

Investor Presentation

1H2025 Results Overview



NextGems
micro cap conference

21 Ottobre 2025

INDEX



Enrico Meneghetti
Chairman & CEO



Alberto Stocco
CFO

ESPE AT A GLANCE

Enrico Meneghetti, *Chairman & CEO*

CONTESTO DI MERCATO

Enrico Meneghetti, *Chairman & CEO*

FINANCIALS 1H 2025

Alberto Stocco, *CFO*

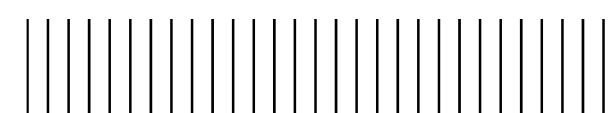
ANNEX

Alberto Stocco, *CFO*

OUTLOOK E STRATEGIA

Enrico Meneghetti, *Chairman & CEO*

Q&A SESSION

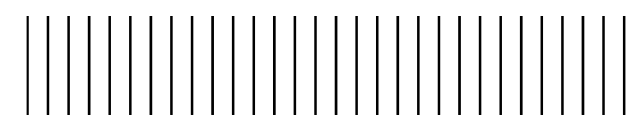




ESPE
Energy Expertise

ESPE AT A GLANCE

Enrico Meneghetti
Chairman & CEO



ESPE
Energy Expertise

ESPE AT A GLANCE

+800

Impianti fotovoltaici a terra e su tetto
realizzati dal 2003 a oggi

+700 MW_p

Potenza installata dal 2003

+200

Aerogeneratori mini eolici prodotti
e installati dal 2011

VALORE DELLA PRODUZIONE*

€ 30,2 MLN

EBITDA *

€ 5,4 MLN

RISULTATO DI PERIODO

DI GRUPPO *

€ 2,6 MLN

BACKLOG **

€ 95,0 MLN

con visibilità fino al 2026

DIVIDENDO DISTRIBUITO

€0,15 p.a.***

PERFORMANCE IPO

+202%

Al 05/10/2025

DIPENDENTI

+163

Al 30/06/2025

CERTIFICAZIONI



*Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

***Data stacco 15 settembre 2025, record date il 16 settembre 2025 e messa in pagamento dal 17 settembre 2025

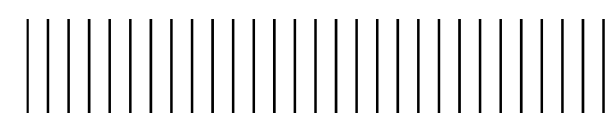
**Dati al 30 settembre 2025

DAL 1974 AL 2025

50 anni di innovazione, crescita e transizione energetica

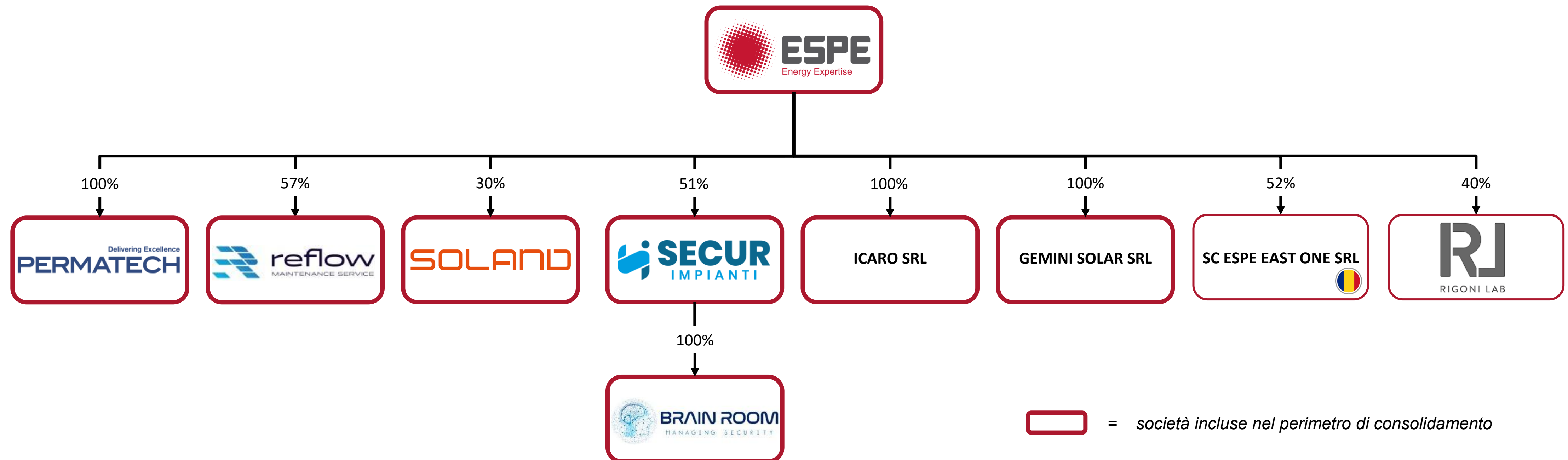


*L'accordo include un'opzione call per l'acquisto del restante 40%



ESPE GROUP STRUCTURE

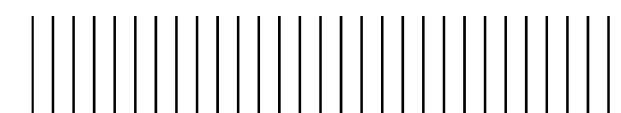
Un ecosistema integrato per la transizione energetica



** Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2025 include, oltre alla capogruppo ESPE S.p.A., le società controllate Reflow S.r.l. (67%), Permatest S.r.l. (100%), Soland S.r.l. (30%), Icaro S.r.l. (100%), e Gemini Solar S.r.l. (100%). Secur Impianti e Brain Room sono state acquisite il 31 luglio 2025 e sono entrate nel perimetro di consolidamento successivamente alla data di chiusura del periodo.

| BUSINESS MODEL

Un operatore integrato nella filiera dell'energia rinnovabile



LINEE DI BUSINESS

Filiera integrata delle energie rinnovabili

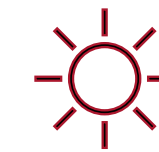
Impiantistica

System Integration
(elettrico e automazione)



- Progettazione e realizzazione di impianti elettrici industriali, building automation e supervisione impianti

EPC Contractor Fotovoltaico



- Soluzioni chiavi in mano per impianti FV su tetto e a terra. Oltre 700 MWp installati*

Energy Security
(Secur Impianti S.r.l.)



- Progettazione, installazione e messa in servizio di sistemi di sicurezza e videocontrollo per impianti di produzione energetica.

Produzione

Minieolico (FX Series)



- Produzione e commercializzazione di turbine eoliche da 20-100 kW. 200 turbine installate*. Export in 7+ Paesi

Cogenerazione a biomassa
(CHiP50)



- Cogeneratori alimentati a cippato. 60 impianti installati*. Nuovo modello in sviluppo per biomasse agricole

Sviluppo & Servizi

Sviluppo Progetti
(Permatech S.r.l.)



- Sviluppo tecnico-economico e permitting di impianti FV. Integrazione con EPC e know-how impiantistico

Operation & Maintenance
(Reflow S.r.l.)



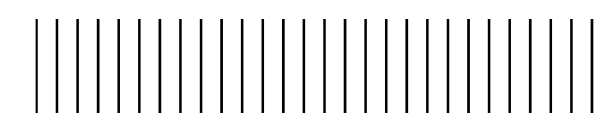
- Servizi di manutenzione programmata, collaudo e assistenza post-vendita. Supporto completo FV, minieolico, biomassa

Sicurezza & Monitoraggio
(Brain Room S.r.l.)



