

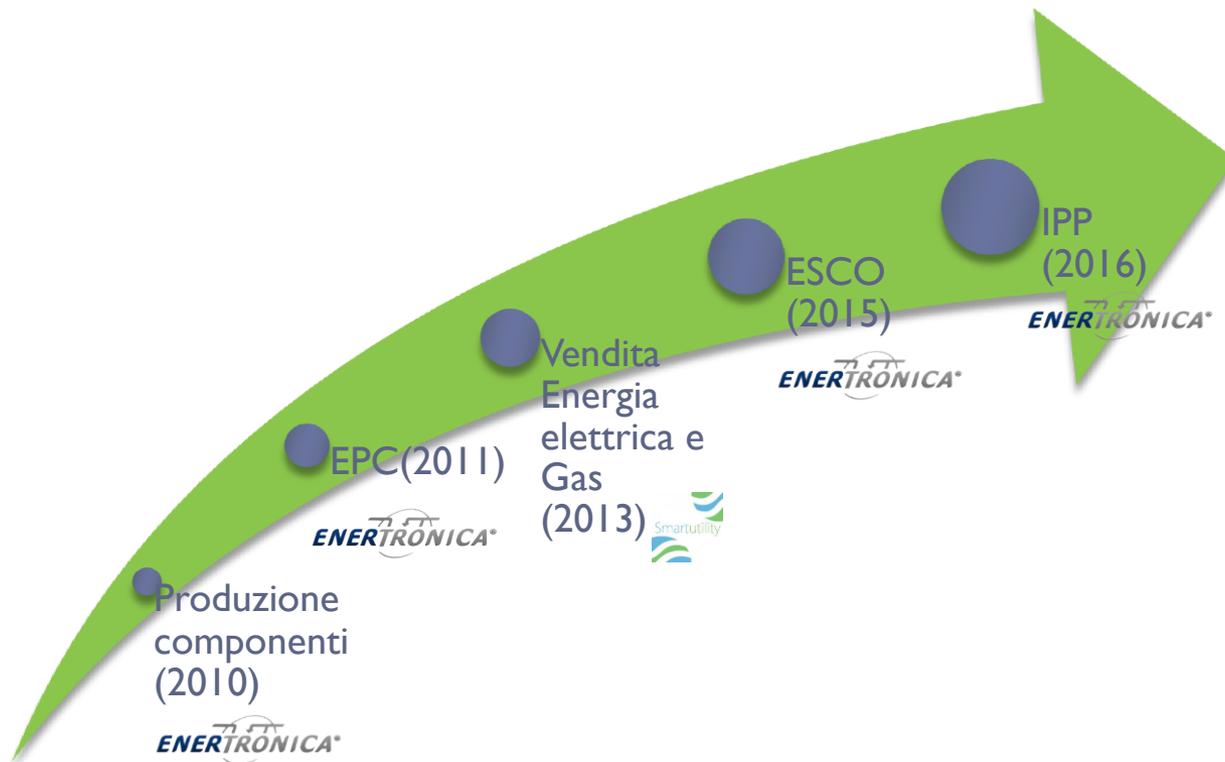


THE NEW SMARTUTILITY



HIGHLIGHTS

- ✓ **ENERTRONICA**, fondata nel 2005, è attiva nel settore delle **energie rinnovabili e del risparmio energetico (ESCO)**, nella **vendita di Energia Elettrica e GAS all'utente finale**.
- ✓ Con una **forte presenza internazionale**, opera come una piccola multinazionale nei paesi in cui il settore delle energie rinnovabili è in crescita: **Italia, Sud Africa, Namibia, Eritrea, Romania e America Latina**.
- ✓ **4 business unit:**
 - **EPC:** come EPC Contractor (progettazione e costruzione di centrali fotovoltaiche) e nel O&M di centrali fotovoltaiche
 - **COMPONENTS:** Progettazione e costruzione di sistemi di ancoraggio per impianti fotovoltaici e di PV trackers
 - **ESCO:** realizzazione e gestione di sistemi di efficienza energetica
 - **Energy reseller:** vendita di energia elettrica al cliente finale
- ✓ Da marzo 2013 la società è quotata in Borsa Italiana sul **mercato AIM Italia. Dall'agosto 2016 anche su ExtraMOT PRO con il minibond "ENERTRONICA 5% – 2016-2018"**.
- ✓ **Risultati economico finanziari in forte crescita** con **Ricavi FY15** pari a oltre 108 €/mln (10 €/mln nel FY14), **EBITDA** pari a 8,6 €/mln e una posizione finanziaria netta attiva pari a oltre 21 €/mln..
- ✓ Linee di sviluppo principali focalizzate sul **consolidamento in Sud Africa**, avvio di nuovi progetti attraverso la **divisione IPP in Namibia** e apertura di **nuova branch in Messico**.



