

ENERGY S.P.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

29 aprile 2026 – prima convocazione

30 aprile 2026 – seconda convocazione

.....

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Energy S.p.A. ("**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata, in prima convocazione, per il giorno 29 aprile 2026 alle ore 12:00 e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2026 alla stessa ora per discutere in merito al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025 e delle relative relazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione del risultato di esercizio 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

.....

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025 e delle relative relazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, e per prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, entrambi approvati e/o esaminati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 marzo 2026 e redatto secondo i principi contabili nazionali (OIC).

Desidero innanzitutto rivolgere un sincero ringraziamento per la fiducia e il supporto che continuate a dimostrare nei confronti del Gruppo Energy. Il 2025 ha rappresentato per noi un inizio di progressivo riequilibrio dopo le difficoltà incontrate nel 2024. Le azioni intraprese lo scorso anno per rafforzare la struttura operativa e commerciale del Gruppo hanno iniziato a produrre effetti concreti, consentendoci di migliorare significativamente i principali indici economici e finanziari. Pur in un contesto di mercato ancora complesso per il settore delle rinnovabili e dei sistemi di accumulo, il Gruppo ha dimostrato capacità di adattamento e resilienza, ponendo solide basi per una crescita sostenibile nei prossimi anni.

In particolare, si evidenzia che l'esercizio al 31 dicembre 2025 chiude con una perdita pari ad Euro 2.141.546 ed una perdita consolidata di gruppo pari ad Euro 2.484.073.

Il 2025 è stato un anno di consolidamento e di progressivo recupero della redditività per il Gruppo Energy. Nell'esercizio il Gruppo ha proseguito nell'attuazione della propria strategia di medio-lungo periodo, costituendo nel mese di luglio la newco Energyonsite GmbH, con sede a Monaco e dedicata al mercato tedesco, e perfezionando l'acquisto del 10% delle quote di Energyonsite S.r.l.

Tali operazioni sono state realizzate in un contesto esterno ancora caratterizzato da un lieve calo dei prezzi, dovuto a un eccesso di offerta nel settore delle energie rinnovabili, seppur in misura inferiore rispetto a quanto osservato nel 2023 e nel 2024, e da una significativa riduzione della domanda nel segmento residenziale, in continuità con il 2024. Il quadro macroeconomico ha inoltre risentito del permanere di tassi di interesse relativamente elevati, seppure in diminuzione nell'ultima parte dell'anno, e del perdurare di gravi incertezze legate ai rinvii nelle definizioni normative, con conseguenti effetti di incertezza sugli investimenti.

Nonostante tali fattori esogeni sfavorevoli, il Gruppo intende proseguire il proprio percorso di evoluzione e di rafforzamento della posizione di leadership nel settore dello storage energetico, adattandosi alle dinamiche di mercato e cogliendo le opportunità offerte dal processo di transizione energetica a livello globale.

L'esercizio 2025 ha registrato una contrazione del fatturato, attestatosi a Euro 29,8 milioni a livello consolidato, con una variazione negativa di Euro 7,3 milioni rispetto all'esercizio precedente (Euro 37,2 milioni), e a Euro 27,9 milioni a livello civilistico, con una variazione negativa di Euro 7,4 milioni rispetto al 2024 (Euro 35,4 milioni). Tale contrazione è riconducibile, oltre che ai fattori esogeni sopra richiamati, anche a una dinamica eterogenea tra i due segmenti di domanda, con una riduzione del segmento residenziale non pienamente compensata dalla crescita del segmento Commerciale & Industriale (C&I).

La marginalità nell'esercizio in analisi è tornata pienamente positiva rispetto al 2024, con un EBITDA positivo pari a Euro 0,6 milioni a livello della Capogruppo e un EBITDA consolidato positivo pari a Euro 0,7 milioni, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente, grazie anche all'aumento delle vendite della gamma XL a maggior valore aggiunto.