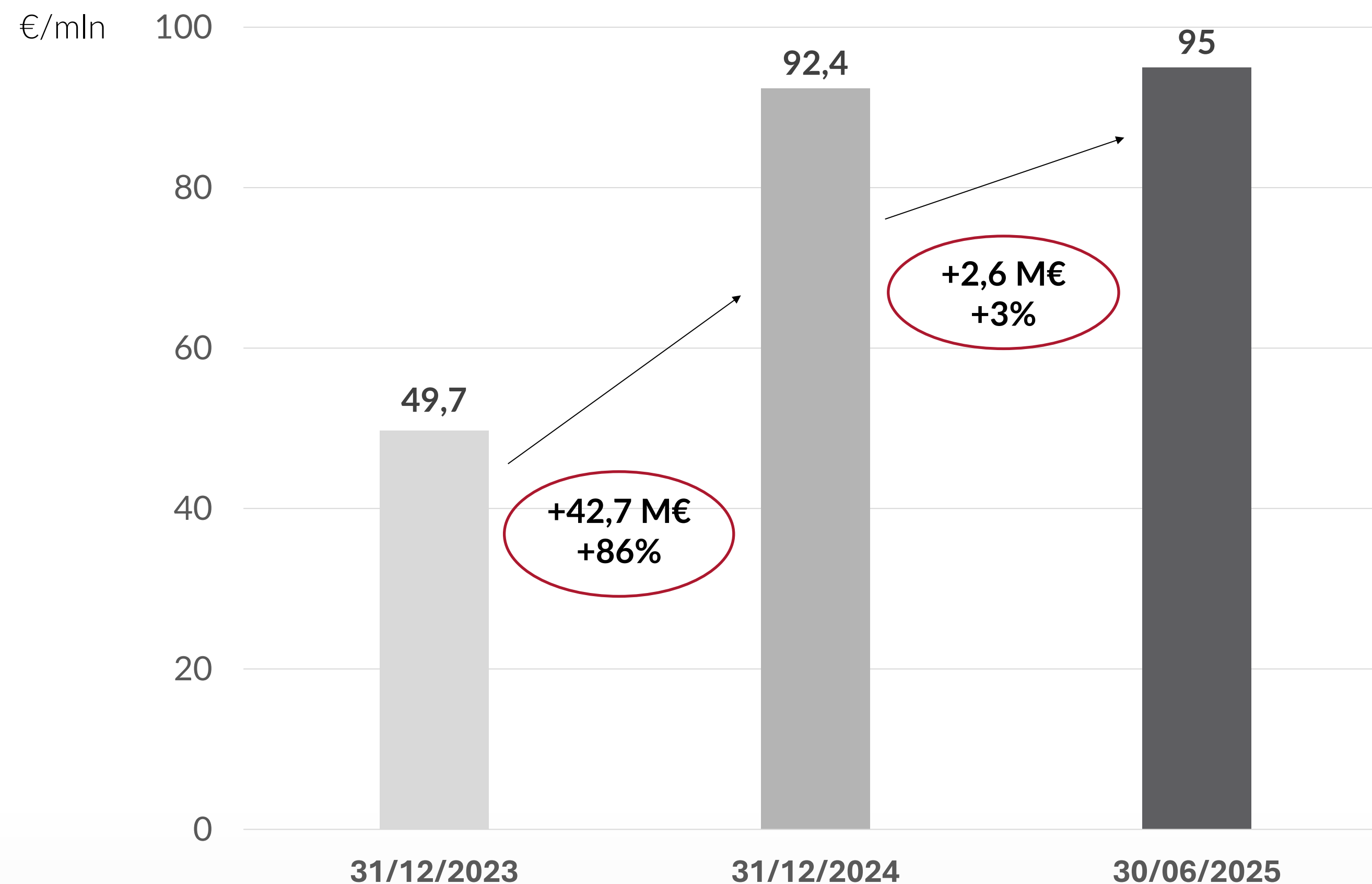
- Soluzioni avanzate per la gestione integrata della sicurezza e del monitoraggio degli impianti rinnovabili, garantendo continuità operativa e massima efficienza dei siti produttivi.

