Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ecosuntek s.p.a.
sistemi energetici da fonti rinnovabili

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

RISULTATI IN LINEA CON IL PRIMO SEMESTRE 2024 NONOSTANTE LA MAGGIORE CONCORRENZA NEI MERCATI DI RIFERIMENTO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA RISPETTO A 10,5 MLN DI INDEBITAMENTO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024

APPROVATA DELIBERA-QUADRO RELATIVA AD OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE

INTEGRATO IL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI 2025

Principali dati consolidati al 30 giugno 2025:

- ***Ricavi totali***: € 604,49 mln;
- ***Ebitda***: € 8,05 mln;
- ***Ebitda Adjusted***[1]: € 9,22 mln;
- ***Ebit***: € 6,62 mln;
- ***Ebit Adjusted***: 7,80 mln;
- ***Risultato netto***: € 3,36 mln;
- ***Risultato netto Adjusted***: € 4,25 mln;
- ***Posizione finanziaria netta***: € -2,73 mln (cassa positiva);
- ***Patrimonio netto di Gruppo***: € 17,58 mln.

[1] Ai fini di una corretta lettura delle dinamiche intervenute nel periodo, si espongono i risultati del semestre 2025 in versione *adjusted*. Tale evidenza si rende necessaria in quanto nei bilanci della controllante Ecosuntek S.p.A. e delle consolidate Cantante S.r.l., Tulipano S.r.l., Eco Trade S.r.l., Ecosviluppo S.r.l. e +Energia S.p.A., sono presenti partite non ricorrenti sia di costo che di ricavo, per un importo complessivo di euro 1.173.389.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Gualdo Tadino, 30 settembre 2025 – Ecosuntek S.p.A. ("Società", "Ecosuntek" o "Capogruppo"), società quotata su *Euronext Growth Milan*, attiva nel settore delle energie rinnovabili e player di riferimento nella *power generation*, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, redatta in conformità ai principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Matteo Minelli, Amministratore Delegato di Ecosuntek S.p.A., ha così commentato: "*I risultati del primo semestre confermano la capacità del Gruppo Ecosuntek di creare valore in un contesto di mercato in cui, considerata la stabilità dei prezzi dell'energia e del gas, sta crescendo la concorrenza. Ciò nonostante, le nostre prospettive di crescita restano intatte: Eco Trade ed Ecosviluppo stanno incrementando i volumi transati grazie all'acquisizione di nuovi clienti, +Energia sta investendo nella struttura commerciale per sostenere il proprio percorso di sviluppo e, infine, un forte impulso alla power generation proprietaria arriverà dai nuovi impianti, agri-voltaici e fotovoltaici, i cui cantieri sono in fase di imminente avvio.*

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

Voce (€/mln)	30/6/2025	30/6/2024	Δ	Δ %	30/6/2025 adj.	31/12/2024
Ricavi totali	604,49	312,02	+292,47	+94	604,41	746,99
Ebitda	8,05	9,12	-1,07	-12	9,22	17,40
Ebit	6,62	7,53	-0,91	-12	7,80	14,11
Risultato Netto	3,36	3,63	-0,27	-7	4,25	6,10
Voce (€/mln)	**30/6/2025**	**31/12/2024**	**Δ**	**Δ %**	**30/6/2025 adj.**	**30/6/2024**
PFN	-2,73	10,51	-13,24	-126	-2,56	19,88

I ricavi totali del primo semestre 2025 sono pari a Euro 604,49 milioni, in incremento del 94% rispetto al dato del 30 giugno 2024 (Euro 312,02 milioni): l'aumento è connesso ai maggiori volumi transati nel periodo in esame e, in parte, alla dinamica dei prezzi delle materie prime. Come riscontrabile dal sito del Gestore dei Mercati Energetici (fonte GME), il PUN medio dell'energia nel primo semestre 2025 è stato pari a 119,51 €/MWh rispetto al PUN medio del primo semestre 2024, pari a 93,42 €/MWh.

In continuità con gli anni precedenti, anche nel corso del primo semestre 2025 il Gruppo ha operato nella *power generation*, attraverso i 17 MW di impianti di proprietà, nel commercio di energia elettrica e gas oltre che nell'attività di vendita diretta sul mercato libero di energia e gas al cliente finale. Nel periodo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

considerato si rilevano performance degli impianti fotovoltaici del Gruppo migliori rispetto allo stesso periodo del 2024 (+2% circa) a seguito della maggior insolazione del semestre.
Quanto in precedenza si è tradotto in un valore della produzione della *business unit power generation* di Euro 2,69 milioni (Euro 2,78 milioni nel primo semestre 2024).
Anche nel primo semestre 2025 l'attività di commercio di energia elettrica e gas si è confermata il *core business* del Gruppo con una quota del 94% sul totale dei ricavi: le società Eco Trade S.r.l. ed Eco Sviluppo S.r.l., operanti nel segmento *midstream* delle filiere energetiche, hanno realizzato valori della produzione rispettivamente pari ad Euro 475,22 milioni (Euro 221 milioni nel primo semestre 2024) ed Euro 444,53 milioni (Euro 172,61 milioni al 30.6.2024) grazie all'incremento dei volumi transati.
Infine, l'attività di vendita al cliente finale sul mercato libero, svolta da +Energia S.p.A., ha conseguito Euro 55,81 milioni di valore della produzione (Euro 45,64 milioni al 30 giugno 2024).

L'Ebitda risulta pari a Euro 8,05 milioni rispetto a Euro 9,12 milioni del primo semestre dello scorso esercizio, in diminuzione del 12%. Nonostante l'incremento del valore della produzione, l'*Ebitda margin* si attesta al 1,3% (3% al 30 giugno 2024) per via dell'effetto congiunto di alcuni costi ed oneri registrati nel periodo, di natura non ricorrente, e della pressione sulle marginalità connessa alla crescente competitività sui mercati di riferimento.

