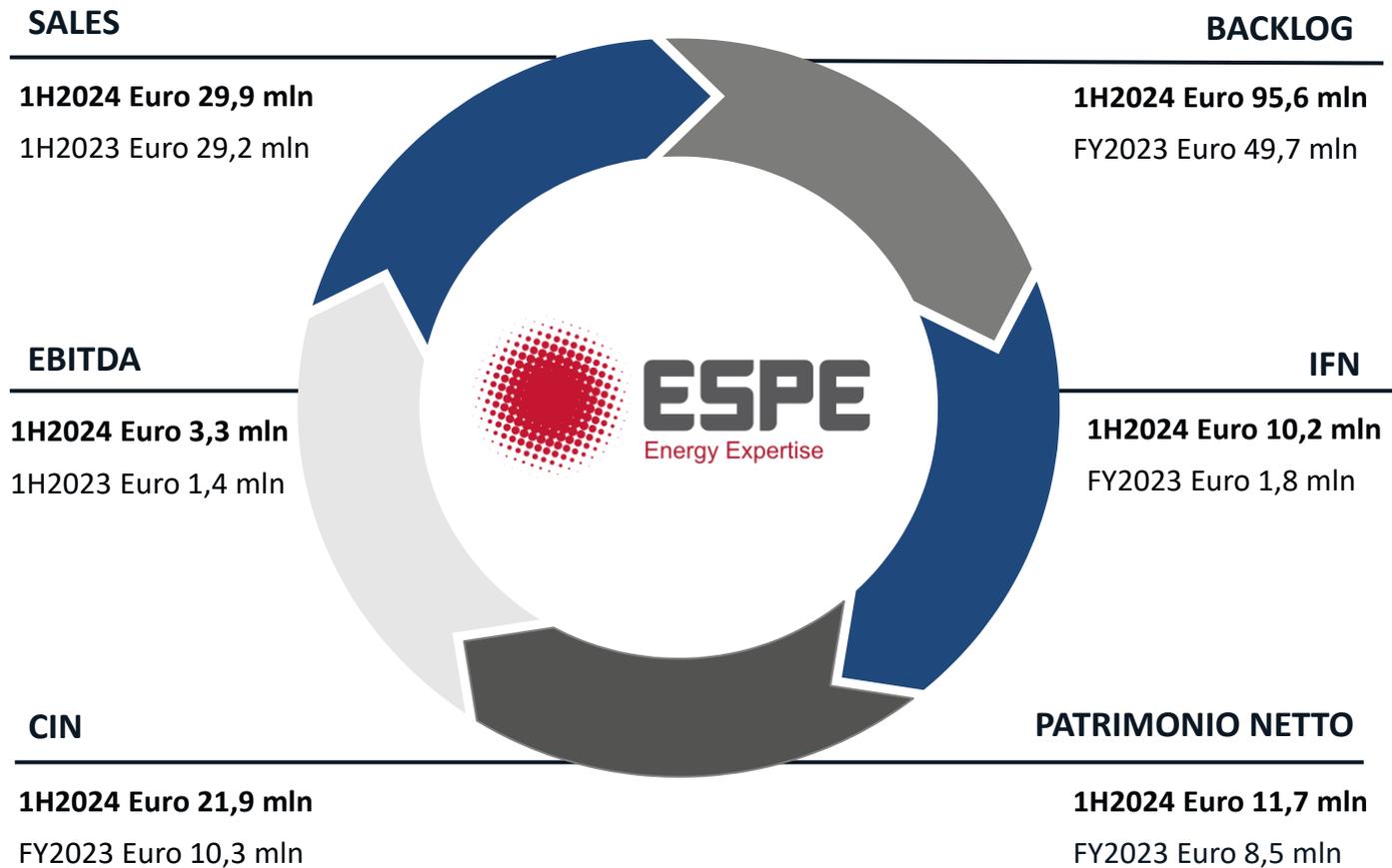
1. Key people & Company info

2. Achievements

3. Financials

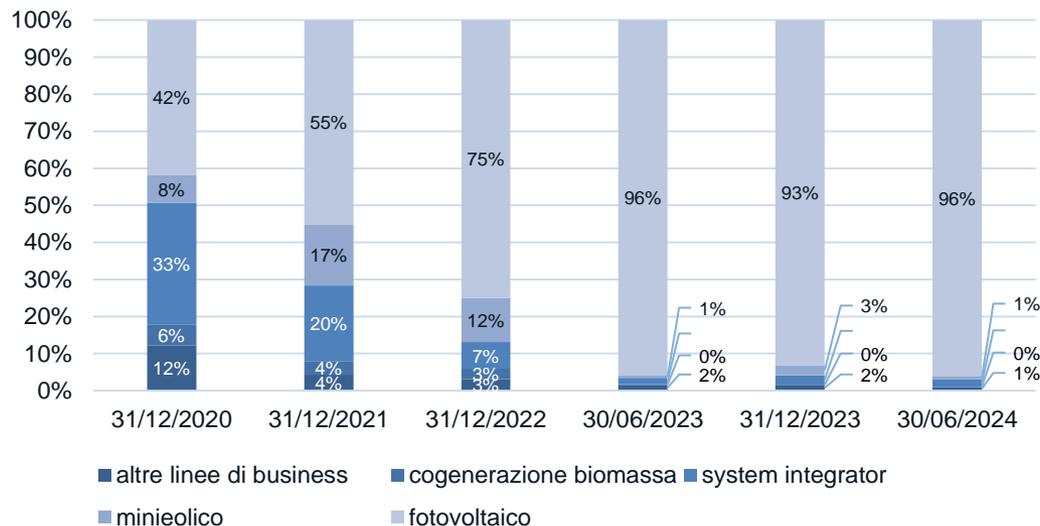
4. Evoluzione prevedibile della gestione e Linee guida strategiche

At a glance – Financials 1H2024 vs 2023



Breakdown del fatturato FY2020 - 1H2024

Breakdown del fatturato per linea di business e trend storico (incidenza rispetto al totale ricavi)



- **Fotovoltaico:** Core business di ESPE, rappresenta il 96% dei ricavi al 30 giugno 2024, grazie a impianti per autoconsumo e per produttori indipendenti (IPP), con una crescita costante dovuta alla domanda di energia rinnovabile.
- **Minieolico:** Ridotto all'1% del fatturato nel 2024 (dal 12% nel 2022), penalizzato dal termine delle tariffe incentivanti, ma considerato strategico per ESPE, grazie a collaborazioni accademiche e innovazione tecnologica.
- **System Integrator:** Contribuisce per il 2% dei ricavi, ma è fondamentale per la fidelizzazione dei clienti e la capacità di ESPE di gestire internamente tutte le fasi impiantistiche, aumentando l'efficienza operativa.
- **Biomassa:** Potenziale crescita futura grazie a nuove normative che favoriscono l'autoconsumo, parte della strategia di diversificazione dei mercati di ESPE.

Fonte: Elaborazione del Management, Relazione finanziaria Semestrale al 30/06/2024

Conto economico riclassificato HY2024 – HY2023

Dati in Euro/migliaia	HY2024	% (*)	HY2023	% (*)
Ricavi delle vendite	29.851	100,0%	29.239	100,0%
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	452	1,5%	1.893	6,5%
Variazione lavori in corso su ordinazione	(3.790)	-12,7%	(4.719)	-16,1%
Altri ricavi e proventi	222	0,7%	418	1,4%
Valore della produzione	26.735	89,6%	26.831	91,8%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione rimanenze	(11.977)	-40,1%	(15.742)	-53,8%
Costi per servizi	(8.688)	-29,1%	(7.480)	-25,6%
Costi per godimento beni di terzi	(335)	-1,1%	(212)	-0,7%
Costi del personale	(2.387)	-8,0%	(1.663)	-5,7%
Oneri diversi di gestione	(65)	-0,2%	(355)	-1,2%