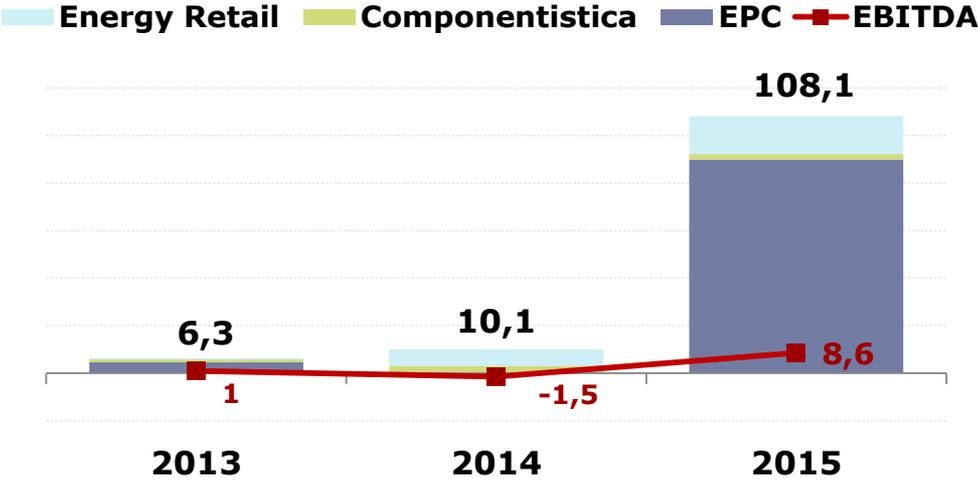
Enertronica è operativa in **tutta la filiera delle Energie Rinnovabili**, dalla produzione di impianti fotovoltaici alla vendita di energia elettrica ai clienti finali.

PRINCIPALI EVENTI 2016

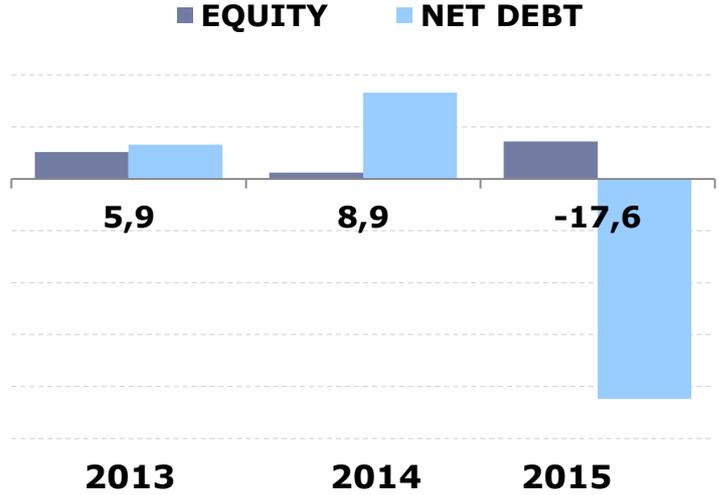
- ✓ Risultati dell'esercizio del "WARRANT ENERTRONICA 2013-2018": esercitati n. 710.508 warrant Enertronica 2013-2018" per un **Controvalore sottoscritto: 1,85 €/mln. Nuovo flottante pari al 24,77%**
- ✓ Finanziato da primaria banca internazionale il **primo impianto fotovoltaico in Namibia** per 7 €/mln
- ✓ Aperto il **sesto e ultimo periodo di conversione del prestito obbligazionario convertibile** in azioni denominato "ENERTRONICA 2014-2016 – OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI 7,5%" con chiusura 17 ottobre
- ✓ **Avviata la Branch operativa in Messico.** Sottoscritta Lettera di Intenti per la costruzione di una centrale fotovoltaica da oltre 100MW
- ✓ Ammesso alle negoziazioni sul mercato **ExtraMOT PRO il prestito obbligazionario "ENERTRONICA 5% - 2016-2018"**
- ✓ Istituiti i **comitati interni** e nominato il dirigente preposto
- ✓ **Acquisiti due campi fotovoltaici per complessivi 12 MW in Namibia**
- ✓ Enertronica: **CERVED assegna rating "B1.2"**
- ✓ **Prima commessa nel settore della cogenerazione** attraverso la propria controllata **SmartUtility S.p.A.**

