

ENERTRONICA: il CDA approva il Piano Industriale 2018-2022 ed esercita le deleghe relative all'aumento di capitale

- **Apertura di una finestra straordinaria di conversione dei Warrant Enertronica 2013-2018**
- **Assegnazione gratuita nuovi Warrant Enertronica 2018-2022 a tutti gli azionisti Enertronica post Aumento di Capitale**

Milano, 23 maggio 2018

Il Consiglio di Amministrazione di Enertronica S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato il Piano Industriale 2018-2022 ed ha esercitato le deleghe relative agli aumenti di capitale approvati dall'assemblea dei soci del 27 aprile 2018.

Piano Industriale 2018-2022

L'aggiornamento del Piano Industriale si è reso necessario in virtù sia della fuoriuscita del Gruppo dal business di vendita di energia elettrica al cliente finale che al processo di focalizzazione nel settore industriale avviato nel 2017. Con il piano industriale 2018-2022, che sostituisce il piano industriale comunicato in data 22 marzo 2017, il Gruppo conferma la massima attenzione al settore industriale con particolare riferimento alla controllata Elettronica Santerno e al settore della eMobility. Il piano prevede una semplificazione delle linee di business che diventano le seguenti:

- Settore Industriale ed eMobility
- EPC e BOT nel settore fotovoltaico

In termini di risultati attesi il fatturato del periodo 2018-2022 è stato valutato confrontando i dati prospettici con il risultato pro-forma adjusted del 2017 (quindi al netto della cessione della divisione energia comunicata in data 4 gennaio 2018). In questa ottica il fatturato consolidato è previsto in crescita di circa il 18% per anno. L'andamento del fatturato consolidato, comparato con quello atteso secondo il precedente piano industriale, presenta una riduzione dei ricavi attesi esclusivamente derivanti dalla decisione di escludere dalle attività del Gruppo la vendita di energia elettrica al cliente finale. Questa scelta permetterà al Gruppo di concentrare i propri sforzi in settori caratterizzati da maggiore stabilità e meno soggetti a variazioni normative. La divisione industriale è attesa, infatti, in crescita ad un tasso medio prossimo al 30%. Il tasso di crescita medio della divisione EPC/BOT, invece, si attesterà su un valore medio pari al 7.5%. L'EBTDA consolidato è previsto anche esso in crescita con un tasso medio di circa l'8%.

Consolidato Enertronica (Euro/000)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
EPC/BOT		25.000	29.000	24.000	28.000	33.000
Industriale / eMobility		28.000	35.000	52.500	65.000	77.500
Fatturato Complessivo	48.000	53.000	64.000	76.500	93.000	110.500
EBTDA	1.900	4.100	5.000	5.900	7.100	8.500

Divisione EPC/BOT

La divisione EPC (Engineering, Procurement and Costruction) e BOT (Built, Operate and Tranfer) è oramai consolidata nel Gruppo e si è ultimamente potenziata grazie alla acquisizione della società Progetti International S.p.A., come riportato nel comunicato stampa del 28 novembre 2017. Il piano prevede un consolidamento delle attività sia in relazione alle costruzioni sia alle operazioni di BOT quali quelle recentemente sviluppate in Namibia. Il piano presenta

una visibilità molto accurata in relazione ai risultati attesi nel biennio 2018-2019 grazie a commesse già sottoscritte quali, ad esempio, la commessa aggiudicata in Spagna che prevede la realizzazione di un campo fotovoltaico di oltre 100 MW e forniture per il Gruppo per oltre 200 MW. Le stime, invece, per il triennio 2020-2022, da considerarsi come obiettivi strategici, sono basate su attività commerciali avanzate su cui si è operata una opportuna analisi di sensibilità in funzione degli andamenti storici del Gruppo. Il Piano prevede il consolidamento della presenza internazionale del Gruppo con particolare riferimento agli Stati Uniti d'America, all'America Latina ed Africa. A partire dal 2019 si attende, invece, una ripresa del mercato italiano delle costruzioni nel settore fotovoltaico su cui, ovviamente, il Gruppo è già attivo ed ha sottoscritto contratti ed accordi preliminari, non vincolanti, per la realizzazione di impianti di media taglia per circa 100 MW.