* Dati al 30 giugno 2025



ORDER BACKLOG OVERVIEW

Evoluzione e composizione al 30 giugno 2025



- Backlog pari a circa €95,0 mln al 30 giugno 2025, in crescita rispetto a €92,4 mln di fine 2024 e €49,7 mln di fine 2023
- Oltre il 96% del portafoglio riferito al business fotovoltaico, principale driver di sviluppo del Gruppo
- 30 commesse a terra per complessivi € 81,2 mln (ticket medio pari a € 2,7 mln) e progetti a tetto per € 7,9 mln
- Consegna stimata entro fine 2026



2025 BUSINESS UPDATE

20
GEN.
2025

Acquisizione del **30% di Soland S.r.l.** (valore €1,41 mln), attiva nella progettazione e realizzazione di impianti fotovoltaici. Prevista opzione per l'acquisto di un ulteriore 40%.

3
FEB.
2025

Siglati **due contratti agrivoltaici avanzati** in provincia di Vicenza (5,3 MWp, €3,4 mln) e Modena (1,9 MWp, €1,3 mln), per complessivi **7,2 MWp e €4,7 mln.**

24
FEB.
2025

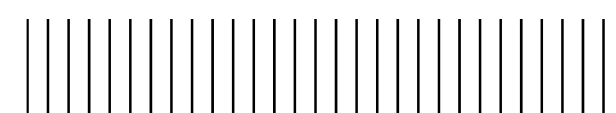
Il Consiglio di Amministrazione approva il **Modello Organizzativo 231** e il **Codice Etico**. Nominato l'Avv. Sara Miglioli quale Organismo di Vigilanza per un triennio.

28
FEB.
2025

Aggiudicate **due nuove commesse**: impianto fotovoltaico da 7,2 MWp a Siena (€3,8 mln) e contratto O&M su 75 MWp a Viterbo (valore biennale €1 mln).

13
MAG.
2025

Sottoscritti **tre contratti EPC** con un **primario IPP italiano** per complessivi 19,4 MWp e €10,9 mln, su siti a Brindisi, Fermo e Perugia.



| 2025 BUSINESS UPDATE

10
GIU.
2025

Approvata la proposta di **Piano di Stock Grant 2025–2026**, con fino a 35.700 azioni gratuite legate al raggiungimento di obiettivi di continuità.

27
GIU.
2025

L'Assemblea approva il bilancio 2024 e delibera **un dividendo di €0,15 per azione** (stacco 15 settembre, record date 16 settembre, pagamento dal 17 settembre 2025).

30
GIU.
2025

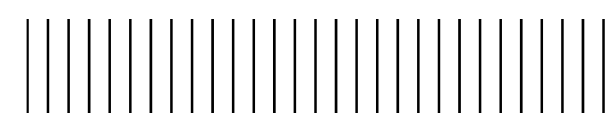
Firmati **due nuovi contratti EPC** con un primario IPP italiano per 7,1 MWp complessivi in provincia di Teramo (valore €4,4 mln).

31
LUG.
2025

Acquisito il 51% di **Secur Impianti S.r.l.** (€0,8 mln) e il controllo di Brain Room S.r.l., attiva nella videosorveglianza AI. Ceduto il 10% di Reflow S.r.l. ai soci venditori. L'operazione rafforza la **presenza ESPE nell'Energy Security**.

25
SET.
2025

Aggiudicata commessa da **€1 mln** per un progetto **BESS (batterie a flusso) in Emilia-Romagna**. ESPE opererà come System Integrator; consegna prevista entro 1H2026.

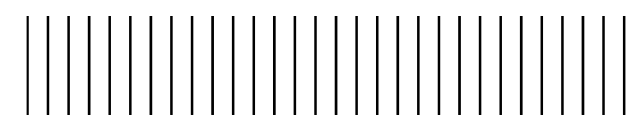




ESPE
Energy Expertise

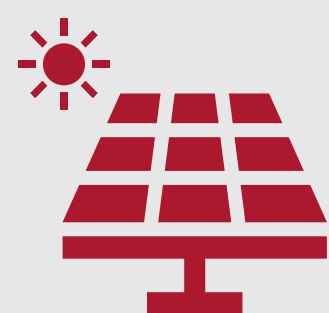
CONTESTO DI MERCATO

Enrico Meneghetti
Chairman & CEO



LA TRANSIZIONE ENERGETICA IN ITALIA

Un'opportunità in espansione



BOOM DEL FOTOVOLTAICO

- Installati **6 GW** nel **2024**, in aumento rispetto ai **5,2 GW** del **2023** (+15% a/a)
- Crescita trainata con il **Lazio** in testa per nuove installazioni e segnali positivi anche dal Sud, in particolare **Calabria** e **Sicilia**.