L'Ebitda Adjusted al netto di costi per servizi, oneri diversi di gestione e altri ricavi non ricorrenti per totali Euro 1.173.389, relativi nello specifico a (i) euro 92.282 per *costi per servizi*; (ii) euro 828.609 per *oneri diversi di gestione*; (iii) euro 330.347 per *costo del personale* e (iv) euro 77.849 per *altri ricavi e proventi*, risulta pari a Euro 9,22 milioni, risulta in incremento dell'1% rispetto a Euro 9,12 milioni registrati nell'analogo periodo dello scorso esercizio. L'*Ebitda margin adjusted* si attesta al 1,5%.

L'Ebit del primo semestre 2025 è pari a Euro 6,62 milioni rispetto a Euro 7,53 milioni al 30 giugno 2024.
L'Ebit Adjusted - al netto delle voci non ricorrenti sopra citate - è pari a Euro 7,80 milioni registrando pertanto un incremento del 4%.

Il risultato netto consolidato è pari a Euro 3,36 milioni, in calo del 7% rispetto a Euro 3,63 milioni registrati al 30 giugno 2024.
Il risultato netto consolidato Adjusted è pari a Euro 4,25 milioni, in aumento del 17% rispetto al risultato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

del primo semestre 2024.

La Posizione Finanziaria Netta alla fine del semestre raggiunge un valore pari ad Euro 2,73 milioni (*cash positive*) rispetto al valore di Euro 10,51 milioni (indebitamento netto) rilevato al 31 dicembre 2024.
Nello specifico, la variazione rispetto al 31.12.2024 si deve in particolare: (i) all'incremento delle linee leasing e mutui su impianti per Euro 638.169, in relazione all'estinzione dei finanziamenti in essere nelle controllate coinvolte nell'operazione di riorganizzazione in Cantante Srl, che ha comportato, da parte di ICCREA, l'erogazione di una linea unica di finanziamento pari ad Euro 5.650.000; (ii) alla riduzione delle linee relative ad altri finanziamenti a m/l termine per Euro 363.929; (iii) alla riduzione dei debiti verso altri finanziatori; (iv) alla riduzione delle linee relative a finanziamenti a m/l termine su attività di commercio energia e gas per Euro 4.679.135; (v) alla riduzione degli affidamenti a breve termine per Euro 871.862; (vi) all'incremento di cassa disponibile per Euro 7.808.640.

La Posizione Finanziaria Netta Adjusted (includendo debiti fornitori scaduti da oltre 60 gg e debiti tributari scaduti) è pari a Euro 2,56 milioni (*cash positive*) rispetto ad Euro 10,79 milioni (indebitamento netto) al 31 dicembre 2024.
La Società conferma il pieno rispetto dei covenant finanziari previsti nei contratti di finanziamento.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2025 risulta pari a Euro 17,58 milioni rispetto a Euro 14,69 milioni al 31 dicembre 2024.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

In data 24 marzo 2025, Ecosuntek S.p.A., facendo seguito a quanto comunicato in data 30 dicembre 2024, rende noto l'avvenuto integrale saldo dei restanti Euro 3.450.000 da parte di Enrit S.r.l., Società controllata al 51% dall'Emittente, del prezzo di acquisto, pari a complessivi Euro 4.800.850, delle partecipazioni societarie in quattro società di progetto di proprietà di Deaway S.r.l., oggetto degli atti di compravendita stipulati, tra le parti, in data 30 dicembre 2024.
Con riferimento alle modalità di pagamento del prezzo di acquisto di Euro 4.800.850, (i) euro 1.350.850

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

sono stati corrisposti da Enrit S.r.l. in favore di Deaway S.r.l., mediante quattro bonifici bancari e (ii) i restanti euro 3.450.000 sono stati saldati tramite conversione da parte del venditore Deaway - nonché titolare del 49% del capitale sociale di Enrit S.r.l. - del credito commerciale di Euro 3.450.000,00, maturato verso la partecipata per la cessione delle quote in questione, in un finanziamento soci infruttifero quinquennale a favore per l'appunto di Enrit S.r.l., che, per l'effetto, nulla ha più a dare nei confronti di Deaway S.r.l. a titolo di versamento prezzo di acquisto quote.

In data 22 aprile 2025, la Società, facendo seguito alla disdetta contrattuale del mandato di operatore specialista, resa dall'Emittente a Mit Sim S.p.A. in data 28 marzo 2025, ha comunicato il conferimento dell'incarico di Specialist, con decorrenza dal giorno 5 maggio 2025, a Intermonte SIM S.p.A..

In data 24 aprile 2025, la Società, facendo seguito a quanto comunicato in data 30 dicembre 2024, rende noto l'avvenuto integrale saldo dei restanti Euro 3.450.000,00, in data odierna, da parte di Enrit S.r.l. ("**Enrit**"), società controllata al 51% dall'Emittente, del prezzo di acquisto, pari a complessivi Euro 4.800.850,00, delle partecipazioni societarie in quattro società di progetto di proprietà di Deaway S.r.l. ("**Deaway**"), oggetto degli atti di compravendita stipulati, tra le parti, in data 30 dicembre 2024.
Con riferimento alle modalità di pagamento del prezzo di acquisto, Euro 1.350.850 sono stati corrisposti da Enrit in favore di Deaway S.r.l. , mediante quattro bonifici bancari, mentre i restanti Euro 3.450.000,00 sono stati saldati tramite conversione da parte del venditore Deaway - nonché titolare del 49% del capitale sociale di Enrit - del credito commerciale di Euro 3.450.000,00, maturato verso la partecipata per la cessione delle quote in questione, in un finanziamento soci infruttifero quinquennale a favore per l'appunto di Enrit, che, per l'effetto, nulla ha più a dare nei confronti di Deaway a titolo di versamento prezzo di acquisto quote.