Con riferimento all'andamento patrimoniale e finanziario, le immobilizzazioni risultano in crescita rispetto all'esercizio precedente e allineate al piano di investimenti materiali programmati, attestandosi a Euro 32,7 milioni (Euro 27,4 milioni al 31 dicembre 2024). All'interno di queste, le immobilizzazioni materiali, pari a Euro 25,9 milioni (Euro 19,9 milioni al 31 dicembre 2024), includono gli investimenti nel nuovo edificio in costruzione sul terreno adiacente alla sede, i macchinari della linea di assemblaggio batterie e altri interventi relativi all'edificio adiacente la sede. Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 5,8 milioni (Euro 6,6 milioni al 31 dicembre 2024) e comprendono principalmente i costi per la quotazione su EGM, pari a Euro 3,1 milioni (costo storico), e i costi di sviluppo. Le immobilizzazioni finanziarie, presenti nel bilancio civilistico per Euro 3,3 milioni, comprendono le partecipazioni in Pylon LifeEU S.r.l., Energyincloud S.r.l., Energyonsite S.r.l. ed Energyonsite GmbH.

Il capitale circolante commerciale è sensibilmente diminuito nel corso dell'esercizio, attestandosi al 31 dicembre 2025 a Euro 21,6 milioni a livello consolidato e a Euro 21,3 milioni per la sola Capogruppo (Euro 26,6 milioni al 31 dicembre 2024), ed è costituito principalmente da rimanenze nette per Euro 24,6 milioni (Euro 24,7 milioni al 31 dicembre 2024), crediti verso clienti per Euro 4,5 milioni (Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2024) e debiti verso fornitori per Euro 7,6 milioni (Euro 4,5 milioni al 31

dicembre 2024). Il dato complessivo evidenzia una riduzione del 19% rispetto alla chiusura dell'esercizio 2024.

Il capitale investito consolidato ammonta a Euro 55,1 milioni, in riduzione di Euro 0,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 55,6 milioni), mentre a livello civilistico si attesta a Euro 55,2 milioni, in leggero incremento di Euro 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2024.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 9,8 milioni a livello consolidato ed a 9 milioni per la sola capogruppo.

(migliaia di euro)	31/12/2025 Consolidato	31/12/2024 Consolidato	var.	var. %
(Disponibilità liquide)	(1.713)	(4.699)	2.986	(64%)
(Crediti finanziari correnti)	0	0	0	n.a.
Debiti verso banche correnti	7.388	5.587	1.800	32%
Debiti verso altri finanziatori correnti	0	0	0	n.a.
Indebitamento finanziario corrente	5.675	889	4.786	539%
Debiti verso banche non correnti	4.178	7.204	(3.026)	(42%)
Debiti verso altri finanziatori non correnti	0	0	0	n.a.
Indebitamento finanziario netto	9.853	8.093	1.760	22%

(migliaia di euro)	31/12/2025	31/12/2024	var.	var %
(Disponibilità liquide)	(665)	(4.471)	3.806	(85%)
(Crediti finanziari correnti)	0	0	0	n.a.
Debiti verso banche correnti	7.107	5.389	1.717	32%
Debiti verso altri finanziatori correnti	0	0	0	n.a.
Indebitamento finanziario corrente	6.442	918	5.524	602%
Debiti verso banche non correnti	2.691	5.441	(2.751)	(51%)
Debiti verso altri finanziatori non correnti	0	0	0	n.a.
Indebitamento finanziario netto	9.132	6.359	2.773	44%

Per quanto riguarda gli Investimenti strategici: abbiamo continuato a investire nelle aree che riteniamo fondamentali per lo sviluppo futuro, con particolare attenzione ai sistemi di accumulo di taglia Commercial & Industrial (C&I) e ai progetti a maggiore valore aggiunto nei sistemi di accumulo energetico e nei servizi collegati, nonché nello sviluppo commerciale in area DACH.

Abbiamo puntato sulla crescita e sull'innovazione continuando le attività di rafforzamento della nostra presenza nel mercato C&I Italia e nell'area EMEA e

abbiamo proseguito nel percorso di sviluppo di prodotti e servizi integrati del Gruppo Energy, valorizzando le competenze interne e le sinergie tra le società.

Abbiamo continuiamo a integrare i principi ESG nella gestione aziendale e nello sviluppo dei nostri prodotti, consolidando il percorso avviato con la pubblicazione del secondo Bilancio di Sostenibilità.