UTILITY SCALE

- Gli impianti **>1 MW** rappresentano quasi **43% della capacità installata**.
- Concentrazione degli sforzi verso impianti **utility scale** per accelerare il raggiungimento degli obiettivi nazionali di transizione energetica.
- Contestuale **minore sostegno** alle installazioni fotovoltaiche residenziali



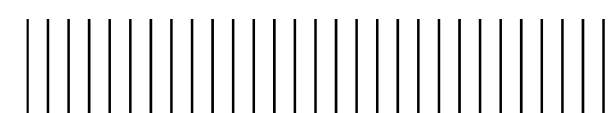
RETE & ACCUMULO

- Previsti **€21 miliardi di investimenti** nella rete Terna al **2032**
- Capacità Operativa Totale Storage: da **6,6 GW** (2023) a **12,9 GW** (2024)
- Obiettivo: **22,5 GW** entro il **2030**, con focus su impianti industriali nel Sud



INCENTIVI FER X

- **€9,7 miliardi di fondi** per impianti **FER** a costi competitivi
- **17,65 GW** di nuova capacità sostenuta da **procedure competitive**
- Impianti **<1 MW** agevolati da iter autorizzativi semplificati

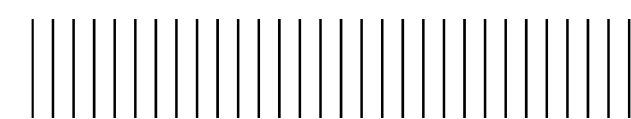




ESPE
Energy Expertise

FINANCIALS 1H2025

Alberto Stocco
CFO



| 1H2025 – RESULT HIGHLIGHTS

Performance in crescita e solidità del Gruppo

**Valore della
Produzione**
€30,2 MLN

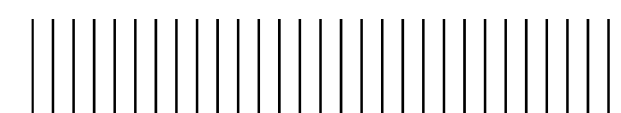
EBITDA
€5,4 MLN

**Risultato di
periodo di Gruppo**
€2,6 MLN

IFN
€10,7 MLN*

**Patrimonio
Netto**
€16,3 MLN

Il perimetro di consolidamento include **ESPE S.p.A.**, **Reflow S.r.l.**, **Permatech S.r.l.**, **Soland S.r.l.** oltre alle SPV **Gemini Solar S.r.l.** e **Icaro S.r.l.**



*Debito

| 1H2025 – RESULT HIGHLIGHTS

1H2025: performance economico-finanziarie del Gruppo ESPE

- **Valore della Produzione:** €30,2 mln in crescita grazie alle nuove commesse fotovoltaiche e al rafforzamento dell'area EPC.
- **EBITDA:** €5,4 mln (EBITDA margin 17,8%), spinto da efficienza interna e nuove commesse pluriennali.
- **Risultato di periodo:** €2,7 mln, in linea con la solida crescita del Gruppo e con margini operativi in espansione.
- **Capitale Circolante Netto:** €19,2 mln (vs €24,4 mln al 31.12.2024), in miglioramento grazie a una solida gestione del capitale circolante.
- **IFN:** in miglioramento rispetto al valore di fine 2024, si attesta a €10,7 mln (€15,3 mln al 31 dicembre 2024) con disponibilità liquide che ammontano a €3,4 mln (€1,1 mln al 31 dicembre 2024).
- **Patrimonio Netto:** €16,3 mln (vs €14,7 mln al 31.12.2024) di cui €15,4 mln di Gruppo ed €0,9 mln di pertinenza di terzi, in aumento rispetto a €14,7 mln al 31.12.2024.