EBITDA	3.283	11,0%	1.380	4,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(537)	-1,8%	(673)	-2,3%
Accantonamenti	(500)	-1,7%	(121)	-0,4%
EBIT	2.246	7,5%	586	2,0%
Proventi e (Oneri) finanziari	(178)	-0,6%	(90)	-0,3%
EBT	2.068	6,9%	496	1,7%
Imposte sul reddito	(765)	-2,6%	(62)	-0,2%
Risultato di periodo	1.303	4,4%	434	1,5%

(*) Incidenza rispetto ai Ricavi delle vendite

- Nel primo semestre 2024, ESPE ha registrato **ricavi pari a Euro 29,9 milioni**, in **crescita** rispetto ai **Euro 29,2 milioni** del 2023, trainati dalla divisione impiantistica, con il fotovoltaico che rappresenta il 96,5% dei ricavi (+2,8%). La divisione System Integrator ha registrato una crescita dell'8,2%. La strategia commerciale si è concentrata su impianti fotovoltaici a tetto per grandi gruppi industriali e su impianti a terra per produttori indipendenti (IPP).
- Il **valore della produzione** si è mantenuto stabile a **Euro 26,7 milioni**, in linea con il 2023
- il **portafoglio ordini** della Società è pari a **Euro 95,6 milioni** in **forte crescita** rispetto a Euro 49,7 milioni di fine 2023 (Euro 53,6 milioni al 30 giugno 2023).
- L'**EBITDA** è pari a **Euro 3,3 milioni**, in **crescita** rispetto a **Euro 1,4 milioni** del primo semestre 2023. L'incremento è principalmente riconducibile sia all'iscrizione a stato di avanzamento di talune commesse pluriennali, sia all'ottimizzazione nella gestione interna delle commesse sia all'acquisizione di commesse di maggiori dimensioni.
- L'**EBITDA Margin** risulta pari a **11,0%** sui ricavi delle vendite (12,3% sul valore della produzione) al 30 giugno 2024, in aumento rispetto al 4,7% del 30 giugno 2023. L'**EBIT** si attese a **Euro 2,2 milioni**, Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2023, dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 0,5 milioni e accantonamenti per Euro 0,5 milioni.
- Il **risultato netto di periodo** al 30 giugno 2024 si attesta a Euro 1,3 milioni, in netto aumento rispetto agli Euro 0,4 milioni del primo semestre 2023.

