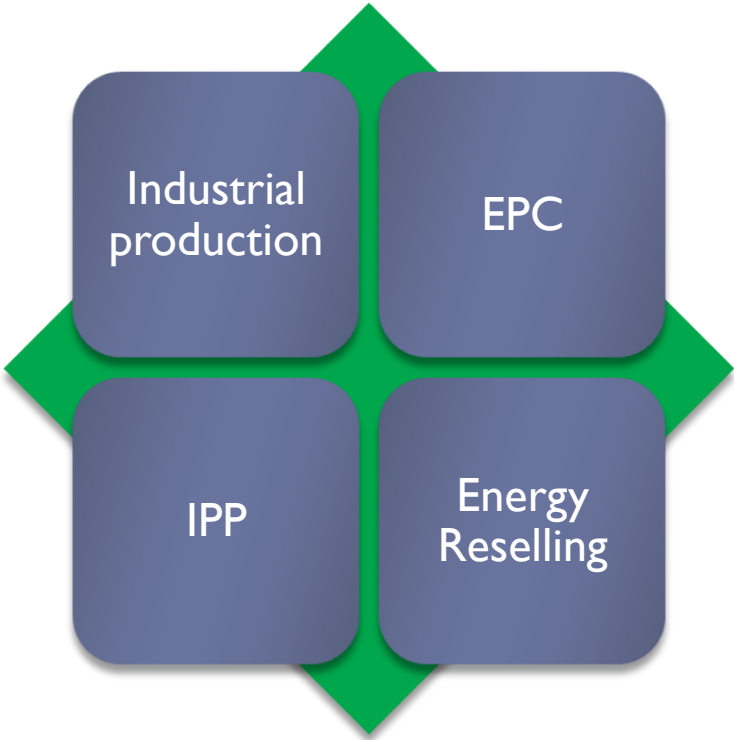


Small Cap Conference 2016



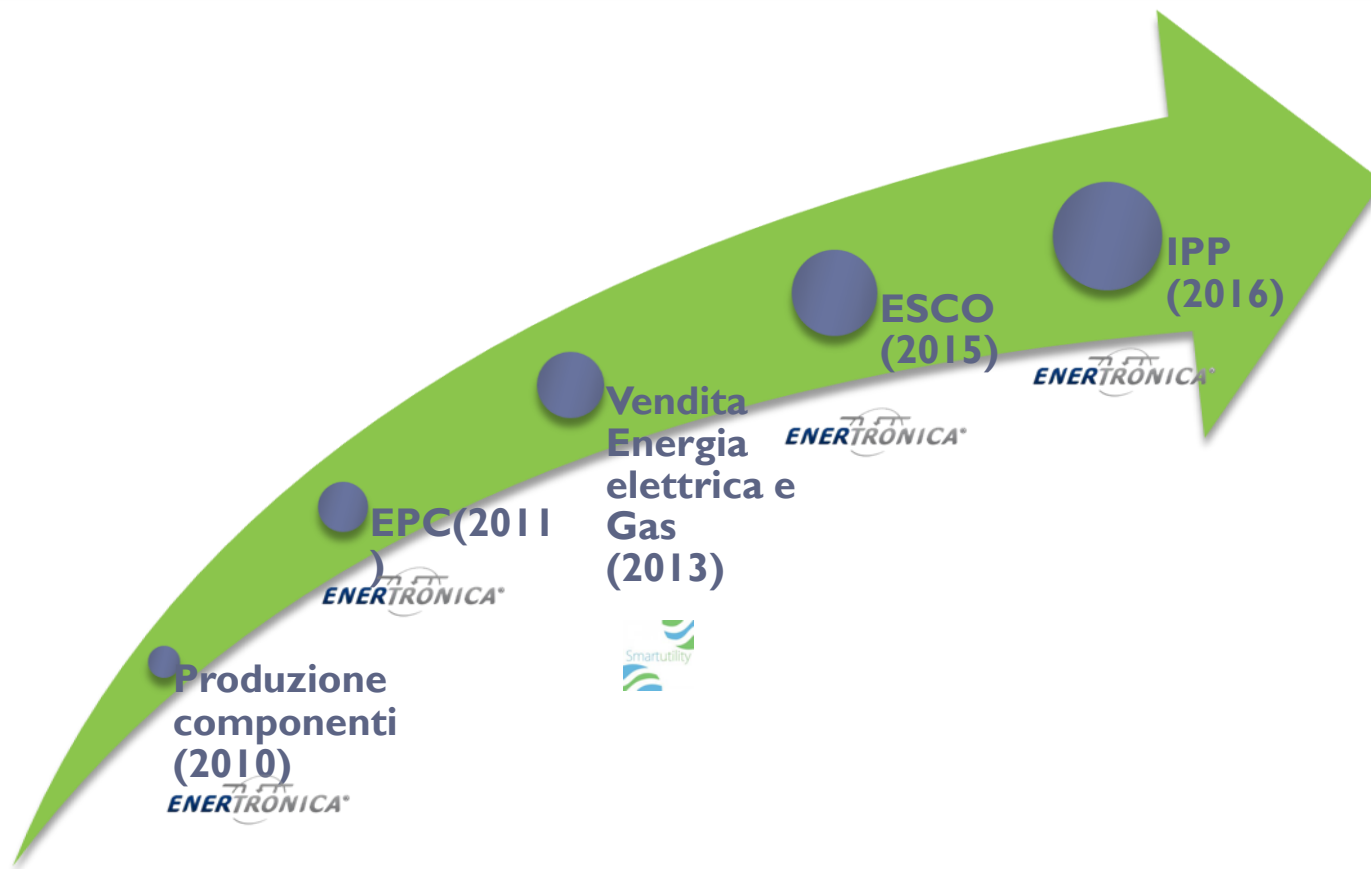
HIGHLIGHTS



- ✓ **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 nei paesi in cui il settore delle energie rinnovabili è in forte 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 Q&M di centrali fotovoltaiche
 - **COMPONENTS:** Progettazione e costruzione di sistemi di ancoraggio per impianti fotovoltaici e di PV trackers
 - **IPP:** realizzazione e gestione di sistemi di efficienza energetica, ESCO
 - **Energy reseller:** vendita di energia elettrica al cliente finale