KEY FINANCIALS 2015

RICAVI ED EBITDA



STRUTTURA PATRIMONIALE FINANZIARIA



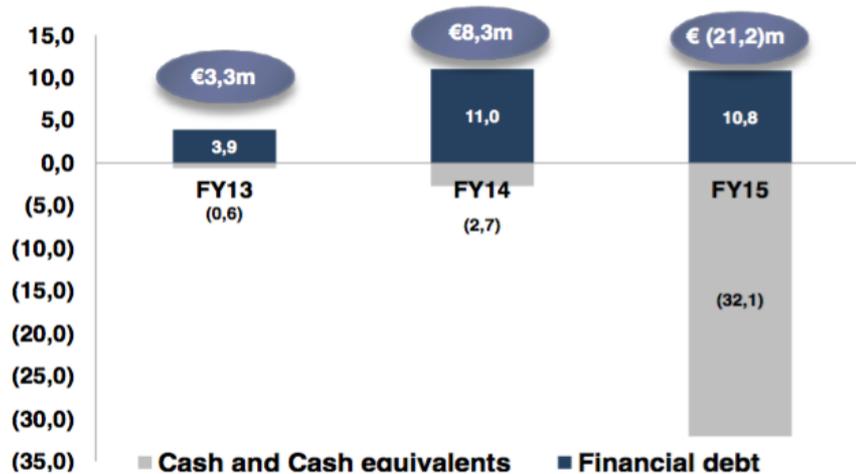
I risultati di Gruppo nel 2015 hanno messo in evidenza una **straordinaria crescita di tutti gli indicatori economici e finanziari**:

- ❑ **Fatturato** consolidato 108 €/mln (10,1 €/mln nel 2014)
- ❑ **EBITDA** 8,6 €/mln(10,1 €/mln nel 2014)
- ❑ **PFN** (cassa) attiva 21,2 €/mln(10,1 €/mln nel 2014)

