


www.enertronica.it

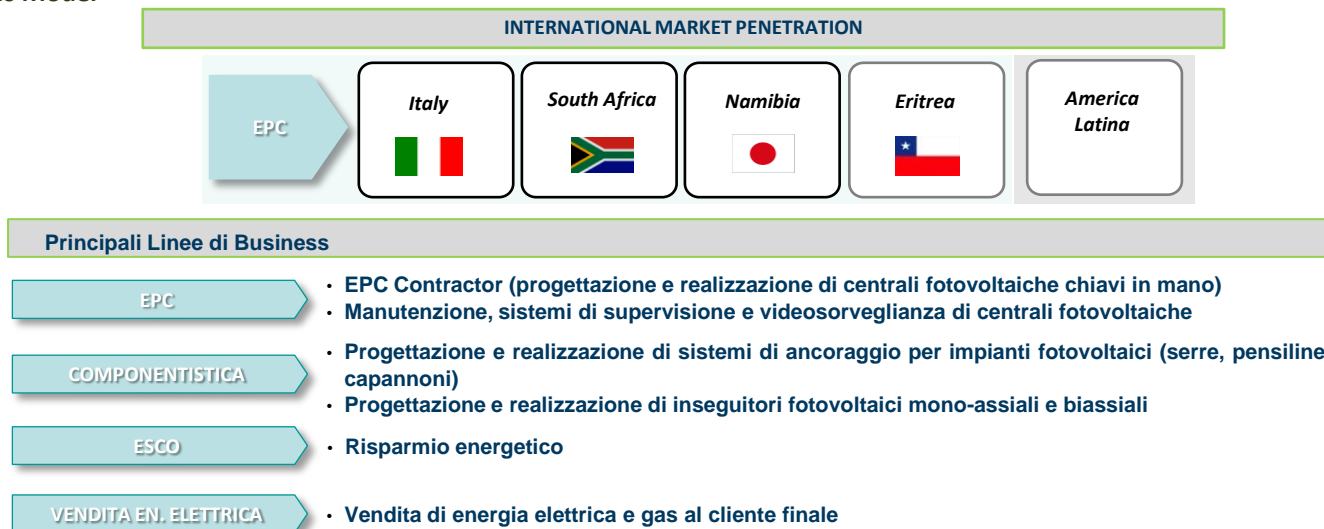
Enertronica S.p.a., fondata nel 2005, è attiva nel settore delle energie rinnovabili e energetico. Realizza centrali fotovoltaiche per la produzione di energia elettrica, progetta e distribuisce componentistica per impianti fotovoltaici, progetta e produce sistemi di illuminazione a led di alta qualità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

Insieme alle società controllate e partecipate del Gruppo, Enertronica è una piccola multinazionale da sempre presente nei principali mercati dove il settore delle energie rinnovabili è in crescita, attraverso una strategia di integrazione verticale. Enertronica attraverso le società del Gruppo è attualmente presente, oltre che in Italia, in Africa (Sud Africa, Eritrea, Namibia), Asia e Sud Est Asiatico (Hong Kong e Singapore).

Mercato AIM Italia

Data IPO 15.03.2013 - Pr. Collocam.: €2,60 - Raccolta IPO: 0,9 €/mln - ISIN azioni ordinarie: IT0004887409 - Ticker azioni ordinarie ENT

Data collocamento POC: 06.05.2014 - Raccolta POC €6,0 €/mln - ISIN Obbligazioni Convertibili: IT0005013344 - Ticker POC: ENT16