In data 29 maggio 2025, è stata perfezionata l'operazione di finanziamento, a favore della controllata Cantante S.r.l. ("**Cantante**" o "**Beneficiaria**"), da parte di Iccrea Banca S.p.A. per l'importo complessivo di Euro 15,7 milioni. avviando e realizzando un processo di razionalizzazione e riorganizzazione interna ad Ecosuntek S.p.A., che ha interessato direttamente le sue partecipate.
La società Beneficiaria ha ottenuto un finanziamento di importo complessivo di Euro 15.654.700,00, finalizzato 1) per euro 8.150.000,00, con durata di cinque anni e mezzo, a rifinanziare i finanziamenti afferenti agli impianti FV delle controllate Ecoimmobiliare S.r.l., Edil Energy Esco S.r.l., M.M. 1 S.r.l.,

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Mappa Rotonda S.r.l., Mowbray S.r.l., Piandana S.r.l., Tiresia S.r.l. e Tulipano S.r.l. oltre che per dotare la Beneficiaria di liquidità per effettuare nuovi investimenti in Capex (in proprio o mediante controllate) e/o acquistare partecipazioni strategiche; 2) per euro 6.100.000,00, con durata di sedici anni e mezzo, a dotare la Beneficiaria e le sue controllate, Mappa Rotonda S.r.l., Piandana S.r.l., Tiresia S.r.l. e Tulipano S.r.l. della liquidità necessaria per finanziare interventi di *revamping* e *repowering* da eseguirsi presso gli impianti FV di loro proprietà.

In aggiunta a quanto precedentemente descritto, Cantante ha ottenuto una linea di credito di Euro 1.404.700,00, di durata di quattro anni, da destinarsi a coprire il 100% del fabbisogno IVA per la realizzazione degli interventi di *revamping* e *repowering*.

Le attività di revamping e repowering saranno completate entro il secondo semestre 2025 e consisteranno nel completo rifacimento di 5 impianti fotovoltaici a terra fissi aventi attualmente una potenza complessiva di circa 4,5 MWp con una generazione di energia annua pari a circa 5.600.000 kWh. Al termine dell'intervento i 5 impianti avranno una potenza complessiva di circa 6,5 MWp ed i moduli fotovoltaici saranno installati su sistemi ad inseguitori monoassiali, pertanto anche la generazione di energia annua sarà raddoppiata ossia pari a circa 11.000.000 kWh.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 14 luglio 2025, in esecuzione della delibera assunta dall'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria in data 27 giugno 2025, iscritta presso il Registro delle Imprese di Perugia in data 4 luglio, è avvenuto il frazionamento delle n. 1.713.359 azioni ordinarie totali di Ecosuntek. Il frazionamento è avvenuto tramite assegnazione di n. 10 nuove azioni ordinarie Ecosuntek (nuovo codice ISIN azioni ordinarie: IT0005654766 - godimento regolare - cedola n. 1) per ciascuna vecchia azione ordinaria Ecosuntek posseduta (vecchio codice ISIN azioni ordinarie: IT0005001943 - godimento regolare - cedola n. 1 e seguenti), che contestualmente è stata ritirata e annullata.

***

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Eco Trade S.r.l.

I primi mesi dell'anno hanno visto un consolidamento delle vendite di gas naturale ed energia elettrica sul mercato *wholesale*. Il valore dei contratti relativi alle vendite dirette e a quelle ai clienti *reseller* ha superato i 1.300 GWh, con un incremento di circa il 30% del portafoglio commerciale rispetto alla chiusura del precedente esercizio.

Nei primi mesi del 2025 la società ha concluso nuovi accordi per il ritiro e dispacciamento di energia elettrica da impianti di produzione da fonti rinnovabili, accrescendo in pochi mesi il proprio portfolio del 100% e arrivando a gestire circa 650 MWp per un approvvigionamento di circa 900.000 MWh di energia elettrica.

Con attenzione al mercato *retail*, sono stati avviati nuovi progetti di sviluppo per la commercializzazione di energia, al fine di rafforzare il posizionamento di Eco Trade sul mercato, coprendo tutti i segmenti.

In deciso aumento sono sia gli acquisti che le vendite di energia attraverso contratti pluriennali (PPA): la società ha offerto condizioni tecnico-economiche tali da preservare i propri *partner* dalla volatilità dei prezzi e rendere sicure sia le cessioni che le acquisizioni di energia.

La società ha rafforzato le attività di *asset management* con la positiva partecipazione alle gare del Capacity Market[2] di Terna S.p.A. e sta intensificando le iniziative per l'ingresso nel mercato delle BESS[3], in coerenza con il suo piano di sviluppo delle attività di energy asset management. Sono previsti investimenti diretti con nuovi impianti, anche in *joint venture* con produttori indipendenti, e la promozione di contratti di servizio su base *tolling* (affitto degli accumuli) e *profit sharing* (le attività di mercato vengono condivise con lo sviluppatore del progetto).

Ecosviluppo S.r.l.

La prima parte dell'anno ha visto la persistenza di un'alta volatilità dei prezzi del gas naturale, condizionati anche dal difficile contesto geopolitico. La società ha gestito positivamente questa fase, garantendo stabilità dei prezzi e profittabilità nelle forniture erogate ad Eco Trade per l'anno termico corrente (2024-2025).

[2] Meccanismo mediante il quale Terna si approvvigiona di capacità attraverso contratti di lungo termine aggiudicati con aste competitive.

[3] Battery Energy Storage System.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Eco Sviluppo ha partecipato a tutte le aste di assegnazione di capacità di stoccaggio per il nuovo anno termico, 2025-2026, risultando assegnataria nei confronti di tutti i TSO italiani; Stogit, Stogit Adriatica e Itagas Storage.