VdP

€30,2 MLN

EBITDA

€5,4 MLN

**EBITDA
Margin
17,8%**

EBIT

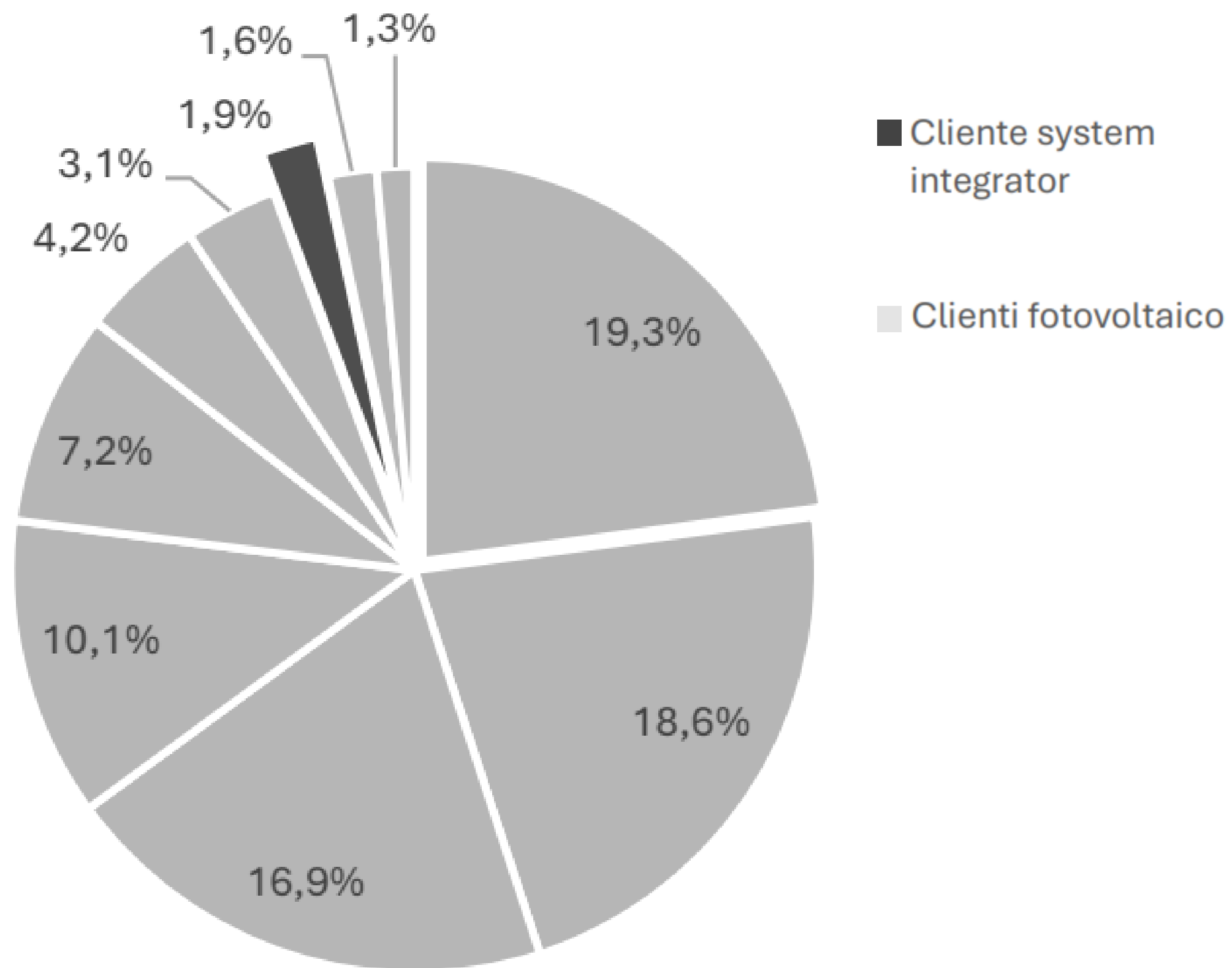
€4,0 MLN

**Risultato di periodo
€2,7 MLN**

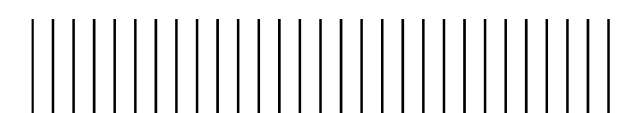
IFN

€10,7 MLN

REVENUES BREAK-DOWN 1H2025



- I primi 10 clienti del primo semestre 2025 fanno riferimento principalmente al business fotovoltaico, segno evidente della forte richiesta di mercato.
- Complessivamente, questi clienti hanno generato il **95% del fatturato** del Gruppo.
- La **concentrazione è aumentata** rispetto agli esercizi precedenti, a causa del maggior peso delle **commesse fotovoltaiche a terra**, che producono ricavi molto superiori alle altre tipologie.
- Nove dei primi dieci clienti sono infatti legati a questa categoria.
- L'unico cliente tra i primi dieci non fotovoltaico è attivo nel business System integrator.

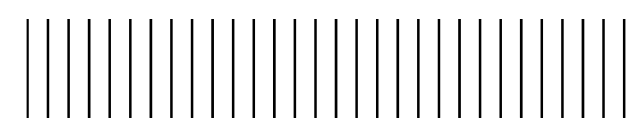




ESPE
Energy Expertise

ANNEX

Alberto Stocco
CFO



| 1H2025 - CE CONSOLIDATO

Dati in Euro/migliaia	2025HY	% (*)
Ricavi delle vendite	25.892	85,8%
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lav., semilav. e finiti	30	0,1%
Variazione lavori in corso su ordinazione	3.451	11,4%
Incrementi di lavori in corso	12	0,0%
Altri ricavi e proventi	803	2,7%
Valore della produzione	30.188	100,0%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. rimanenze	-9.941	-32,9%
Costi per servizi	-10.556	-35,0%
Costi per godimento beni di terzi	-299	-1,0%
Costi del personale	-3.900	-12,9%
Oneri diversi di gestione	-111	-0,4%
EBITDA	5.381	17,8%
Ammortamenti e svalutazioni	-1.371	-4,5%
Accantonamenti	0	0,0%