KEY FINANCIALS 2015

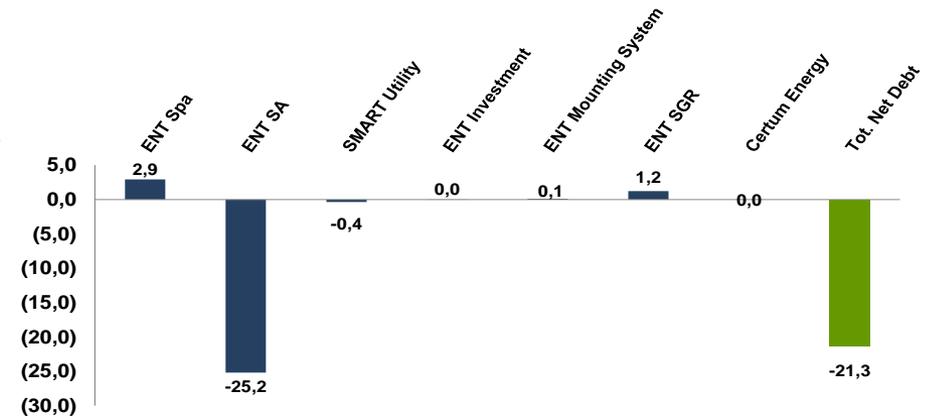
€m

Group Net Debt/ (Cash)* FY 2013-2015PC



€mln

Group Net Debt/ (Cash) FY 2015PC by Companies

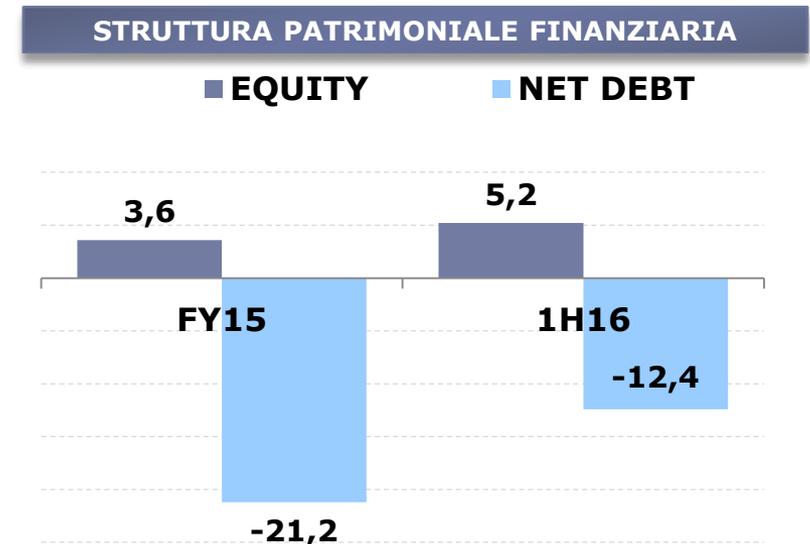
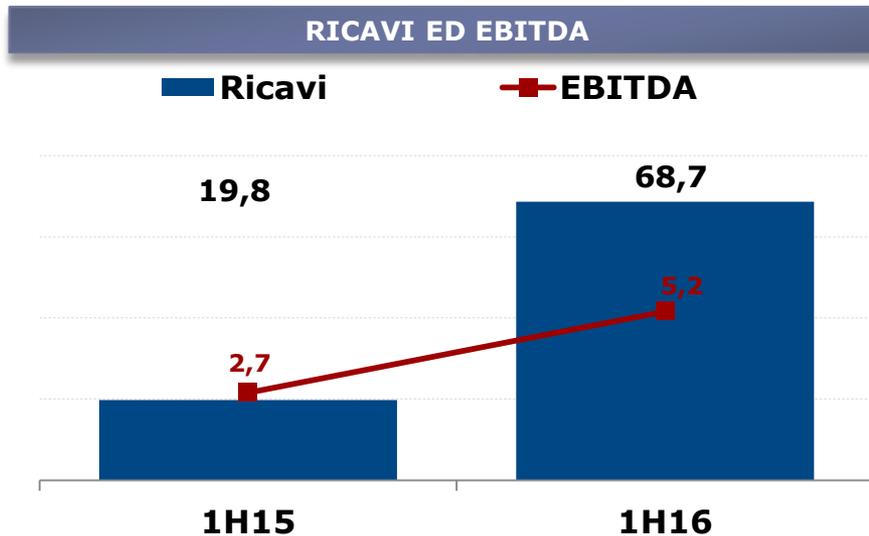


La crescita del business dal 2015 si riflette anche sulla **solida struttura patrimoniale**, con patrimonio netto e posizione finanziaria in costante miglioramento e una **significativa generazione di cassa**.

KEY FINANCIALS 2016

I risultati del Gruppo nel **primo semestre 2016** confermano la **crescita del Gruppo**:

□ **Fatturato**: 68,7 €/mln (19,8 €/mln nel 1H15) □ **EBITDA**: 5,2 €/mln □ **PFN (cassa)**: 12,4 €/mln (21,2 €/mln)



Il **primo semestre 2016** è stato inoltre caratterizzato da **due operazioni straordinarie** di particolare rilevanza per Enertronica:

- Emissione di un nuovo **prestito obbligazionario**
- **Conversione Warrant**

EMISSIONE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “ENERTRONICA 5% 2018”