Per il 2026, il Gruppo Energy intende proseguire nel proprio percorso di crescita e rafforzamento competitivo attraverso alcune direttrici strategiche principali:

- **Espansione internazionale:** continueremo a espanderci nei mercati del centro e nord Europa, con particolare attenzione nell'area DACH e Dutch.
- **Sviluppo di soluzioni XL:** rafforzeremo il business degli Extra Large Energy Storage, mantenendo al contempo la nostra presenza nel segmento Small&Large;
- **Innovazione tecnologica:** investiremo e consolideremo le nostre fasi produttive, il know-how e l'innovazione.
- **Servizi Cloud e ingegneristici:** svilupperemo ulteriormente la nostra piattaforma cloud e l'applicazione dell'intelligenza artificiale nei processi after-sales e nella tecnologia di base.
- **Partnership strategiche:** intensificheremo la collaborazione con partner strategici per raggiungere una base di clienti più ampia, con un focus sulla servitization e l'efficienza energetica.
- **Gestione finanziaria:** utilizzeremo le leve a nostra disposizione per gestire al meglio le dinamiche di mercato ed efficientare le rimanenze.

In conclusione, il 2025 segna per il Gruppo Energy una nuova tappa del proprio percorso di ripresa e diversificazione. Abbiamo rafforzato le basi industriali e tecnologiche del Gruppo, ampliando le nostre competenze e la nostra presenza internazionale, estendendo la gamma tecnologica ed il presidio dei territori.

Voglio esprimere la mia sincera gratitudine a tutti i dipendenti, manager e partner che ogni giorno contribuiscono allo sviluppo del Gruppo con passione e professionalità.

Con queste basi, affrontiamo il futuro con fiducia e determinazione, pronti a cogliere le opportunità offerte dalla transizione energetica e a continuare a creare valore sostenibile per i nostri azionisti e per l'intero ecosistema in cui operiamo.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il progetto di bilancio di esercizio, la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, presso la

sede legale, nonché sul sito *internet* della Società, nei termini previsti dalla vigente normativa.

*o*o*

Alla luce di quanto esposto, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione

"L'Assemblea degli Azionisti di Energy S.p.A., riunita in sede ordinaria:

- *esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, e preso atto dei dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio civilistico di Energy S.p.A. al 31 dicembre 2025."*

2. Destinazione del risultato di esercizio 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 di Energy S.p.A. ("**Società**"), oggetto di approvazione ai sensi del primo punto all'ordine del giorno della presente Assemblea, evidenzia una perdita di esercizio pari a Euro 2.141.546.

Sul punto, si rinvia a quanto meglio illustrato nelle note illustrative al bilancio di esercizio predisposto dal Consiglio di Amministrazione della Società.

In relazione ai risultati conseguiti, con riguardo al secondo argomento all'ordine del giorno, vi proponiamo di coprire la perdita di esercizio pari ad Euro 2.141.546 mediante l'utilizzo di riserve di utili portati a nuovo.

*o*o*

Alla luce di quanto esposto, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione

"L'Assemblea degli Azionisti di Energy S.p.A., riunita in sede ordinaria:

- *esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, con le relative Relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di revisione e,*
- *vista la proposta del Consiglio di Amministrazione*

delibera

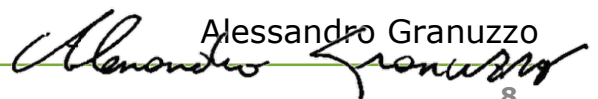
- 1. di coprire la perdita di esercizio pari ad Euro 2.141.546 mediante l'utilizzo di riserve di utili portati a nuovo.*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato – in via disgiunta tra loro - ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente deliberazione."*

Rovereto, 09 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alessandro Granuzzo



Energy S.p.A.

/8

Sede Legale: Piazza Manifattura 1, 38068, Rovereto (TN), Italia

P.IVA/C.F: 02284640220 – Codice SDI: ML7DO8R – PEC: energy@pec.energysynt.com

Sede Operativa: Via Zona Industriale 10, 35020, Sant'Angelo di Piove di Sacco (PD), Italia

Tel: +39 0492701296 – email: info@energyspa.com – Cap. Soc.: 616.605,80 € i.v.