EBIT	4.010	13,3%
Proventi e (Oneri) finanziari	-238	-0,8%
EBT	3.772	12,5%
Imposte sul reddito	-1.092	-3,6%
Risultato di periodo	2.680	8,9%
<i>Risultato di periodo di gruppo</i>	<i>2.588</i>	<i>8,6%</i>
<i>Risultato di periodo di terzi</i>	<i>92</i>	<i>0,3%</i>



(*) Incidenza sul Valore della Produzione



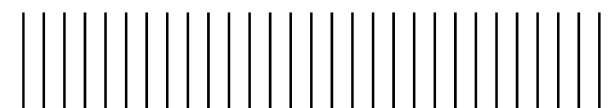
| 1H2025 - SP CONSOLIDATO

Dati in Euro/migliaia	HY2025	FY2024
Immobilizzazioni immateriali	3.590	2.876
Immobilizzazioni materiali	5.869	4.549
Immobilizzazioni finanziarie	888	263
Attivo fisso netto	10.347	7.688
Rimanenze	66.142	59.432
Crediti commerciali	20.383	24.700
Debiti commerciali	-12.898	-17.036
Capitale circolante commerciale	73.627	67.096
Altre attività correnti	456	269
Altre passività correnti	-53.925	-44.339
Crediti e debiti tributari	-572	1.235
Ratei e risconti netti	-411	167
Capitale circolante netto (CCN)	19.175	24.428
Fondi rischi e oneri	-1.220	-1.320
TFR	-1.236	-815
Capitale investito netto (IMPIEGHI)	27.066	29.981
Debito finanziario corrente	2.629	9.249
Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.262	1.840
Debito finanziario non corrente	10.557	5.284
Indebitamento finanziario	16.448	16.373
Disponibilità liquide	-3.397	-1.077
Altre attività finanziarie	-2.306	-6
Indebitamento finanziario netto	10.745	15.290
Capitale sociale	2.428	2.428
Riserve	10.428	8.790
Risultato di periodo di gruppo	2.588	3.459
Patrimonio netto di gruppo	15.444	14.677
Capitale e riserve di terzi	785	24
Risultato di periodo di terzi	92	-10
Patrimonio netto di terzi	877	14
Patrimonio netto	16.321	14.691
Totale FONTI	27.066	29.981