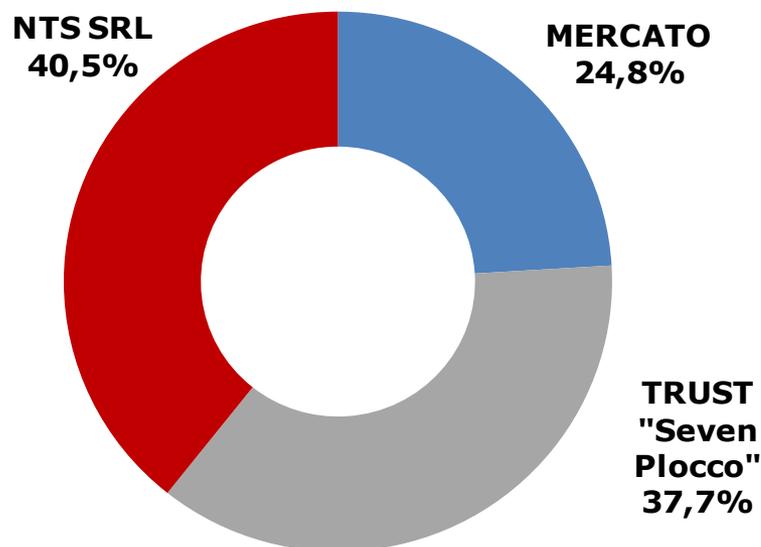
- ❑ Con delibera del CdA in data 14 luglio 2016 è stata approvata l'emissione di un prestito obbligazionario quotato sul mercato **ExtraMOT PRO** per un **importo massimo di 8 €/mln**, scadenza 24 mesi e tasso cedolare del 5% (ISIN: IT0005204539).
- ❑ Nella **prima finestra** di sottoscrizione sono state **raccolte adesioni per 2,5 €/mln**.
- ❑ Con delibera del 24 settembre 2016 è stata aperta una **seconda finestra** di sottoscrizione la cui chiusura è prevista per il 14 ottobre 2016.

La raccolta derivante da questa seconda emissione sarà dedicata principalmente allo **sviluppo internazionale del gruppo con particolare riferimento all’America Latina ed all’Africa Sub Sahariana**.

CONVERSIONE “WARRANT ENERTRONICA 2013-2018”

La massiccia conversione avvenuta nel mese di settembre, oltre a testimoniare la fiducia del mercato verso la Società ha permesso di ottenere **due risultati molto importanti**:

- ✓ **Incremento del patrimonio per 1,8 €/mln**: a valle della conversione **il patrimonio del Gruppo è pari a 5,4 €/mln**
- ✓ **Nuovo flottante pari al 24,77%**: l'incremento del flottante è altrettanto importante perché rappresenta uno dei parametri fondamentali per il **passaggio al mercato regolamentato**.