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

- ✓ Acquisizione del 51% di **Elettronica Santerno dal Gruppo Carraro**
- ✓ 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 da 6 MW l'uno in Namibia**.
- ✓ Enertronica: **CERVED assegna rating “B1.2”**
- ✓ **Prima commessa nel settore della cogenerazione** attraverso la propria controllata **SmartUtility S.p.A.**

Acquisizione del 51% di Elettronica Santerno

- In data 4 novembre 2016 Enertronica ha sottoscritto un contratto di investimento vincolante per l'acquisizione del **51%** di Elettronica Santerno, attraverso un **aucap dedicato di Euro 2,25 M**
- **Elettronica Santerno** è tra i leader di mercato nel settore degli inverter per applicazioni fotovoltaiche, con un volume di fatturato FY15 pari a Euro 35 M
- Opzione di raggiungere quota al **60% con successivo aucap di Euro 1 M.**

Con l'acquisizione di Elettronica Santerno, nasce il **primo operatore verticalmente integrato nel settore delle energie rinnovabili**



EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2005



MW Installati	0
Fatturato	0
Dipendenti	0
Nazioni	1

Produzione di Sistemi di ancoraggio

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2013



MW Installati	50 MW
Fatturato	6 mio
Dipendenti	<10
Nazioni	1

Produzione di Sistemi di ancoraggio

EPC Grandi Impianti

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2014



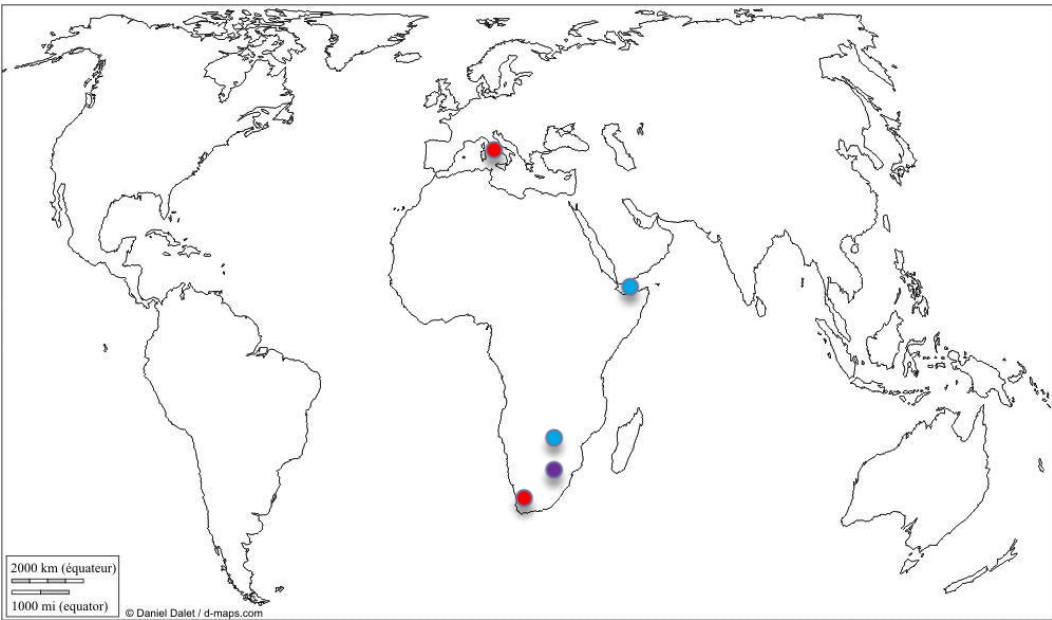
MW Installati	>90 MW
Fatturato	>20 M
Dipendenti	<20
Nazioni	3

- Produzione di Sistemi di ancoraggio
- EPC Grandi Impianti
- Divisione Energia
- Prime Attività All'estero
- Sudafrica

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2015



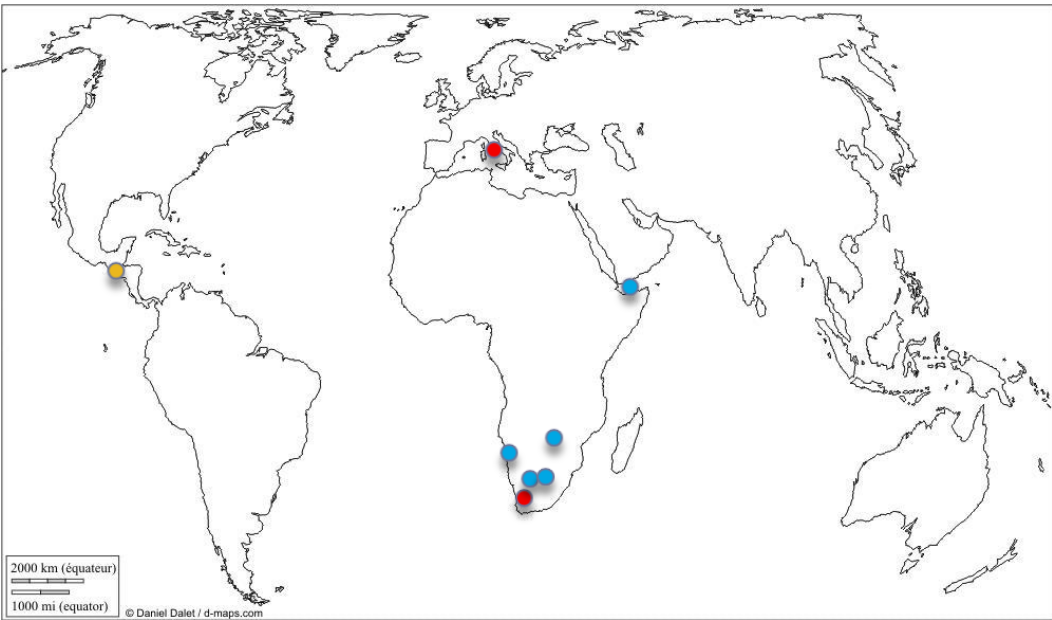
MW Installati	>100 MW
Fatturato	>100 M
Dipendenti	>50
Nazioni	4