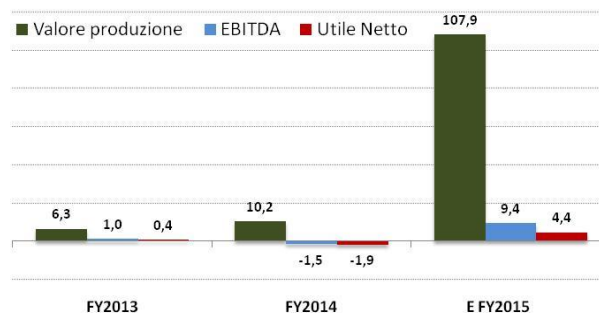
Business Model

Top Management

Vito Nardi - CEO

Nato a Napoli il 14 febbraio 1968, si laurea all'Università di Cassino in Ingegneria Elettrica e consegue il dottorato di ricerca in Ingegneria Industriale presso la stessa Università. Nel 2003 è ricercatore confermato in convertitori, macchine ed azionamenti elettrici. (Attualmente è Professore Aggregato di azionamenti elettrici). Dal 2000 è revisore di numerose riviste scientifiche internazionali. Autore di oltre 50 pubblicazioni scientifiche di carattere internazionale nel settore della PowerElectronics, è fondatore del comitato IEEE Electronic Systems on Chip. Attualmente è amministratore unico della NTS S.r.l. e presidente del consiglio e amministratore delegato della Enertronica S.p.a.

Key Financials

€/mln	FY2013	IH2014	FY2014	IH2015	E FY2015	incidenza %
Valore produzione	6,3	4,6	10,2	19,8	107,9	100%
EBITDA	1,0	(0,2)	(1,5)	2,7	9,4	8,7%
Ebit	0,8	(0,6)	(1,8)	2,4	8,9	8,2%
Utile Netto	0,4	(0,6)	(1,9)	1,4	4,4	4,1%
PFN			8,5		(8,0)	
Patrimonio Netto			0,6		1,9	

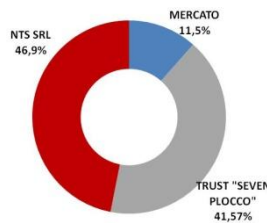

OUTLOOK 2015

- **Valore della Produzione** atteso pari 108 €/mln
- **EBITDA** atteso superiore a 9 €/mln, con marginalità di oltre l'8,5%
- **EBIT** atteso superiore a 8,5 €/mln
- **Utile Netto** atteso superiore a 4 €/mln.

I dati previsionali fanno riferimento al Gruppo Enertronica, gli ottimi risultati previsionali sono influenzati dall'ottimo andamento delle commesse internazionali e in particolare delle commesse alle commesse sudafricane.

Linee strategiche

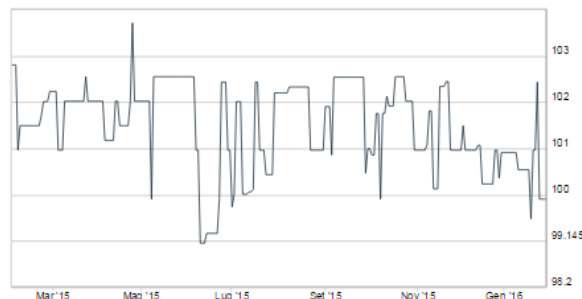
Next StepS – Piano 2015-17	
Consolidamento nel settore di riferimento (EPC)	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Ultimazione del progetto South Africa che prevede la costruzione di due centrali fotovoltaiche per un totale di circa 165 MW, per cui sono attesi ricavi di circa 80/90 €/mln nel 2015 e di circa 90/100 €/mln nel 2016. ❑ Il risultato ottenuto sarà la base per il lancio definitivo del percorso di internazionalizzazione dell'azienda.
Espansione internazionale	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Proseguimento del processo di espansione in America Latina. ❑ Consolidamento e potenziamento della presenza in territorio africano, in Sud Africa, facendo leva sulle importanti commesse in corso di realizzazione, e in Eritrea, dove Enertronica si è aggiudicata la progettazione e la costruzione di 73 impianti fotovoltaici con accumulo di energia mediante batterie, per un valore di circa 7 €/mln.
Diversificazione (Energy Retail ed ESCO)	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Sviluppo commerciale e attenta selezione del cliente per favorire azioni di cross selling e facilitare l'avvio di azioni commerciali nel Risparmio Energetico, in particolare su tematiche tecniche ad elevato contenuto tecnologico (sistemi di illuminazione a LED, storage di energia e produzione di energia elettrica a km zero attraverso i SEU, Sistemi di efficienza di Utenza). ❑ Potenziamento dell'attività e del suo ruolo strategico, per una sempre maggiore stabilizzazione del fatturato e per favorire politiche di cross selling con le altre linee di business. ❑ Focus sulla NewCo Smart Utility SpA (controllata al 95%), attiva nella fornitura di servizi energetici a retail o small business con la vendita o il nolo di piccoli impianti fotovoltaici per retail o small business.


www.enertronica.it
Azionariato


Azionista	# azioni
TRUST "SEVEN PLOCCO"	1.438.366
NTS SRL	1.623.136
MERCATO	398.604
Totale	3.460.106

(*) Partecipazione detenuta indirettamente da Plocco Servizi S.r.l.