Rispetto all'anno termico scorso, la società ha aumentato di due volte e mezzo il proprio spazio di stoccaggio gas, beneficiando del relativo premio giacenza, così come previsto dal Decreto Ministeriale del 25 marzo 2025, a valere sulla capacità di stoccaggio per il periodo 2025-2026.

+Energia S.p.A.

Nel primo semestre dell'anno, +Energia ha continuato a perseguire la propria strategia di medio-lungo periodo tenendo conto delle variate condizioni di mercato: nonostante il perdurare delle tensioni internazionali dovute ai conflitti militari - russo-ucraino e israelo-palestinese - che influenzano il commercio internazionale e le filiere di approvvigionamento, l'applicazione di restrizioni commerciali (dazi) che potrebbero generare effetti negativi sulla disponibilità di materie prime, la società è riuscita a mantenere la propria quota di mercato.

Per raggiungere gli obiettivi dell'esercizio 2025, in un mercato fortemente concorrenziale, la società punta sul rafforzamento della struttura commerciale, sull'implementazione di nuovi canali di marketing e ad una pluralità di offerte commerciali che interessino una maggiore utenza, sia domestica che business.

A tal fine: (i) nel mese di gennaio è stato aperto un nuovo punto vendita a Magione; (ii) è stato designato un responsabile commerciale che coordina la rete vendita di gran parte del territorio nazionale; (iii) sono stati stipulati contratti con *mass media* (radio, quotidiani ecc.) di importanza nazionale per l'attivazione di campagne pubblicitarie attualmente in corso; (iv) sono stati rafforzati i sistemi informatici, implementando procedure di sicurezza, di formazione del personale e di protezione delle infrastrutture IT con misure *ad hoc*.

Power Generation

La produzione del primo semestre 2025 si è attestata in 258.710 kWh per gli impianti di proprietà della controllante ed in 9.022.747 kWh per gli impianti detenuti da società partecipate, per un totale di Gruppo, pari 9.281.457 kWh in incremento rispetto ai 9.069.376 kWh registrati nel primo semestre 2024.

Si segnala in particolare l'incremento della produzione della partecipata Edil energy Esco Srl pari al 10%.

Nel corso del mese di ottobre 2025 saranno avviati i cantieri relativi alle attività di *repowering* degli impianti fotovoltaici detenuti dalle controllate Cantante S.r.l., Piandana S.r.l., Mappa Rotonda S.r.l., Tiresia

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

S.r.l. e Tulipano S.r.l.. Le attività saranno completate entro i primi mesi del 2025 e consisteranno nel completo rifacimento di 5 impianti fotovoltaici, a terra, fissi. Tali impianti, che attualmente hanno potenza complessiva pari a circa 4,5 MWp e garantiscono energia annua pari a circa 5.600.000 kWh, dopo l'intervento raggiungeranno 6,5 MWp di potenza e 11.000.000 kWh di produzione annua.

Nel mese di dicembre 2024, nell'ambito del Bando "Agrivoltaico Innovativo" di cui al PNRR, 4 SPV interamente detenute dalla controllata Enrit S.r.l., titolari di progetti fotovoltaici "*ready to build*" per una potenza complessiva di 29 MWp, si sono classificate in posizione utile.

Come da graduatoria ufficiale, la tariffa incentivante media ottenuta, pari a 72 euro/MWh, avrà una durata di venti anni ed un contributo a fondo perduto, corrispondente al 40% dei costi di progetto ammissibili, di circa 15 milioni di euro. I cantieri saranno avviati nel mese di ottobre e la loro conclusione è prevista per aprile 2025. L'operazione in questione sarà finanziata mediante *project finance* in corso di definizione con un *pool* di primari Istituti di credito.

Grazie alla *joint venture* tra la controllata +Energia S.p.A. (41%), Deaway S.r.l.. (41%) e un importante Gruppo operante nel settore dell'abbigliamento (18%), è in corso un'altra iniziativa di rilievo. La struttura societaria e contrattuale sono state perfezionate nel mese di settembre 2025; l'operazione prevede la costruzione di 3 impianti fotovoltaici a terra per complessivi 15 MWp.

Tutta l'energia prodotta dagli impianti sarà remunerata ad un prezzo fisso, per un periodo di 15 anni, grazie alla sottoscrizione di un contratto di copertura rischio prezzo (VPPA) tra le SPV titolari degli impianti e il citato Gruppo *leader* nel settore abbigliamento. La costruzione degli impianti, che sarà finanziata con una operazione di *project finance* già deliberata da uno dei principali Istituti bancari italiani, inizierà entro la fine del 2025 e la conclusione dei cantieri è prevista per luglio 2026.

Inoltre, grazie alla *joint venture* tra Ecosuntek S.p.A. e Deaway S.r.l., costituita con l'obbiettivo di realizzare e mantenere in portafoglio gli *asset* di produzione di energia, la controllata Enrit S.r.l. può contare su un portafoglio di impianti fotovoltaici "*ready to build*" di ulteriori 60MWp oltre che su una *pipeline* di impianti in corso di sviluppo per ulteriori 100 MWp.

Ecosuntek S.p.A. è inoltre titolare di ulteriori progetti fotovoltaici sviluppati in autonomia (alcuni già autorizzati ed altri in corso di autorizzazione). Il Gruppo Ecosuntek intende costruire, nel prossimo triennio, impianti fotovoltaici per oltre 150 MWp, accrescendo dunque in modo significativo la *power generation* proprietaria.

Negli anni futuri il settore della produzione da fonti rinnovabili, con in testa il fotovoltaico, continuerà ad avere una crescita rilevante sia in Italia che in tutta Europa. Le recenti crisi geopolitiche, che hanno avuto

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

effetti rilevanti sui prezzi dell'energia, hanno portato gli Stati Europei ad un repentino ripensamento dell'intero modello di approvvigionamento energetico, sostenendo con investimenti di grandi dimensioni lo sviluppo della produzione di energia da fonti rinnovabili al fine di consentire ai membri dell'Unione una maggior indipendenza energetica.