- Produzione di Sistemi di ancoraggio
- EPC Grandi Impianti
- Divisione Energia
- Prime Attività All'estero
- Sudafrica
- Smart Grid Eritrea

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2016



MW Installati	>250 MW
Fatturato	>100 mio
Dipendenti	>70
Nazioni	5

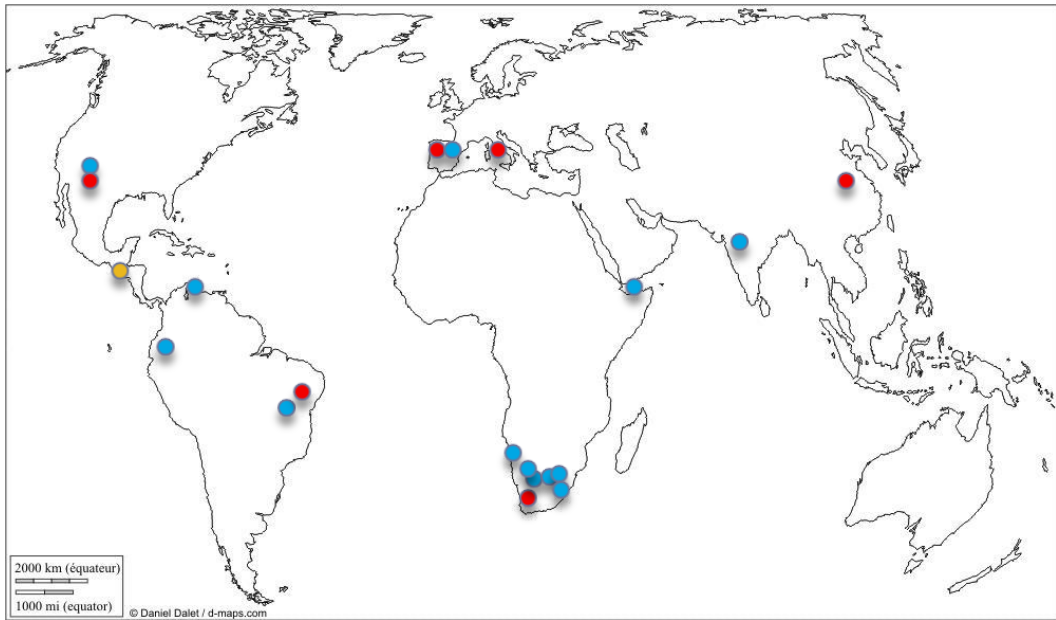
- Produzione di Sistemi di ancoraggio
- EPC Grandi Impianti
- Divisione Energia
- Prime Attività All'estero
- Sudafrica
- Messico

