

COMUNICATO STAMPA

Publicazione prospetto informativo avente ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di EEMS Italia S.p.A. sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98

Milano, 28 settembre 2023 – EEMS Italia S.p.A. (“EEMS” o la “Società”), società italiana attiva nel mercato energetico, quotata sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che, in data odierna, è stato depositato presso la CONSOB, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 27 settembre 2023, protocollo n. 0084912/23, il prospetto informativo avente ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie EEMS sull'Euronext Milan (il “Prospetto”).

A seguito della pubblicazione del Prospetto, le azioni ordinarie EEMS che saranno emesse ed assegnate a Negma Group Investment LTD ad esito della conversione delle obbligazioni saranno pertanto ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan con il codice ISIN IT0001498234 (ossia, lo stesso codice delle azioni già previamente ammesse alle negoziazioni). EEMS comunicherà via via la nuova composizione del proprio capitale sociale – alla data del presente comunicato stampa pari a nominali Euro 2.176.411, suddiviso in numero 554.120.886 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale -.

* * *

Su richiesta della Consob, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98, si riportano di seguito le seguenti informazioni.

Il Prospetto approvato da CONSOB come sopra indicato, riporta i fattori di rischio relativi al Gruppo EEMS e alle azioni ordinarie di EEMS derivanti dall'aumento di capitale a servizio del prestito obbligazionario convertibile di cui all'Accordo di Investimento del 13 settembre 2022.

In particolare, si riporta di seguito:

- l'informativa contenuta nei paragrafi dal sesto al nono del fattore di rischio A.1.1 “*Rischi connessi al venir meno della prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo*” del Prospetto:

“L'investimento in Azioni EEMS è altamente rischioso. Alla Data del Prospetto l'Emittente e il Gruppo EEMS versano in una situazione di limitata operatività. Sulla base delle azioni delineate nel Piano Industriale 2023-2027 il Gruppo EEMS intende continuare l'operatività come grossista di energia elettrica e gas nella strategia commerciale business to business (operatività che nell'esercizio 2022 è stata limitata ad un unico contratto di fornitura gas - rinnovato fino al 30 settembre 2025 - e che ha comportato nell'esercizio 2022 la rilevazione di una perdita), attuare la strategia commerciale business to consumers, nonché avviare la produzione e vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica attraverso la costruzione di impianti nel territorio italiano. Avendo una limitata esperienza nel comparto energetico, alla Data del Prospetto non sussistono certezze in merito alla capacità del Gruppo EEMS di svolgere l'attività in tale comparto in modo profittevole. Si evidenzia inoltre che alcune società del Gruppo GIR diverse dall'Emittente sono attive nel medesimo settore in cui l'Emittente in base al Piano Industriale 2023-2027 intende sviluppare la propria operatività, ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS.

La prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo è strettamente legata sia alla capacità di reperire risorse finanziarie in misura sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto (la stima di tale fabbisogno finanziario è pari a Euro 7.438 migliaia) sia alla capacità di implementare il Piano Industriale 2023-2027 secondo i tempi e le misure ivi indicati. Si evidenzia che il Piano Industriale 2023-2027 è caratterizzato da assunzioni connotate da un elevato grado di aleatorietà. In particolare, ai fini dell'implementazione del

Piano e dell'inversione di segno dei margini reddituali (da negativo a positivo) è cruciale che si verifichino le assunzioni sottostanti alla crescita dei ricavi per la vendita del gas e per la vendita di energia elettrica, nonché che il Gruppo effettui gli investimenti ivi previsti per la costruzione degli impianti fotovoltaici, previo il reperimento delle relative risorse finanziarie (gli investimenti pianificati nell'arco di Piano sono attesi produrre impatti positivi sui ricavi e sui margini reddituali del Gruppo prevalentemente dopo l'arco di Piano).

Si evidenzia che il POC di cui all'Accordo di Investimento stipulato con Negma in data 13 settembre 2022 sebbene rappresenti la principale misura individuata dall'Emittente per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ai suddetti fini, non è sufficiente per la copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto e per il finanziamento delle azioni del Piano, dovendo l'Emittente ricorrere in aggiunta all'accensione di debiti. Inoltre, si evidenzia che alla Data del Prospetto il Gruppo è esposto al rischio di conseguire flussi di cassa derivanti dal POC secondo misure non congrue e tempi non coerenti rispetto a quanto atteso e necessario per la copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Prospetto e per il finanziamento delle azioni del Piano. Nel caso di mancato buon esito del POC e di mancato ottenimento dei finanziamenti previsti, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 ottobre 2024.