La società sta guardando con attenzione, avendo avviato i primi sviluppi, anche alle opportunità relative ai sistemi di *storage* di taglia industriale.

Il Gruppo, tenuto conto di quanto sopra illustrato, nei prossimi anni sarà in grado di cogliere le tante opportunità offerte dal mercato andando ad accrescere in modo significativo le proprie attività di *power generation* e consolidando la propria posizione tra i principali *player* nazionali.

***

DELIBERA-QUADRO RELATIVA AD OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE

L'odierno Consiglio di Amministrazione ha altresì esaminato ed approvato la delibera-quadro avente ad oggetto le condizioni generali, disciplinanti la futura sottoscrizione di un contratto EPC[4] tra, da un lato:

- Ecosuntek Impact S.r.l. (a seguire "**Impact**"), parte correlata di Ecosuntek S.p.A. (o "**Ecosuntek**") in quanto quest'ultima detiene il 50% del capitale sociale e, inoltre, l'Amministratore Delegato di Ecosuntek S.p.A. ne è membro del Consiglio di Amministrazione;
- Power TR281 S.r.l. (a seguire "**Power**"), il cui capitale è detenuto in misura pari al 100% da parte di Ecosuntek Impact S.r.l.;

e dall'altro lato:

- Ecosuntek Energy S.r.l. (*breviter*, anche "**Energy**"), parte correlata di Ecosuntek S.p.A. in quanto nella stessa esercitano influenza notevole alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione[5] di Ecosuntek.

Descrizione dell'operazione

[4] Engineering, Procurement and Construction.

[5] Nello specifico il Sig. Matteo Minelli, A.D. di Ecosuntek S.p.A., risulta essere socio della Ecosuntek Energy S.r.l. nella misura del 20,24% e socio unico di Mineco S.r.l., a sua volta socio al 69,77% di Ecosuntek Energy S.r.l.. Il medesimo riveste altresì il ruolo di Amministratore Unico di entrambe le società.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'operazione consiste nella sottoscrizione di un Accordo Quadro tra la Power e la Energy, ove pattuire le condizioni generali, in via preventiva, disciplinanti la futura sottoscrizione:

- di un contratto EPC (*breviter*, a seguire anche "EPC"), avente ad oggetto la progettazione, fornitura e costruzione da parte della Energy in favore della Power di un nuovo impianto di produzione di energia da fonte rinnovabile agrivoltaica, per una potenza fino a 9.980 kWp, presso il Comune di Città della Pieve, in provincia di Perugia (di seguito anche "Impianto"), per il quale la Power ha ottenuto i necessari titoli autorizzativi da parte delle competenti autorità ed è in attesa del rilascio della concessione di elettrodotto, ipotizzando una durata annuale del cantiere, con inizio lavori previsto entro fine dicembre 2025 e fine lavori entro fine dicembre 2026;
- di un contratto O&M (*breviter*, a seguire anche "O&M[6]"), avente ad oggetto la prestazione da parte della Energy in favore della Power di una serie di servizi finalizzati alla gestione ed al mantenimento della funzionalità ed efficienza dell'Impianto, mediante interventi preventivi e/o tempestivi di ripristino, oltre che lo stato di conservazione e piena fruibilità del sito ove sono installato, ipotizzando una durata ventennale del rapporto.

L'Accordo Quadro in questione, tra l'altro, ai fini della definizione delle condizioni economiche della prestazione da parte della Energy, prevederà un livellamento massimo alla migliore condizione di prezzo, evidenziata da almeno due preventivi di spesa, distinti per le due differenti attività sopra indicate, resi da soggetti diversi dalla controparte e non rientranti tra le parti correlate della Società.
Relativamente al valore economico, rispettivamente, delle attività EPC e O&M, in considerazione alla tipologia dei progetti, delle forniture, della costruzione e dei servizi O&M, oggetto del suddetto Accordo Quadro e dei relativi futuri contratti applicativi, si stima ragionevole individuare una soglia di valore complessivo:

- per il contratto EPC da stipularsi in attuazione dell'Accordo Quadro pari ad Euro 10.000.000 (diecimilioni) in ragione di anno;
- per il contratto O&M da stipularsi in attuazione dell'Accordo Quadro pari ad Euro 3.000.000 (tremilioni) in ragione di anni 20 (venti), così determinato, applicando la tariffa di 14.000 Euro/MWp: 14.000€ X 9,98MWp = 139.720 € in ragione di anni 1 (uno) -> 139.720 € X 20 (anni) = 2.794.400.

[6] Operation and Maintenance.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

A fronte di quanto precede, la soglia di valore l'operazione tra Impact, Power ed Energy complessivamente considerata (EPC + O&M) è ragionevolmente stimata in Euro 13.000.000, in ragione di anni 20 (venti).

Operazione di maggiore rilevanza

L'operazione risulta essere un'operazione di maggiore rilevanza, ai sensi ai sensi dell'art. 2, n. 5 e n. 4, della Procedura OPC, in quanto assumendo quale criterio l'indice di rilevanza del controvalore - ovvero "*il rapporto tra il controvalore dell'operazione ed il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato dalla Società, nonché tra il controvalore dell'operazione e la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato*" come definiti dall'Allegato 2 allo Regolamento PC e ripreso dall'art. 2, n. 4, della Procedura OPC - il rapporto tra il controvalore dell'operazione (pari ad Euro 13.000.000) e il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo alla data del 31/12/2024, come tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato dalla Società (Bilancio consolidato al 31/12/2024)[7] risulta essere superiore alla soglia del 5%.