Performance del Titolo dal 30.12.2014 al 31.01.2016

Prestito obbligazionario convertibile


Capitalizzazione	€ 18,373 mln al 31.01.2016
Prezzo (*)	€ 5,31 al 31.01.2016
Performance	+40%
Prezzo Medio	€ 3,573
Prezzo (*) Max	€ 6,08 (26.01.2016)
Prezzo (*) Min	€ 3,256 (19.02.2015)
Volumi Medi Giornalieri	5.241
Volumi Totali YTD	1.441.200

(*) Prezzi di chiusura

Face Value (FV)	€ 5.994.000,00
N. Obbligazioni e VN Unitario	1.110 obbligazioni di valore unitario € 5.400
Tipologia	Convertible bond 2014 - 2016
Coupon % e Godimento	7,5% - Tasso fisso con godimento semestrale dal 30.4.2014
Scadenza	30 ottobre 2016
Periodi di conversione	dal 1.6.2016 al 15.6.2016 (V periodo conversione) e dal 1.10.2016 al 15.10.2016 (periodo Conversione a scadenza)
Prezzo di conversione	€ 6 per azione (900 azioni per 1 bond)

Analyst Coverage: rating e consensus (*)

Broker	Data	TP	Rating	Upside alla data
EnVent	5.06.2015	3,8	NEUTRAL	11%

Consensus (*)

(€ mln)	FY 2015E	FY 2016E	FY 2017E
Ricavi	124,8	104,9	80,7
EBITDA	11,1	8,2	4,9
Utile	7,5	5,2	3,3

(*) Proiezioni EnVent al 5 giugno 2015

Multipli (*)

	2015E	2016E	2017E
EV/SALES	0,0	0,1	0,1
EV/EBITDA	0,5	0,7	1,2
P/E	1,8	2,6	4,1

(*) EV calcolata su Mkt Cap al 15 gennaio e PFNIH2015 su proiezioni EnVent al 5 giugno 2015

Investment Opportunity
1 OUTLOOK IN FORTE CRESCITA GRAZIE AL PROGETTO SOUTH AFRICA (Core Business EPC)

2 DIVERSIFICAZIONE IN ATTIVITÀ SINERGICHE E STRATEGICHE PER LA STABILIZZAZIONE DEL FATTURATO

3 FOCUS SU PAESI AD ALTO TASSO DI CRESCITA NEL MERCATO DELL'ENERGIA

4 ELEVATO KNOW-HOW NEL SETTORE DELL'ENERGIA E DELL'EFFICIENTAMENTO ENERGETICO

Eventi Societari 2016

Data	Evento
23-09-2016	CdA per l'approvazione della situazione semestrale consolidata al 30.06.2016.
22-04-2016	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del Bilancio Consolidato di Esercizio al 31.12.2015
18-03-2016	CdA per l'approvazione del progetto di bilancio e bilancio consolidato al 31.12.2015
4-02-2016	AIM RETAIL INVESTOR ROADSHOW - GENOVA
24-09-2015	Approvazione situazione semestrale al 30 giugno 2015

Ultimi Comunicati

Data	News
14-01-2016	Nuova commessa nel settore militare per un valore di 1 Milione di Euro
9-09-2015	Enertronica si aggiudica un appalto pubblico per la realizzazione di pensiline fotovoltaiche a Siracusa per un importo di 2 milioni di euro
27-05-2015	Enertronica avvia le operazioni di costruzione di un secondo parco fotovoltaico in Sudafrica per una potenza totale di 82,5 MWp
10-03-2015	Avvio delle operazioni di costruzione di un parco fotovoltaico in Sudafrica per una potenza totale di 82,5 MWp
24-02-2015	Seconda commessa in Eritrea per la realizzazione di 73 impianti fotovoltaici dotati di sistema di accumulo a batterie per un valore di 7 Mil di Euro
26-01-2015	Zeus Capital Sicav entra nel capitale con una partecipazione pari al 1,44% del capitale sociale