Divisione Industriale

Come precedentemente evidenziato i risultati attesi dalla divisione industriale sono in forte crescita sia in termini di peso relativo nei rispetti della divisione EPC/BOT che in termini assoluti. In questo caso, è bene ricordare che all'interno del settore Industriale sono individuabili le seguenti linee di business tutte seguite dalla controllata Elettronica Santerno:

- Produzione di Inverter per il settore Energia (Fotovoltaico & Storage)
- Produzione di Inverter per l'Automazione Industriale
- O&M di prodotti industriali e per il settore delle rinnovabili

I risultati prospettici associati alla divisione industriale sono caratterizzati da una buona visibilità per tutto il periodo del piano industriale grazie risultati commerciali di rilievo ottenuti nel corso del 2017. Si ricorda infatti che nel corso dell'ultimo anno sono stati sottoscritti contratti di fornitura per circa 1 GW di inverter fotovoltaici, per un controvalore pari a circa 60 milioni di USD, mentre si è registrata una crescita stabile pari a circa il 10% per anno della divisione automazione industriale. Ottimi risultati sono stati ottenuti anche dalla divisione O&M che ha raggiunto un volume di contratti pluriennali di manutenzione pari a quasi 2 GW a cui corrisponde un fatturato di circa 8 milioni di Euro per anno.

Per quanto riguarda le attività nel settore della eMobility, queste avranno un effetto apprezzabile sui risultati del Gruppo a partire dal biennio 2019-2020. Attualmente, dal punto di vista industriale, il Gruppo, e in particolare la Elettronica Santerno, è già attivo in questo settore nella produzione di componenti e di convertitori utilizzati in vari ambiti assimilabili al settore della eMobility. Tra questi si ricordano i sistemi di ricarica per autoveicoli e la progettazione di *power train* per la trazione elettrica. A partire dal 2019 il piano prevede una integrazione verticale nel settore grazie al progetto Tecnobus ed alla costituzione di BusX, così come riportato nel comunicato stampa del 9 febbraio 2018. Il progetto prevede il lancio di un nuovo soggetto industriale attivo nella produzione di autobus elettrici di piccole dimensioni e di veicoli industriali speciali a trazione esclusivamente elettrica. La nuova linea di Business, che porterà alla realizzazione di sistemi di storage asserviti alla ricarica di veicoli elettrici con un ampliamento della gamma prodotti del Gruppo, genererà benefici anche per la divisione EPC coinvolta nella realizzazione di infrastrutture di ricarica.

Esercizio deleghe per aumento di capitali fino a 10 Milioni di Euro

Il Consiglio di Amministrazione di Enertronica ha deliberato l'esercizio delle deleghe in accordo a quanto deliberato dalla assemblea soci del 27 aprile 2018 e in particolare:

- di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., in una o più volte, a titolo oneroso, in via scindibile, da offrire in opzione a tutti gli azionisti e titolari di obbligazioni convertibili di Enertronica ai sensi dell'art. 2441, comma 1 e 2, cod. civ. per un importo pari a massimi Euro 4.990.000 ("**Delega Aumento in Opzione**")
- di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., in una o più volte, a titolo oneroso, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione in quanto riservato a investitori terzi con obiettivi di medio-lungo periodo a sostegno dell'operazione e-Mobility al fine di supportare lo sviluppo industriale del Gruppo ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. per un importo pari a massimi Euro 5.000.000 ("**Delega Aumento Riservato**") e congiuntamente alla Delega Aumento in Opzione "**Deleghe**").

Il Consiglio di Amministrazione ha ribadito che l'attuazione delle suddette Deleghe rappresenta un importante passaggio nel processo di crescita e sviluppo di Enertronica e che lo stesso costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per la Società, in quanto volta alla raccolta delle risorse per lo sviluppo della divisione industriale con particolare riferimento ai prodotti per la mobilità elettrica.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, un prezzo minimo di sottoscrizione per entrambi gli aumenti di capitale di cui alle Deleghe pari a 2,3 Euro per azione. Il prezzo di offerta delle azioni eventualmente inoptate e di quelle offerte in esclusione del diritto di opzione potrà essere offerto ad un prezzo superiore a quello minimo. Il Consiglio di Amministrazione ha conferito delega al Presidente del CDA per la determinazione dell'eventuale incremento del prezzo minimo tenuto conto dell'andamento dei mercati e di ogni altro elemento idoneo. L'Aumento di Capitale sarà eseguito entro il mese di luglio p.v. Modalità e termini saranno definiti e comunicati al mercato in prossimità del lancio dell'Aumento di Capitale.