Interesse della Società controllata al compimento dell'operazione e motivazioni sottese all'operazione

L'interesse della Impact e della Power - e di riflesso quello di Ecosuntek - al compimento dell'operazione è più che fondato, in considerazione del fatto che rientra nell'oggetto sociale della Power lo sviluppo e la realizzazione di impianti di produzione di energia da fonte rinnovabile e consiste in attività che la predetta – e per l'effetto la controllante Impact - intende sviluppare.

Il testo dell'Accordo Quadro, inoltre, appare compiutamente definito in relazione all'oggetto, ossia ai contenuti dell'attività contrattuale che è inteso disciplinare, nonché alla durata, delimitata in un anno dalla sottoscrizione per l'EPC e in anni venti dall'allaccio dell'Impianto per l'O&M, senza previsioni di rinnovo automatico alla scadenza ma con ipotesi di recesso anticipato.

Le motivazioni sottese all'operazioni, che ne qualificano l'interesse e la convenienza per la collegata Power, sono rinvenibili nella concomitanza delle seguenti circostanze (i) la durata delimitata dell'accordo – quadro in anni uno dalla sottoscrizione, con ivi già definita la durata di svolgimento della prestazione EPC entro e non oltre anni 1 dalla sottoscrizione del relativo contratto e il periodo di

[7] Ammontante ad Euro 14.687.175.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

esecuzione dell'attività O&M indicato in anni 20 dall'allaccio dell'impianto (ii)un livellamento massimo alla migliore condizione di prezzo, evidenziata da almeno due preventivi di spesa resi da soggetti diversi dalla controparte e non rientranti tra le Parti Correlate né della Impact e della Power né della controllante Ecosuntek.

Tale ultimo aspetto consente di riscontrare l'aderenza delle condizioni economiche, da convenirsi, di volta in volta, all'effettiva situazione di mercato; in una logica che consente anche di contemperare la correttezza sostanziale dei singoli atti di affidamento di progettazione, lavori e forniture oltre che di servizi, l'equa definizione dei contenuti contrattuali ed il ragionevole contenimento dei costi.

Iter approvativo della delibera-quadro

Per l'adozione della delibera-quadro, la Società ha agito conformemente alla propria Procedura per le operazioni con parti correlate. L'operazione in esame, infatti, è stata oggetto di valutazione da parte del Consigliere Indipendente, il quale ha rilasciato parere favorevole non vincolante e senza riserve, in ordine all'interesse ed alla convenienza per la collegata Power, di riflesso per la controllata Impact, e di conseguenza per la Società, alla stipula dell'Accordo Quadro. La delibera-quadro è stata, quindi, adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Conformemente a quanto previsto dalla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, il parere rilasciato dal Consigliere Indipendente e il Documento Informativo per le Operazioni di Maggior Rilevanza saranno pubblicati e depositati presso la Sede della Società, oltre che resi disponibili sul sito internet della medesima entro i termini di legge e di regolamento applicabili.

***

INTEGRAZIONE DEL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI 2025

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in merito all'integrazione del calendario degli eventi societari per l'esercizio 2025, comunicato in data 20 gennaio u.s., con la data del 17 novembre, giorno in cui verranno esaminati dal Consiglio e diffusi al mercato alcuni KPI gestionali della Società e del Gruppo Ecosuntek, non sottoposti a revisione contabile, relativi al terzo trimestre 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ecosuntek s.p.a.
sistemi energetici da fonti rinnovabili

***

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito internet www.ecosuntek.com, sezione "*Investor Relations/Bilanci e Relazioni periodiche*" e sul sito di Borsa Italiana, entro i termini di legge e di regolamento applicabili.

***

***About* Ecosuntek S.p.A.:**

Ecosuntek S.p.A. è un'azienda attiva nel settore delle energie rinnovabili, nasce nel 2008 come fornitore di servizi EPC per il mercato fotovoltaico, ed è diventata negli anni un player di riferimento nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, principalmente in Italia centrale. Ha realizzato impianti fotovoltaici conto proprio e conto terzi per una capacità complessiva di circa 71 MW. La Società ha effettuato uno spin off delle Business Unit relative ai settori EPC ed O&M per focalizzarsi esclusivamente sull'unico business della power generation. Attualmente, il Gruppo Ecosuntek rappresenta una delle realtà economiche maggiormente in crescita nel settore delle rinnovabili, detiene e gestisce impianti fotovoltaici con una capacità istallata di 32 MW (27 MW in Italia e 5 MW in Romania). Dal maggio 2014 è quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana. Il codice ISIN delle Azioni di Ecosuntek S.p.A. è IT0005001943.

Per ulteriori informazioni:

Emittente Ecosuntek S.p.A.
Investor Relator
Francesco Foffano
Tel: 075 9108159
e-mail: f.foffano@ecosuntekspa.it

Euronext Growth Advisor
Corporate Family Office SIM S.p.A.
Donatella Mascia
donatella.mascia@cfosim.com
Tel: 02 303431

Specialist
Intermonte SIM
Galleria de Cristoforis, 7/8
20122 Milano
Tel: 02 77115.200

Emittente Ecosuntek S.p.A.
IR Advisor
Valeria Pierelli
Tel: 075 9108159
e-mail: v.pierelli@ecosuntekspa.it

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ecosuntek s.p.a.
sistemi energetici da fonti rinnovabili