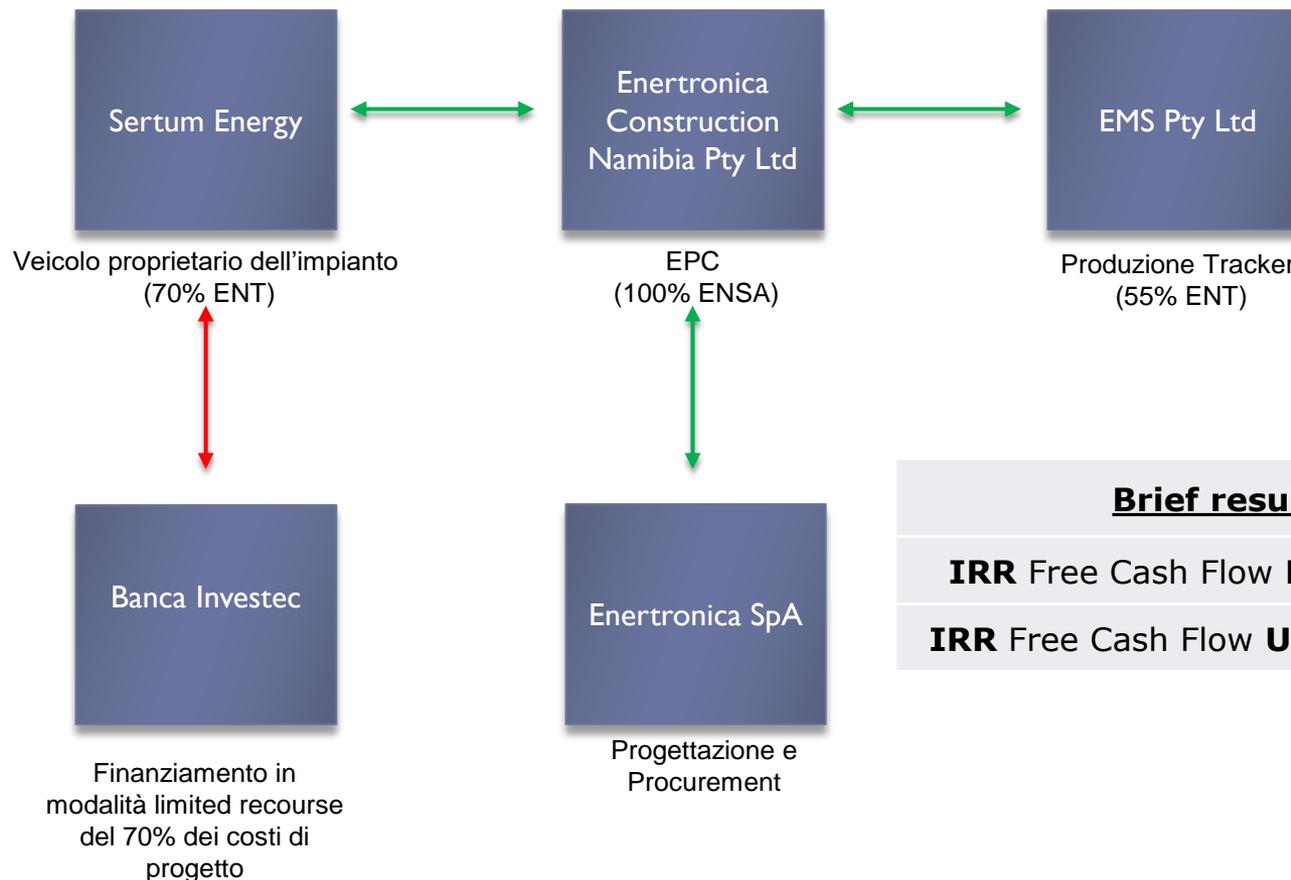
A valle della conversione risultano in circolazione **2.622.809 “Warrant Enertronica 2013-2018”** che potranno essere esercitati nei successivi periodi a **settembre 2017** e **settembre 2018**.

NUOVA LINEA DI BUSINESS: IPP (INDEPENDENT POWER PRODUCER)

- ❑ Enertronica da tempo ha avviato un **processo di diversificazione** mirato alla stabilizzazione del fatturato in maniera indipendente dalle grandi commesse internazionali che comunque rimangono il business centrale del Gruppo.
- ❑ In tal senso i **progetti namibiani** rappresentano un risultato importantissimo per gli effetti che questi ultimi avranno sul bilancio 2017, con una pipeline di **progetti già autorizzati e con PPA pari a ca. 14 MW**.
- ❑ A questi si aggiunge la pipeline di progetti autorizzati ed **in attesa di PPA, pari a circa 30 MW**.
- ❑ I **progetti coinvolgeranno tutte le società del Gruppo** generando importanti marginalità ed effetti a partire dall'EBITDA 2017 (i progetti con PPA genereranno da soli un EBITDA pari all'80% di quello atteso per il 2017).

NUOVA LINEA DI BUSINESS: IPP (INDEPENDENT POWER PRODUCER)