Tenuto conto delle incertezze che caratterizzano il Piano Industriale 2023-2027, alla Data del Prospetto è elevato il rischio che gli obiettivi del Piano non siano raggiunti. Qualora l'andamento gestionale/reddituale del Gruppo fosse significativamente divergente in negativo da quello sotteso al Piano la prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo sarebbe pregiudicata. Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che, qualora, successivamente ad un investimento in Azioni dell'Emittente, il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e delle società del Gruppo venisse meno, il valore delle Azioni EEMS potrebbe essere azzerato, incorrendo così l'investitore in una perdita totale del capitale investito."

- il contenuto delle tabelle illustrative delle previsioni economiche e patrimoniali - finanziarie alla base del Piano 2023 - 2027 del Gruppo EEMS, quali riportate nella Sezione 7, Paragrafo 7.4 del Prospetto (prime due tabelle); le previsioni in esse contenute sono tratte dal Piano 2023 - 2027 che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato in data 8 giugno 2023.

"Di seguito si riporta la tabella riepilogativa con i principali dati economici consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2022, nonché i principali Dati Previsionali relativi ai risultati consolidati attesi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2027:

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Dati al 31 dicembre 2022	Dato previsionale 31 dicembre 2023	Dato previsionale 31 dicembre 2027
Ricavi e proventi operativi	1.406	2.025	40.707
<i>Ricavi per vendita gas</i>	<i>1.406</i>	<i>1.349</i>	<i>21.183</i>
<i>Ricavi per vendita energia elettrica</i>	<i>0</i>	<i>591</i>	<i>18.087</i>
<i>Ricavi per Business fotovoltaico</i>	<i>0</i>	<i>84</i>	<i>1.437</i>
EBITDA	(2.164)	(2.380)	1.295
Reddito Netto	(2.258)	(2.770)	107

Con riguardo alla dinamica reddituale attesa del Gruppo EEMS nell'arco di Piano 2023-2027, caratterizzata dall'attesa dell'inversione di segno (da negativo a positivo) a livello di EBITDA nel 2025 e a livello di risultato netto consolidato nel 2026, si evidenzia quanto segue: (i) l'incidenza degli ordini,

dei contratti e delle attività non ancora acquisiti/posti in essere alla Data del Prospetto sugli obiettivi di ricavi e proventi operativi e EBITDA per il 2027 è complessivamente pari a circa il 94%; (ii) l'esborso complessivo per la realizzazione degli impianti è stimato in Euro 8.633 migliaia. Tali investimenti sono attesi contribuire al raggiungimento dell'obiettivo dei ricavi e proventi operativi complessivi 2027 nella misura del 3,5% circa; la maggior parte degli effetti positivi derivanti da tali investimenti nel settore fotovoltaico è infatti attesa oltre l'arco di Piano.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa con i principali dati patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2022, nonché i principali Dati Previsionali relativi alla situazione attesa al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2027:

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Dati al 31 dicembre 2022	Dato previsionale al 31 dicembre 2023	Dato previsionale al 31 dicembre 2027
Immobilizzazioni	55	3.191	7.266
Crediti commerciali	339	609	8.144
Indebitamento finanziario netto /(Posizione finanziaria netta)	(540)	599	2.255
Patrimonio Netto	1.507	5.311	14.258
<i>Capitale Sociale</i>	<i>1.835</i>	<i>2.701</i>	<i>3.632</i>
<i>Riserve</i>	<i>1.929</i>	<i>5.378</i>	<i>10.519</i>
<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>(2.258)</i>	<i>(2.770)</i>	<i>107</i>

- l'informativa contenuta nel nono paragrafo del fattore di rischio A.1.2 "*Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano*" del Prospetto:

"Si evidenzia che ai fini del raggiungimento degli obiettivi reddituali di Piano è cruciale tra l'altro che (i) si verifichino le assunzioni sottostanti alla crescita dei ricavi per la vendita del gas e per la vendita di energia elettrica, crescita attesa nel periodo 2023-2027 ad un tasso medio annuo di crescita (CAGR) del +112 %, passando da Euro 2.025 migliaia nel 2023 (di cui Euro 1.941 migliaia da trading di energia elettrica e gas e Euro 84 migliaia da fonti rinnovabili) a Euro 40.707 migliaia nel 2027 (di cui Euro 39.270 migliaia da trading di energia elettrica e gas e Euro 1.437 migliaia da fonti rinnovabili); (ii) il Gruppo sia in grado di realizzare gli investimenti previsti secondo le misure ed i tempi attesi; (iii) il Gruppo sia in grado di reperire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento delle azioni complessive di Piano, attraverso il tiraggio delle *tranche* del POC ed il ricorso all'indebitamento."

* * *

Il Prospetto è disponibile presso la sede legale della Società in Milano, Via Antonio da Recanate, 2, nonché sul sito internet dell'Emittente www.eems.com.

* * *

Il presente comunicato è disponibile presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.eems.com e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo www.1info.it.



Per ulteriori informazioni:

Investor Relations EEMS Italia S.p.A.

Tel: (+39) 340 5603109

Email: ir@eems.com

www.eems.com