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

P&L	HY 2022 Actual	HY 2023 Actual	HY 2024 Actual	HY2025 Actual	HY2025 *Adjusted*	*Var 24-25*	*Var %*
Ricavi altre attività	127.045	2.536.655	85.874	752.494	752.494	*666.620*	*776%*
Ricavi reseller/commercio energia e gas	283.257.388	247.979.609	309.161.276	601.044.964	601.044.964	*291.883.688*	*94%*
Ricavi Power Generation	2.900.201	2.565.249	2.777.570	2.689.594	2.611.745	*-165.825*	*-6%*
Totale Ricavi	286.284.634	252.899.513	312.024.720	604.487.052	604.409.203	*292.384.483*	*94%*
Ebitda	7.020.323	7.395.503	9.121.593	8.049.128	9.222.517	*100.924*	*1%*
Ebitda % sui Ricavi	2%	3%	3%	1,3%	1,5%	*-1,4%*	
Ebit	5.845.273	6.457.458	7.530.746	6.622.613	7.796.002	*265.256*	*4%*
Ebit % sui Ricavi	2%	2,6%	2,4%	1,1%	1,3%	*-1,1%*	
Risultato ante imposte	5.328.913	5.842.886	5.712.308	5.321.952	6.495.341	*783.033*	*14%*
Risultato netto	3.556.827	3.816.884	3.625.483	3.355.364	4.247.140	*621.657*	*17%*
Risultato netto % sui Ricavi	1,2%	1,5%	1,2%	0,6%	0,70%	*-0,46%*	
Risultato netto del Gruppo	1.389.678	2.317.291	1.383.075	1.084.866	1.401.556	*18.481*	*1%*
Risultato di Terzi	2.167.149	1.499.593	2.242.408	2.268.498	2.845.584	*603.176*	*27%*

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Balance Sheet	FY2023 Actual	FY2024 Actual	HY2025 Actual	*Var 24-25*	*Var %*
Attivo					
Attività correnti operative	96.348.120	125.645.299	117.582.617	*-8.062.682*	*-6%*
Attività fisse operative	42.128.028	38.918.607	38.465.708	*-452.899*	*-1%*
Capitale investito operativo = A	138.476.148	164.563.906	156.048.325	*-8.515.581*	*-5%*
Attività finanziarie fisse	30.285.380	27.726.452	42.407.384	*14.680.932*	*53%*
Attività accessorie correnti	1.173.690	0	2.162.572	*2.162.572*	*100%*
Capitale investito finanziario e accessorio = B	31.459.070	27.726.452	44.569.956	*16.843.504*	*61%*
Capitale investito totale = A + B	169.935.218	192.290.358	200.618.281	*8.327.923*	*4%*
Passivo					
Debiti operativi correnti	126.341.581	152.933.199	170.702.006	*17.768.807*	*12%*
Debiti operativi a medio-lungo termine	3.939.821	3.880.093	4.427.162	*547.069*	*14%*
Finanziamenti operativi = A	130.281.402	156.813.292	175.129.168	*18.315.876*	*12%*
Posizione finanziaria a breve termine	-27.674.960	-43.893.646	-47.267.242	*-3.373.596*	*8%*
Debiti finanziari a medio-lungo termine	43.411.292	54.398.865	44.535.549	*-9.863.316*	*-18%*
Posizione Finanziaria Netta = B	15.736.333	10.505.220	-2.731.692	*-13.236.912*	*-126%*
Patrimonio netto = C	23.917.483	24.971.846	28.220.805	*3.248.959*	*13%*
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	9.982.928	10.284.671	10.643.770	*359.099*	*3%*
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	13.934.555	14.687.175	17.577.035	*2.889.860*	*20%*
Totale finanziamenti = A + B + C	169.935.218	192.290.358	200.618.281	*8.327.923*	*4%*

Ecosuntek S.p.A.
Via Fratelli Cairoli, snc - 06023 Gualdo Tadino (PG) - Italy
P.IVA & C.F. 03012400549 - C.U. M5UXCR1
Tel.: +39 075 914 1817 - Fax: +39 075 850 1777
www.ecosuntek.it - info@ecosuntek.it

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ecosuntek s.p.a.
sistemi energetici da fonti rinnovabili

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Valori in Euro

Posizione finanziaria netta consolidata	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**31/12/2016**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**30/06/2025**	***Var 24'-25'***	***Var%***
Debiti vs Banche														
Finanziamenti a m/l termine (leasing e mutui su impianti fotovoltaici)	34.859.653	28.492.027	29.850.828	21.795.886	19.459.346	18.102.168	15.100.693	13.017.049	10.973.822	8.745.694	6.324.290	6.962.459	*638.169*	*10%*
Finanziamenti a breve rinegoziate a m/l termine	2.094.300	1.750.866	1.517.445	1.305.627	965.761	651.543	433.905	326.245	219.614	-	-	-	-	
Linea Iva revolving	1.261.788	82.403	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Altri finanziamenti a m/l		-	-	-	-	684.413	653.089	1.629.365	1.499.053	1.371.696	8.059.925	7.695.996	*(363.929)*	*-5%*
Debiti vs altri finanziatori	437.578	416.000	963.000	441.936	352.048	414.700	354.947	337.977	131.194	566	151.514	-	*(151.514)*	*-100%*
Finanziamenti a m/l termine (reseller)		-	-	-	297.809	130.698	4.553.589	4.839.153	3.818.051	48.384.289	60.889.985	56.210.850	*(4.679.135)*	*-8%*
Affidamenti bancari a breve	1.300.000	1.309.917	153.719	68.052	2.688.961	2.720.585	1.911.101	225.802	3.466.054	59.633	901.928	30.065	*(871.862)*	*-97%*
Totale Debiti vs Banche	**39.953.319**	**32.051.213**	**32.484.992**	**23.611.501**	**23.763.925**	**22.704.107**	**23.007.324**	**20.375.591**	**20.107.788**	**58.561.878**	**76.327.642**	**70.899.370**	***(5.428.272)***	***-7%***
Cassa libera	(997.897)	(482.561)	(268.909)	(2.047.576)	(1.830.961)	(1.980.214)	(7.517.700)	(6.723.706)	(24.433.094)	(42.825.545)	(65.822.422)	(73.631.062)	*(7.808.640)*	*12%*
Posizione finanziaria netta	**38.955.422**	**31.568.652**	**32.216.083**	**21.563.925**	**21.932.964**	**20.723.893**	**15.489.624**	**13.651.885**	**(4.325.306)**	**15.736.333**	**10.505.220**	**(2.731.692)**	***(13.236.912)***	***-126%***
Debiti vs fornitore Omnisun	9.600.000	5.450.000	4.400.000	3.390.470	3.130.070	2.325.655	1.769.462	1.485.214	-	-	-	-	-	
Debiti vs fornitori scaduti >60	396.434	848.173	964.447	819.730	1.118.714	523.220	989.122	865.908	280.022	164.501	147.474	10.746	*(136.728)*	*-93%*
Debiti tributari scaduti	664.082	542.438	249.999	162.786	850.216	526.669	899.928	469.285	213.070	477.585	135.961	157.082	*21.121*	*16%*
Posizione finanziaria netta rettificata	**49.615.938**	**38.409.263**	**37.830.529**	**25.936.911**	**27.031.964**	**24.099.436**	**19.148.137**	**16.472.291**	**(3.832.214)**	**16.378.419**	**10.788.655**	**(2.563.864)**	***(13.352.519)***	***-124%***