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

EVOLUZIONE DEL GRUPPO

2016 Il Gruppo Enertronica + Elettronica Santerno

MW Installati	3,5 GW
Fatturato	>100 mio
Dipendenti	>170
Nazioni	>10

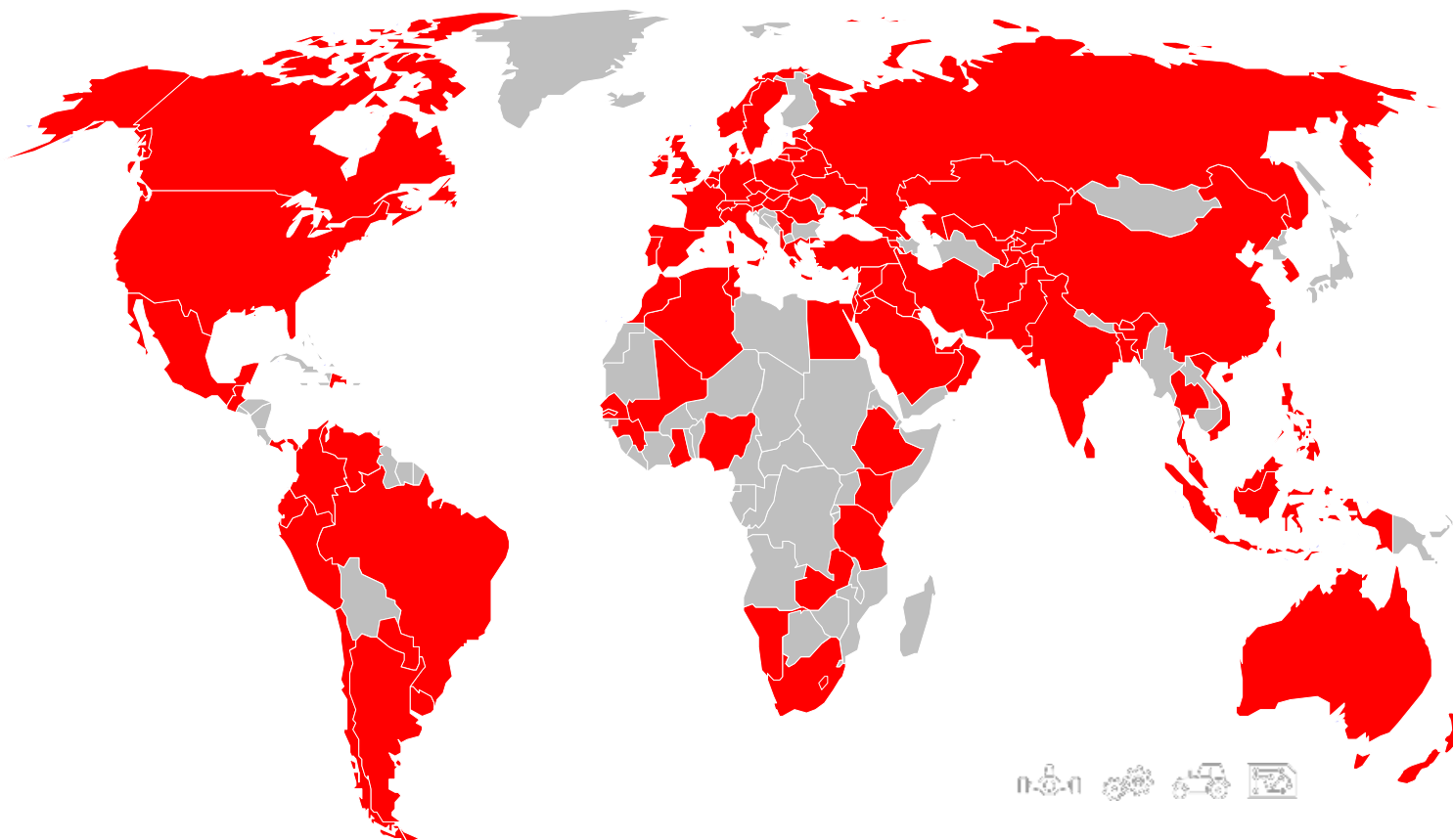


- Produzione di Sistemi di ancoraggio
- EPC Grandi Impianti
- Divisione Energia
- Prime Attività All'estero
- Sudafrica
- Messico
- Elettronica Santerno

- Sedi / Filiali
- Principali Impianti
- Sedi Produttive
- Branch

2016 Il Gruppo Enertronica + Elettronica Santerno

More than 110 Countries with commissioned Santerno inverters in the last 5 years



Il Gruppo a valle dell'Operazione Elettronica Santerno Sinergie ed integrazioni



Enertronica e Santerno

- Produttore storico italiano di inverter per l'automazione industriale
- Produttore storico italiano di inverter per le energie rinnovabili



Il Gruppo a valle dell'Operazione Elettronica Santerno
Sinergie ed integrazioni



**Impianto da 86 MWp in Sudafrica realizzato da Enertronica SA in
collaborazione con Elettronica Santerno**

Il Gruppo a valle dell'Operazione Elettronica Santerno Sinergie ed integrazioni



WATER & WASTE WATER



PLASTICS MACHINES



STONE and MARBLE



FOOD & BEVERAGE



OIL & GAS



MARINE



HVAC AND REFRIGERATION



CEMENT



STEEL AND METAL



SOLID WASTE MANAGEMENT



MINING

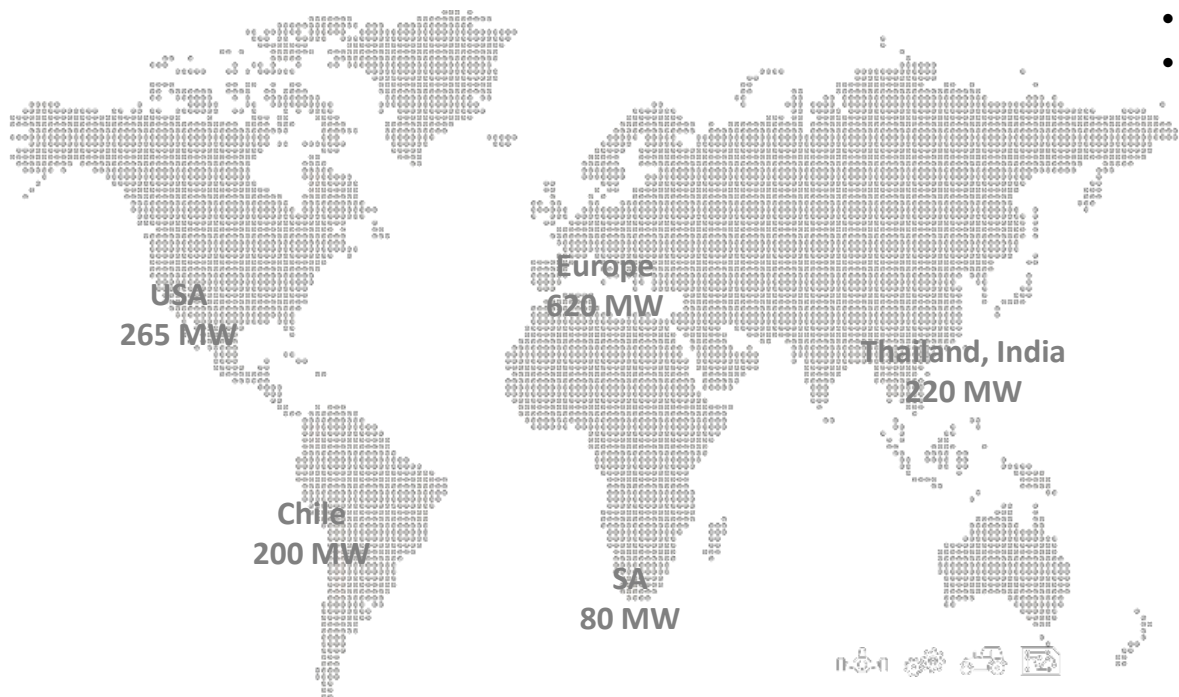


Il Gruppo a valle dell'Operazione Santerno Sinergie ed integrazioni



O&M Impianti fotovoltaici – Nasce operatorie mondiale nel settore O&M

- 1,3 GW – portafoglio Santerno
- 170 MW – portafoglio Enertronica
- Obiettivo 1,5 GW entro 1Q2017