Assegnazione Gratuita Warrant Enertronica 2018-2021

Il Consiglio di Amministrazione di Enertronica, dando seguito a quanto previsto dalla delibera assembleare del 27 aprile 2018, ha deliberato l'emissione gratuita a tutti gli azionisti di massimi n. 10.343.423 warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione della Società denominati "Warrant Enertronica 2018 – 2021" ("**Nuovi Warrant**"). I Nuovi Warrant saranno assegnati a tutti gli azionisti Enertronica alla conclusione dell'aumento di capitale nella misura di un "Warrant 2018-2022" per ogni azione posseduta. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio rinveniente dall'esercizio dei Nuovi Warrant sarà pari a Euro 3 (tre) con riferimento al primo periodo di conversione, incrementato del 10% (dieci per cento) per anno per il secondo e il terzo periodo di conversione. A servizio della conversione dei Nuovi Warrant, dando seguito alla delibera assembleare del 27 aprile 2018, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato la delega relativa ad un ulteriore aumento di capitale per complessivi Euro 31.030.269.

Apertura della finestra straordinaria di conversione Warrant Enertronica 2013-2018

Ai sensi dell'art. 7 del regolamento Warrant Enertronica 2013-2018, a seguito dell'Aumento di Capitale, il CDA ha deliberato l'apertura di una finestra straordinaria di conversione dal giorno 28 maggio al giorno 1 giugno 2018. La finestra di conversione permetterà ai portatori di Warrant Enertronica 2013-2018 di effettuare una conversione anticipata dello strumento al fine di poter usufruire dei potenziali vantaggi derivanti dalla operazione di Aumento di Capitale, che si ricordano essere: il diritto di opzione e la conseguenziale partecipazione alla negoziazione dei diritti di opzione e la possibilità di ricevere, gratuitamente, in qualità di azionisti Enertronica i Nuovi Warrant Enertronica 2018-2021.

Informazioni per gli Obbligazionisti “Enertronica 2017-2022”

Si ricorda che ai sensi del regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile “Enertronica 2017-2022” i titolari di Obbligazioni convertibili, nell’ambito dell’Aumento di Capitale, avranno diritto a ricevere un numero di opzioni per la sottoscrizione dell’aumento di capitale riservato, determinato in base al rapporto di conversione. Il calcolo del numero di Opzioni spettante per ogni obbligazione posseduta sarà effettuato dall’Agente di Calcolo e comunicato con apposito comunicato stampa in prossimità dell’esecuzione dell’Aumento di Capitale.

Il presente comunicato è pubblicato sul sito Internet della Società nella sezione *Investor Relations*.

Enertronica S.p.a., fondata nel 2005, è attiva nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico. Realizza centrali fotovoltaiche per la produzione di energia elettrica, progetta e distribuisce componentistica per impianti fotovoltaici, progetta e produce sistemi di illuminazione a led di alta qualità ed è attiva nella fornitura di servizi E.s.co. e di rivendita di energia elettrica.

Emittente

Enertronica S.p.A.
Dott. Francesco Passeretti
Via della Moscova, 12
20121, Milano
investorelator@enertronica.it
www.enertronica.it

Nomad

Envent Capital Markets Ltd
Dott. Paolo Verna
42 Berkeley Square, London
W1J 5AW)
Italian Branch - Via
Barberini 95, 00187 Rome
(Italy
+39 06 896841
segreteria@envent.it

Financial Media Relations

IR Top
Ing. Floriana Vitale,
dott. Domenico Gentile
via Cantù, 1 Milano
d.gentile@irtop.com

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Dott. Lorenzo Scimia
Piazza del Gesù, 49 -Roma
Tel: +39 06 699331
www.bancafinnat.it

Fine Comunicato n.20023-20

Numero di Pagine: 6