Ecosuntek S.p.A.
Via Fratelli Cairoli, snc - 06023 Gualdo Tadino (PG) - Italy
P.IVA & C.F. 03012400549 - C.U. M5UXCR1
Tel.: +39 075 914 1817 - Fax: +39 075 850 1777
www.ecosuntek.it - info@ecosuntek.it

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ecosuntek s.p.a.
sistemi energetici da fonti rinnovabili

RENDICONTO FINAZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario - metodo indiretto	30.06.2025	30.06.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attivita' operativa		
Utile d'esercizio	**3.355.364**	**1.383.075**
Imposte sul reddito	2.224.575	2.205.970
interessi passivi/(attivi)	1.317.836	1.816.704
Dividendi	-	-
Plusvalenza /minusvalenza derivante da cessione di attività	-	-
di cui immobilizzazioni materiali	-	-
di cui immobilizzazioniimmateriali	-	-
di cui immobilizzaizoni finanziarie	-	-
1. Ultile / perdita dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minus da cessione.	**6.897.775**	**5.405.749**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamento beni materiali	678.263	657.659
Ammortamento beni immateriali	646.527	664.364
Accantonamento TFR	240.891	178.631
Svalutazione crediti	33.025	268.824
Rivalutazione attività	-	-
Svalutazione attività	68.700	-
Altri elementi non monetari	3.076	361.968
2. Flusso di cassa prima delle variazioni del capitale circolante netto	***8.568.257***	***7.537.195***
Incremento/decremento nei crediti commerciali - correnti	13.059.946	12.035.138
Incremento/decremento nei crediti commerciali e altri - non correnti	-	-
Incremento/decremento nei crediti verso società non consolidate ed altri	-	-
Incremento/decremento nelle rimanenze	(4.739.282)	(3.665.290)
Incremento/decrementonei debiti verso fornitori	12.665.354	5.227.775
Incremento/decremento nei debiti verso società del gruppo	(46.113)	173.211
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(780.367)	(1.446.587)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(41.098)	502.917
incremento/ (decremento) altre variazioni di capitale circolante	885.181	(28.339.652)
3. Flusso di cassa dopo le variazioni del capitale circolante netto .	**29.571.878**	**(7.975.293)**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/pagati	(1.297.586)	(1.816.704)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo di fondi)	-	(468.058)
Altri incassi/pagamenti	-	-
Flusso di cassa dell'attività operativa - A	**28.274.292**	**(10.260.055)**
B. Flussi di cassa dell'attività di investimento		
Variazioni immobilizzazioni		
(investimenti) disinvestimenti materiali		
Investimenti	(282.086)	(360.249)
Disinvestimenti	-	-
(investimenti) disinvestimenti immateriali		
Investimenti	(618.793)	(346.746)
Disinvestimenti	28.988	12.825
(investimenti) disinvestimenti in Imm. Finanziarie		
Investimenti	(14.680.932)	(217.908)
Disinvestimenti		6.568.953
(Investimenti)/ disinvestimenti attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(6.965.821)	(6.590.105)
(Acquisizione) cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso di cassa dell'attività di investimento B.	***(22.518.644)***	***(933.230)***
C. Flusso do cassa dell'attività finanziarie e altre variazioni del patrimonio		
Distribuzione dividendi	-	-
Rimborso finanziamenti	(15.690.966)	(10.554.213)
Accensione finanziamenti	11.650.000	34.000.000
Incremento/decremento nei debiti di finanziamento verso soci	-	40.460
Incremento /decremento debiti a breve verso banche	(871.862)	(32.793)
Incremento/decremento riserve	-	-
Incremento/decremento capitale e riserve dei terzi	-	-
Incremento capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) azioni poprie	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento - (C)	***(4.912.829)***	***23.453.453***
Variazione netta delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti (D) = (A) +(B) + (C)	***842.819***	***12.260.168***
Depositi bancari e postali	***55.538.650***	***42.702.868***
Assegni		
Denaro in cassa	***115.619***	***122.677***
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (E)	***55.654.269***	***42.825.545***
Depositi bancari e postali	***56.379.547***	***54.997.943***
Assegni		
Denaro in cassa	***117.541***	***87.770***
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (G) = (D) + (E)	***56.497.088***	***55.085.713***

Ecosuntek S.p.A.
Via Fratelli Cairoli, snc - 06023 Gualdo Tadino (PG) - Italy
P.IVA & C.F. 03012400549 - C.U. M5UXCR1
Tel.: +39 075 914 1817 - Fax: +39 075 850 1777
www.ecosuntek.it - info@ecosuntek.it