Il Gruppo a valle dell'Operazione Santerno
Sinergie ed integrazioni



O&M Impianti fotovoltaici – Mercato Italiano Inverter Fotovoltaici

Fonte: GSE

Anno di entrata in esercizio	Cumulativo impianti in esercizio	Potenza (kWp)	Impianti entrati in esercizio per anno	Pot. installata per anno
2008	2.018	2.31	2.018	2.31
2009	1.288	1.144	9.270	13
2010	55.977	3.470	34.689	2.326
2011	30.916	2.773	74.939	303
2012	81.267	6.960	50.351	187
2013	96.335	8.185	15.068	125
2014	48.918	8.594	2.583	109
2015	88.398	8.892	9.480	98

Il parco installato in Italia ha una dimensione assoluta particolarmente importante. Se si limita l'attenzione alla attività di O&M e quindi agli impianti di potenza superiore ai 200 kWp il numero di impianti oggetto di questo mercato supera le 11.000 unità.

Size (kWp)	N° impianti	Potenza
200-1000	10504	7240
1000-5000	942	2310
>5000	182	1806

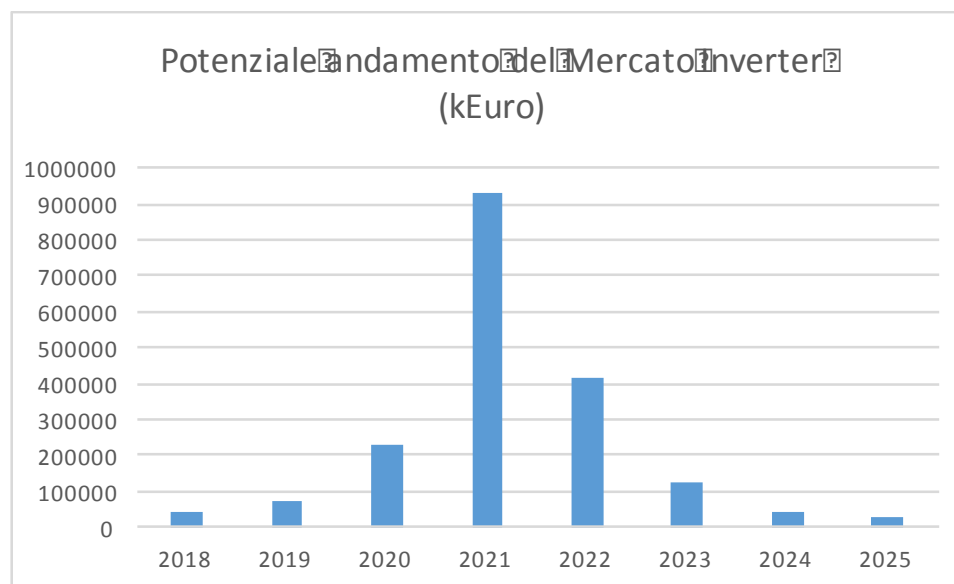
Il Gruppo a valle dell'Operazione Santerno
Sinergie ed integrazioni



O&M Impianti fotovoltaici – Mercato Italiano Inverter Fotovoltaici

Fonte: Studio interno

Anno	Mercato Potenziale (kEuro)
2018	€ 3.100,00
2019	€ 11.300,00
2020	€ 32.600,00
2021	€ 30.300,00
2022	€ 18.700,00
2023	€ 22.500,00
2024	€ 10.900,00
2025	€ 9.800,00

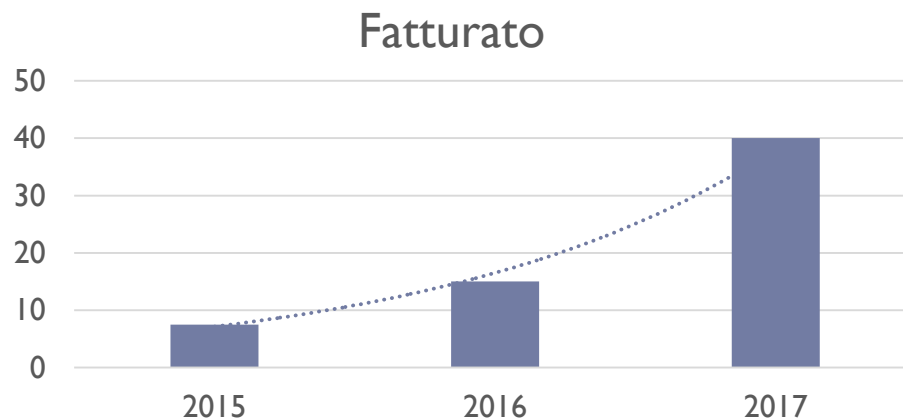


La numerosità degli impianti italiani si associa una incipiente obsolescenza degli stessi e quindi ad una potenzialità di revamping degli impianti operata dal O&M contractor con particolare riferimento agli inverter fotovoltaici. Senza entrare nel merito tecnico del tema è opinione diffusa stimare la vita media di un inverter in circa 10 anni. Se assumiamo questo limite (teorico) all'obsolescenza degli inverter e consideriamo un costo medio di fornitura per tutte le taglie (medio ponderato) di circa 100kEuro MWp si può evidenziare che si tratta di un mercato che in termini di volumi è paragonabile a quello degli anni del conto energia con uno shift temporale di 10 anni.

Andamento Smartutility: Divisione Energia

Vendita di Energia Elettrica e Gas al cliente finale

- Fatturato 2015: 7,5 M Euro
- Fatturato atteso per il 2016: circa 15 M Euro
- Fatturato atteso per il 2017: circa 40 M Euro
- Nuovi contratti sottoscritti per oltre 24 M Euro (*)
- Portafoglio totale atteso 2017: 300 GWh



EMISSIONE PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “ENERTRONICA 5% 2018”

- ❑ Con delibera del CdA del 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**.