Fonte: Elaborazione del Management, Relazione finanziaria Semestrale al 30/06/2024

Stato patrimoniale riclassificato HY2024 – FY2023 – HY2023

Dati in Euro/migliaia	HY2024	FY2023	HY2023
Immobilizzazioni immateriali	1.912	1.565	1.365
Immobilizzazioni materiali	2.131	1.944	932
Immobilizzazioni finanziarie	472	472	512
Attivo fisso netto	4.515	3.981	2.809
Rimanenze	42.028	41.168	20.189
Crediti commerciali	15.870	6.958	10.525
Debiti commerciali	(12.617)	(14.862)	(9.144)
Capitale circolante commerciale	45.281	33.265	21.570
Altre attività correnti	390	315	323
Altre passività correnti	(29.943)	(30.530)	(14.189)
Crediti e debiti tributari	2.545	3.776	3.752
Ratei e risconti netti	469	261	301
Capitale circolante netto (CCN)	18.742	7.086	11.757
Fondi rischi e oneri	(620)	(120)	(239)
TFR	(747)	(678)	(730)
Capitale investito netto (IMPIEGHI)	21.890	10.270	13.597
Debito finanziario corrente	4.615	1.631	3.503
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.964	1.648	1.198
Debito finanziario non corrente	5.550	1.691	1.370
Indebitamento finanziario	12.129	4.971	6.737
Disponibilità liquide	(1.887)	(3.196)	(450)
Altre attività finanziarie	(6)	(6)	-
Indebitamento finanziario netto	10.236	1.768	6.287
Capitale sociale	2.370	2.000	2.000
Riserve	7.981	4.875	4.876
Risultato di periodo	1.303	1.627	434
Patrimonio netto	11.654	8.502	7.310
Totale FONTI	21.890	10.270	13.597

- Il **capitale circolante netto** è pari a **Euro 18,7 milioni**, in aumento rispetto a Euro 7,1 milioni al 31 dicembre 2023 grazie all'incremento delle rimanenze e dei crediti di natura commerciale, bilanciato da una diminuzione dei debiti commerciali.
- L'**indebitamento finanziario netto** è risultato pari a **Euro 10,2 milioni** rispetto a **Euro 1,8 milioni** del 31 dicembre 2023. Tale incremento è dovuto al maggior utilizzo degli affidamenti bancari e al perfezionamento di nuovi finanziamenti a medio lungo termine, funzionali al sostegno del core business e del consistente portafoglio ordini della Società. Tale variazione si compone per Euro 3,9 milioni dall'aumento dell'indebitamento finanziario non corrente e per Euro 4,6 milioni dall'aumento dell'indebitamento finanziario corrente al netto della variazione delle disponibilità liquide e delle altre attività finanziarie correnti.
- Il **patrimonio netto** della Società al 30 giugno 2024 ammonta a **Euro 11,7 milioni**, registrando un incremento rispetto agli **Euro 8,5 milioni** del 31 dicembre 2023 per effetto del risultato netto di periodo e dell'aumento di capitale registrato a seguito dell'operazione di IPO su Euronext Growth Milan avvenuta nel mese di febbraio 2024.

Fonte: Elaborazione del Management, Relazione finanziaria Semestrale al 30/06/2024

Agenda



1. Key people & Company info

2. Achievements

3. Financials

4. Evoluzione prevedibile della gestione e Linee guida strategiche

Evoluzione prevedibile della gestione



Al 25 settembre 2024, ESPE ha un **portafoglio ordini** di **Euro 95,6 milioni**, previsto per la realizzazione entro il primo semestre 2025, segnando una crescita significativa rispetto ai Euro 49,7 milioni registrati a fine 2023 e ai Euro 53,6 milioni al 30 giugno 2023. Di questi ordini, circa il 98% è legato al business fotovoltaico, con un valore complessivo di Euro 94,2 milioni.