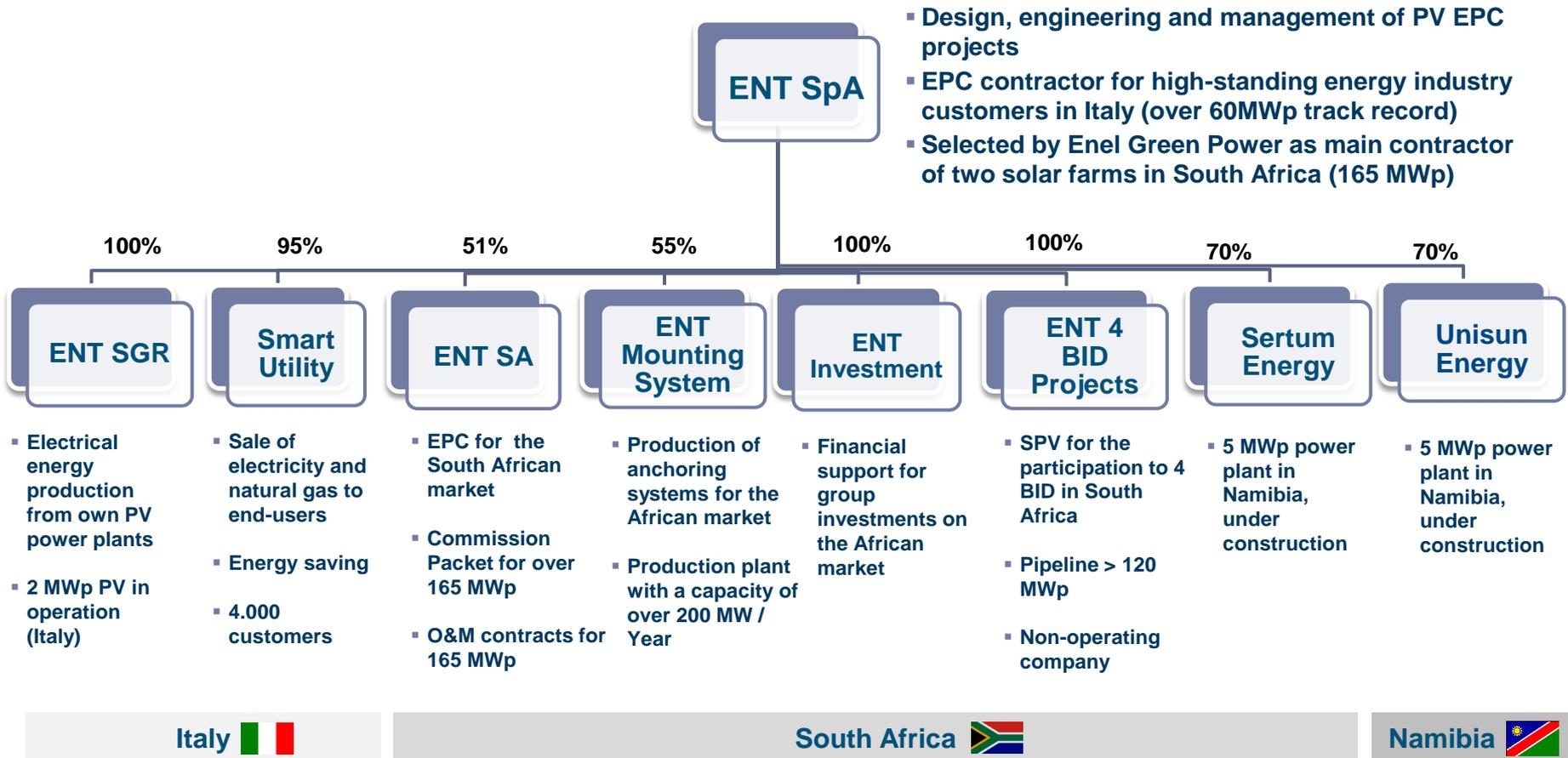
Progetti IPP Namibia – Modello di Business



Brief results 25 years

IRR Free Cash Flow Levered	26,3%
IRR Free Cash Flow Unlevered	14,4%

STRUTTURA DEL GRUPPO



PRESENZA INTERNAZIONALE



CONTATTI



Enertronica S.p.A.

Emittente

Sede Legale

via Della Dogana, 12

03100 Frosinone

E-mail: info@enertronica.it

Tel.: +39 0775 292273



IR Top S.r.l.

Financial e Media Relations

via Cantù 1

Milano

f.vitale@irtop.com

d.gentile@irtop.com

www.irtop.com

ENVENT CAPITAL MARKETS
THE DISTINCTIVE INVESTMENT BANKING FIRM

Envent Capital Markets Ltd

Nomad

207 Regent Street, 3rd Floor London
W1B 3HH (UK)

+ 44 (0) 20 35198451

via Barberini 95

00187 Roma

+39 06 896841

segreteria@envent.it



Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Specialist

Piazza del Gesù, 49

Roma

Lorenzo Scimia

Tel: +39 06 699331

www.bancafinnat.it