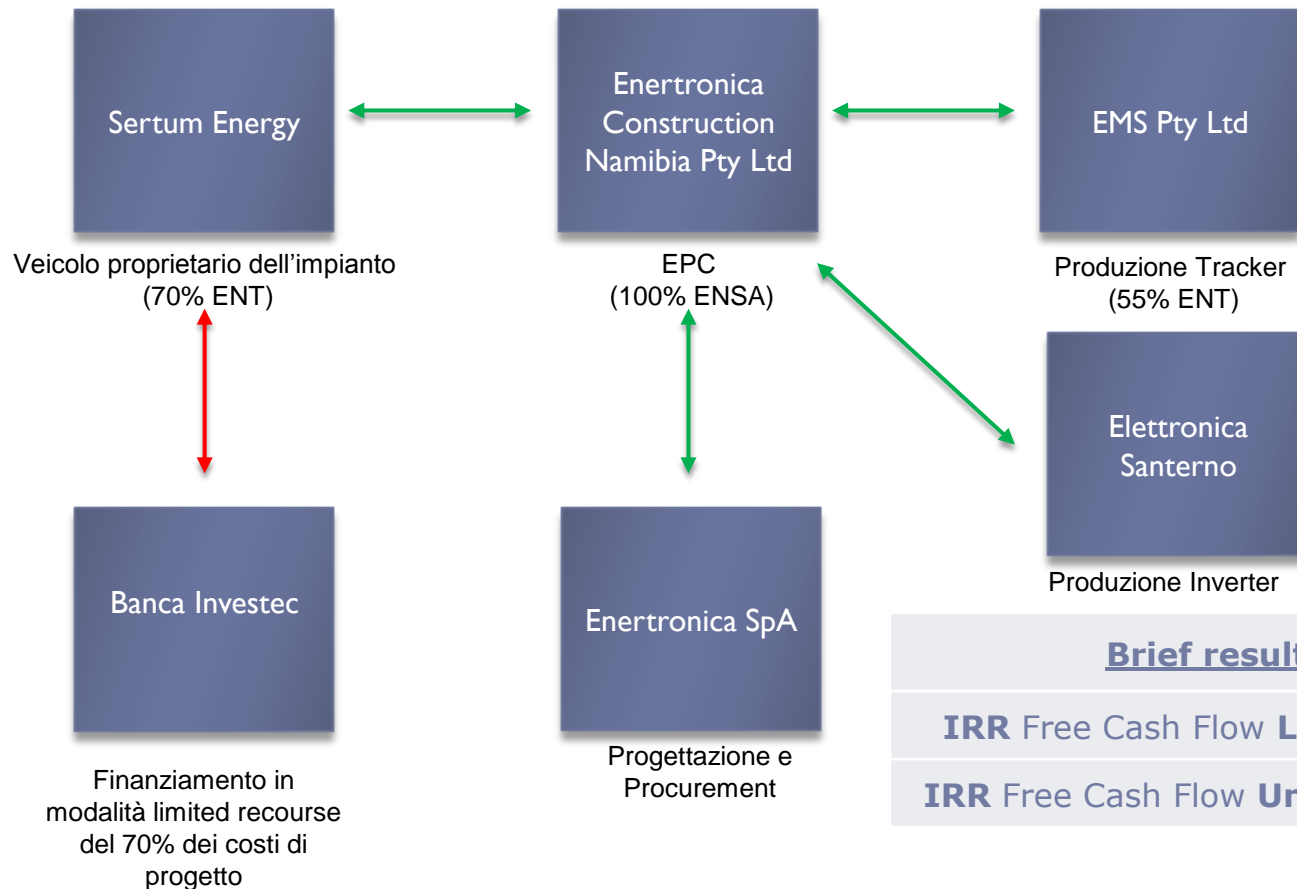
A valle della conversione risultano in circolazione **2.622.809 “Warrant Enertronica 2013-2018”** che potranno essere esercitati nei successivi periodi a **settembre 2017** e **settembre 2018**.