La strategia di crescita di ESPE si basa su due pilastri: il **consolidamento del core business** e l'**espansione per linee esterne**. Tra gli obiettivi chiave, l'**espansione nel mercato minieolico statunitense** e il **rafforzamento del settore cogenerazione a biomassa** tramite la partnership con **Bio-based Energy Technologies P.C.**.



ESPE ha **rafforzato le attività di Operation & Maintenance (O&M)** fotovoltaico tramite il conferimento del ramo d'azienda a Reflow S.r.l., con l'obiettivo di **migliorare l'efficienza operativa e la qualità dei servizi offerti** ai clienti. Parallelamente, la società **mira a potenziare le proprie competenze ingegneristiche e di project management** attraverso la partecipazione in Rigoni Lab S.r.l., con l'obiettivo di accelerare lo sviluppo di nuove autorizzazioni e ottimizzare il controllo tecnico e operativo.



Crescita organica

- Investimenti in attrezzature specialistiche di cantiere, spinta strategica necessaria per operare con successo nel mercato energetico e consolidare la propria posizione nel settore del fotovoltaico
- Costruzione di un deposito per utilizzo interno ed esterno con l'obiettivo di sviluppare ulteriormente il core business
- Sviluppo delle attività di O&M tramite la società controllata Reflow S.r.l., anche attraverso partnership con operatori del settore



M&A – Potenziamento e integrazione delle attività d'ingegneria

- Accelerazione e sviluppo delle attività strategiche di progettazione e project management, già presidiate internamente, attraverso la partnership con Rigoni Lab S.r.l. con l'obiettivo di mantenere il controllo tecnico e operativo dei cantieri realizzati



M&A – Acquisizione dell'attività di sviluppo di autorizzazioni

- Integrazione strategica di filiera attraverso l'ampliamento del business all'attività di sviluppo delle autorizzazioni con la finalità di proporre nuove commesse già dotate del contratto di costruzione di ESPE, anche attraverso la valutazione di crescita per linee esterne.



Ingresso nel mercato minieolico USA e consolidamento nel mercato della cogenerazione a biomassa

- Ingresso nel mercato minieolico statunitense attraverso l'avvio della produzione di componenti e della distribuzione di turbine minieoliche in loco, previa creazione di partnership con operatori locali strategici
- Ampliamento dell'offerta sul mercato della cogenerazione a biomassa attraverso partnership volte allo sviluppo di un cogeneratore alimentato da biomassa di scarsa qualità.

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da ESPE S.p.A. (di seguito, anche la "Società") a scopo puramente informativo e per l'utilizzo in occasione di incontri con investitori istituzionali e analisti finanziari nelle presentazioni dei risultati e delle strategie della Società. Per maggiori dettagli su ESPE S.p.A. si rimanda alle informazioni pubblicamente disponibili.

Le dichiarazioni contenute in questa presentazione sono dichiarazioni basate sulle attuali aspettative e proiezioni della Società su eventi futuri e, a tal riguardo, possono comportare alcuni rischi e incertezze. Questo documento include informazioni finanziarie di sintesi e non deve essere considerato un sostituto delle relazioni finanziarie complete di ESPE S.p.A.. In particolare, le informazioni finanziarie relative all'esercizio 2023 si riferiscono a risultati preliminari. I risultati effettivi per qualsiasi trimestre, semestre o periodo annuale possono pertanto differire sostanzialmente da quelli espressi o impliciti in queste dichiarazioni a causa di una serie di fattori esogeni diversi, alcuni dei quali esulano dalla capacità della Società di controllare o stimare con precisione. La Società non si assume alcuna responsabilità per / o rilascia qualsiasi dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito all'accuratezza, tempestività o completezza delle informazioni qui esposte o qualsiasi altra informazione correlata riguardante la Società stessa, sia essa scritta, orale o in forma visiva o elettronica, trasmessa o resa disponibile.

ESPE S.p.A. non si assume alcun obbligo di rilasciare pubblicamente alcuna revisione a dichiarazioni previsionali per riflettere eventi o circostanze successivi alla data di questa presentazione. Ogni riferimento a performance di ESPE S.p.A. non deve essere considerato come un'indicazione di performance future. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e nessuna parte di esso costituirà la base o sarà invocata in relazione a qualsiasi contratto o impegno. La partecipazione alla presentazione implica l'accettazione dei termini di cui sopra. Le informazioni contenute in questo documento sono fornite alla data dello stesso.



ESPE S.p.A.

investor.relations@espe.it

Via Dell'Artigianato, 6
35010 Grantorto (PD)

<https://www.espe.it/>



Integrae SIM S.p.A.

info@integraesim.it

Piazza Castello, 24
20121 Milano

<https://integrae.it/>