| 1H2025 - IFN CONSOLIDATO

Dati Euro/migliaia	HY2025	FY2024
A. Disponibilità liquide	3.397	1.077
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.306	6
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.703	1.083
E. Debito finanziario corrente	2.629	9.249
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.262	1.840
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	5.891	11.089
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	188	10.006
I. Debito finanziario non corrente	10.557	5.284
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	10.557	5.284
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	10.745	15.290

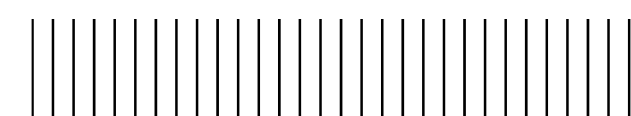




ESPE
Energy Expertise

OUTLOOK 2025 - 2026 E STRATEGIA

Enrico
Meneghetti
Chairman & CEO



OUTLOOK 2025 -2026 E STRATEGIA

1 Rafforzamento del core business

Prosegue il consolidamento del segmento fotovoltaico, con focus su impianti a terra di grande scala e soluzioni su tetto per clienti industriali. Investimenti mirati in strutture, tecnologie e capitale umano.

3 Sviluppo verticale e sinergie

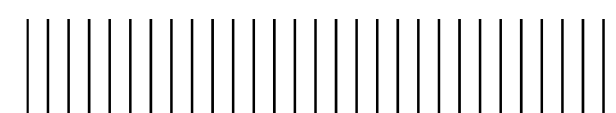
Espansione delle attività di O&M (in sinergia con Reflow S.r.l.), rafforzamento delle competenze ingegneristiche tramite Rigoni Lab S.r.l., sviluppo autorizzativo attraverso Permotech S.r.l. e potenziamento dell'area Energy Security con l'ingresso di Secur Impianti S.r.l.

2 Offerta integrata e nuove soluzioni

Strategia “chiavi in mano” per il fotovoltaico con la nuova linea di power skid e shelter, sviluppata internamente.

4 Crescita selettiva e ampliamento capacità produttiva

Focus su crescita organica e opportunità di M&A. Nuovo stabilimento da 10.250 mq per ampliare la capacità produttiva e supportare la crescita. L'impianto fotovoltaico da 400 kWp ridurrà le emissioni di circa 130 tonnellate di CO₂ l'anno.



INVESTMENTS HIGHLIGHTS

01

- EPC contractor con esperienza pluriennale nel settore delle energie rinnovabili
- Soluzioni proprietarie a marchio ESPE

02

- Crescita di ricavi ed EBITDA
- Nuove commesse pluriennali

03

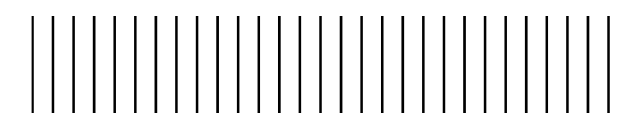
- Integrazione verticale con società del Gruppo
- Massimo controllo sulla filiera tecnologica ed esecutiva

04

- Rafforzamento patrimoniale e governance consolidata
- Capacità interna di progettazione, produzione e gestione post-vendita

05

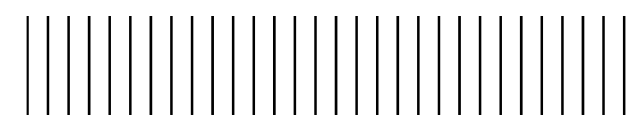
- Focus ESG e contributo alla transizione energetica italiana
- Portafoglio ordini in espansione e visibilità su ricavi futuri





ESPE
Energy Expertise

Q&A





Via dell'Artigianato, 6 – 35010 Grantorto (PD) – Italy

www.espe.it | investor.relations@espe.it

Digital and Media Marketing

INTEGRAE_{sim}

Piazza Castello, 24 20121 Milano

dmm@integraesim.it