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

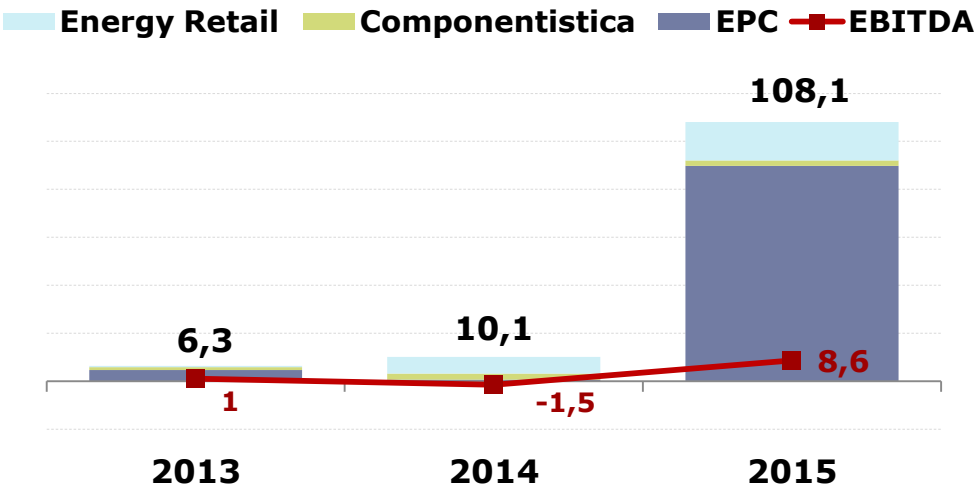


Brief results 25 years

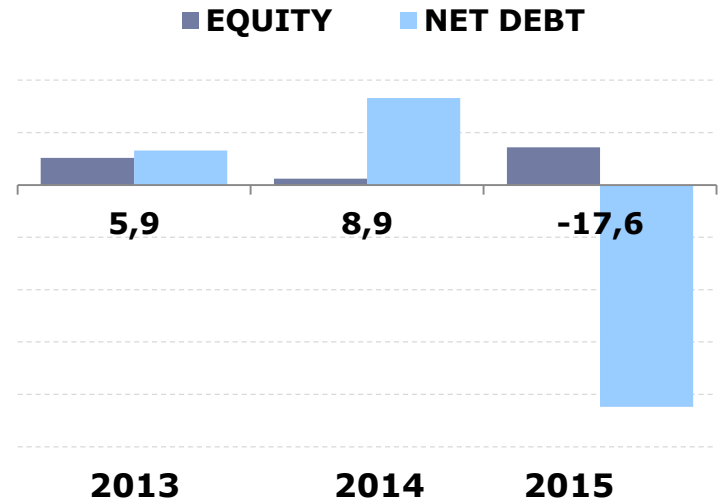
IRR Free Cash Flow Levered	26,3%
IRR Free Cash Flow Unlevered	14,4%

KEY FINANCIALS 2015

RICAVI ED EBITDA



STRUTTURA PATRIMONIALE FINANZIARIA



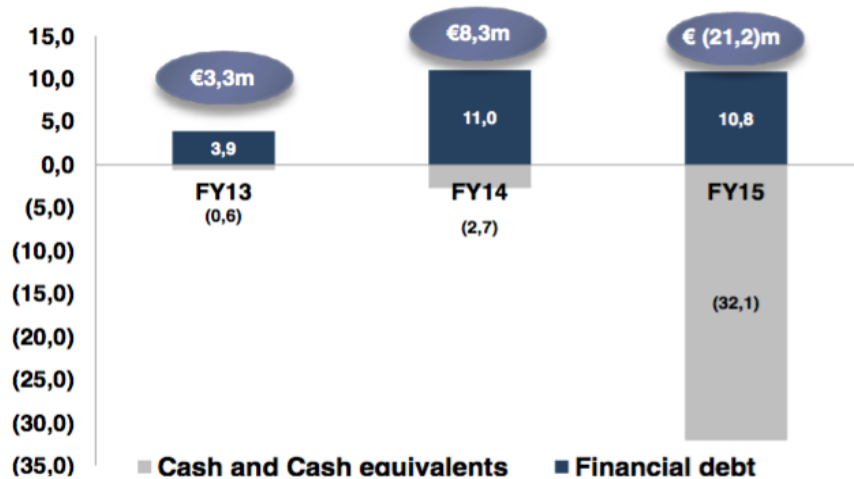
I risultati di Gruppo del 2015 hanno messo in evidenza una **straordinaria crescita di tutti gli indicatori economici e finanziari**:

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

KEY FINANCIALS 2015

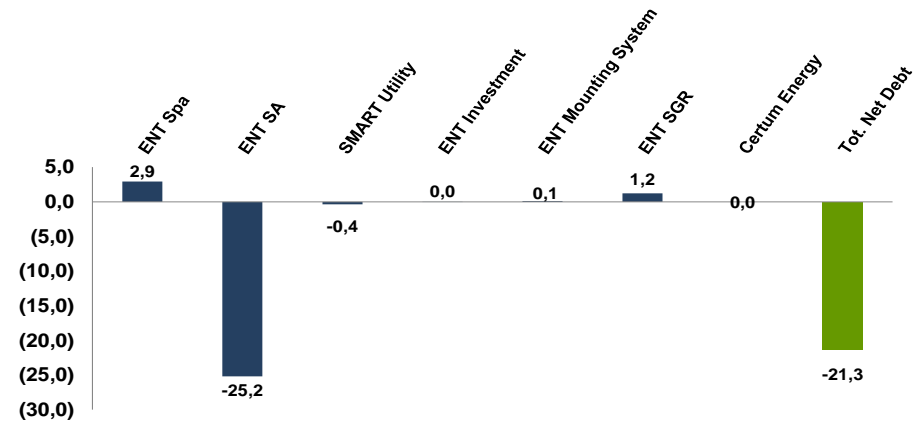
€m

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



€mln

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

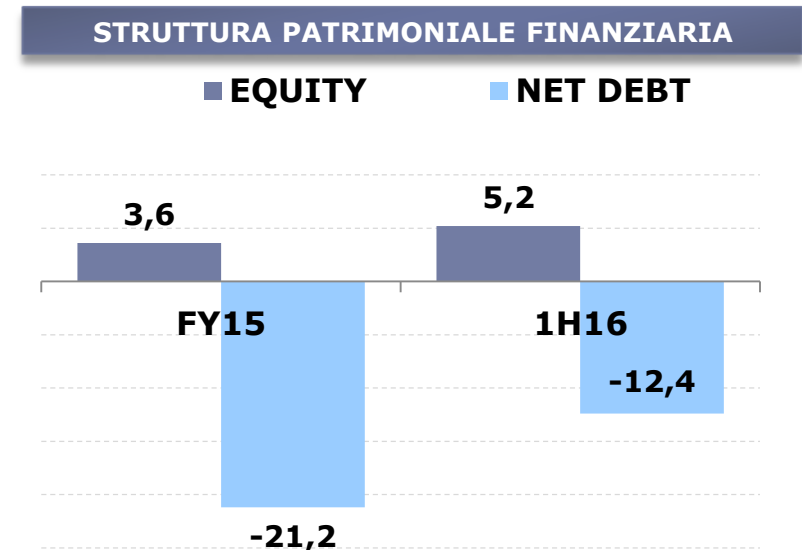
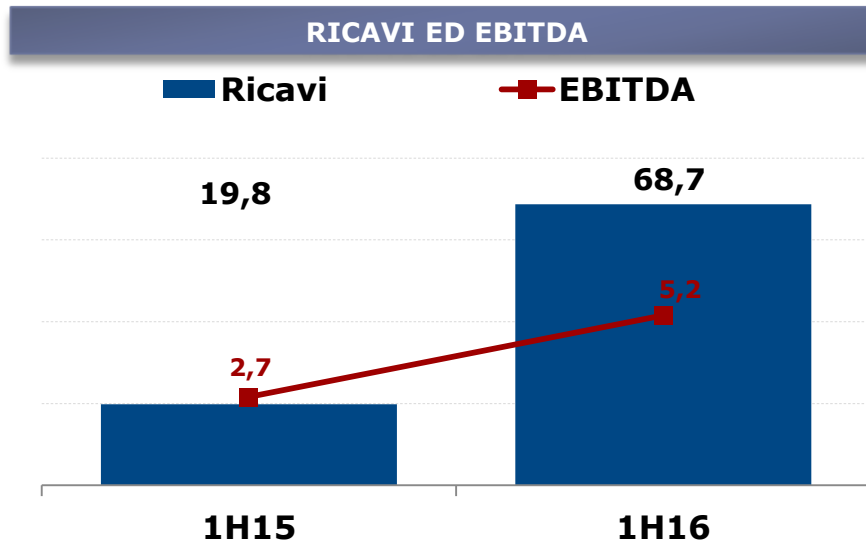


La crescita del business dal 2015 si riflette anche sulla **solida struttura patrimoniale**, con patrimonio netto e posizione finanziaria in costante miglioramento e una **significativa generazione di cassa**.

KEY FINANCIALS 2016

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

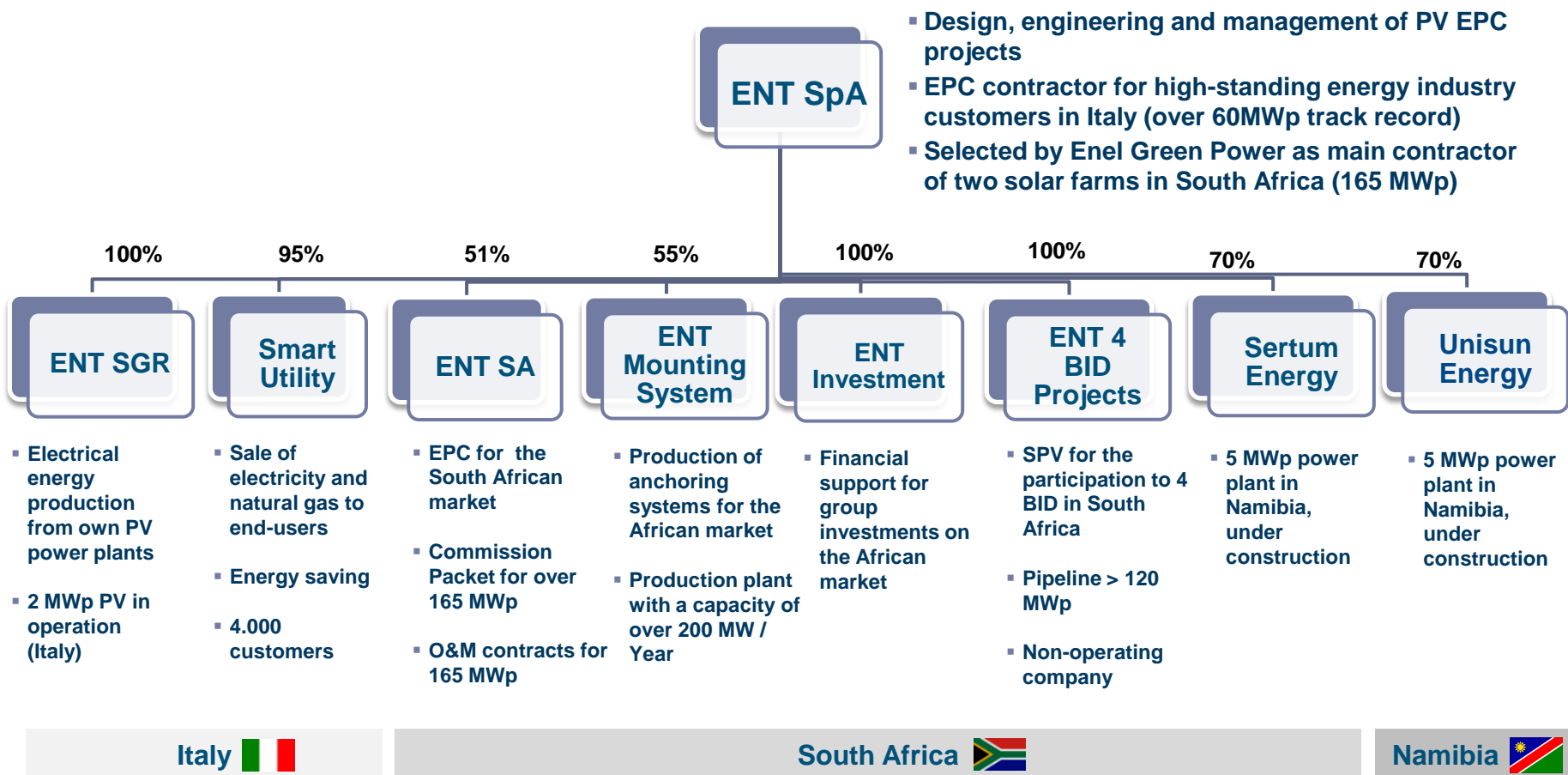
□ **Fatturato**: 68,7 €/mln (19,8 €/mln nel 1H15) □ **EBITDA**: 5,2 €/mln □ **PFN (cassa)**: 12,4 €/mln (21,2 €/mln)



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**

STRUTTURA DEL GRUPPO



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 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