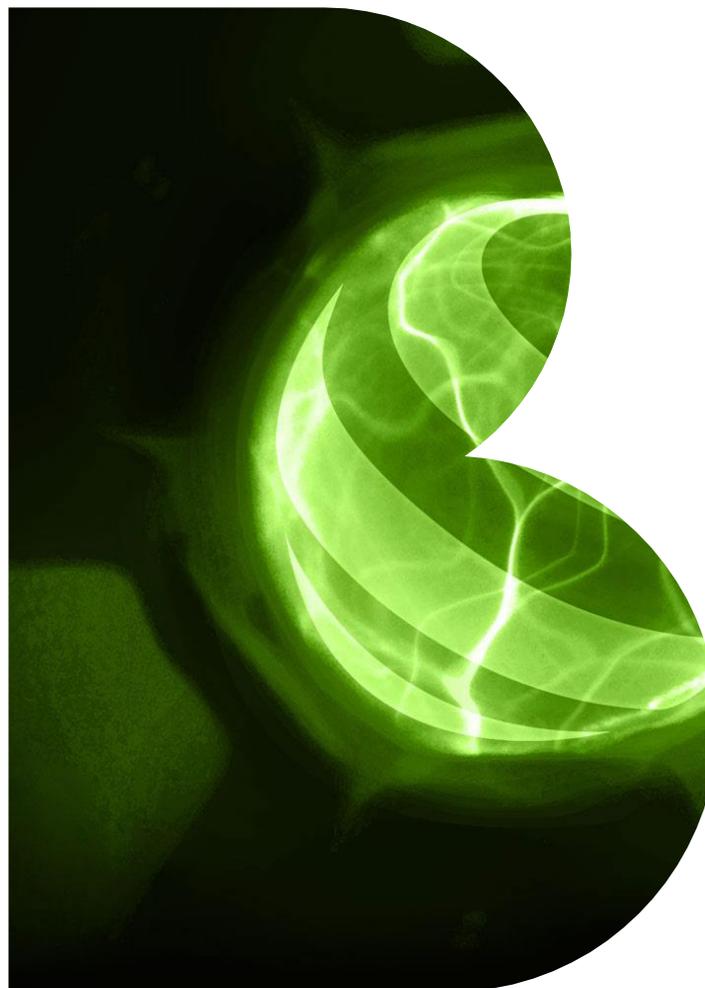


Assessment strategico e definizione linee guida di sviluppo

CONFIDENZIALE – Executive
Summary



Disclaimer

This report has been produced by Roland Berger ("Roland Berger" or "RB") for Widech S.p.A. ("Widech", the "User"). This report is confidential to, and for the sole benefit of, the User. In its final form it may be relied upon by the User only in connection with this project and on the terms set out in Roland Berger's Engagement Letter dated 1/10/2020.

Neither the whole nor any part of this report may be distributed, reproduced, disclosed to, used or relied upon by any other person or used for any other purpose without the prior written consent of Roland Berger. It is agreed that the User may show this report to their professional advisors involved with a potential transaction, although these parties may not place any reliance on this information.

While the information provided herein is believed to be accurate, Roland Berger makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of such information. The information contained herein was prepared expressly for use herein and is based on certain assumptions and information available at the time this report was prepared. There is no representation, warranty or other assurance that any of the projections or estimates will be realized, and nothing contained within this report is or should be relied upon as a promise or representation as to the future. In furnishing this report, Roland Berger reserves the right to amend or replace the report at any time and undertakes no obligation to provide the User with access to any additional information. Roland Berger has not verified the accuracy of data it has obtained from the User or any other party.

Roland Berger's principal tasks during this project have been to (a) analyze the relevant market, strategic and competitive position and (b) strategic plan preparation. Although Roland Berger has been asked to express its opinion on the Company and how it is positioned to compete in the markets it operates in, it has never been the User's intention that Roland Berger should be held legally liable for its judgments in this regard. Roland Berger shall not be liable for any loss or damage arising out of our work on the project except to the extent caused by our willful misconduct or gross negligence.

In this notice the term Roland Berger include its partners, directors, employees and agents.

Executive Summary [1/2]

Widech overview

piattaforma abilitante per progetti di sostenibilità ambientale, nata dal reverse takeover di Semplicemente S.p.A.

1

- > **Widech**, quotata al mercato Euronext, **nasce nel 2020 dal reverse takeover di Semplicemente S.p.A.** (con turnaround di beni/ risorse) ed è un'**iniziativa imprenditoriale promossa dalle Società Parametrica e Genia**
- > Il **Gruppo è composto da realtà del mondo tech ed energetico**, che **convergono** per offrire **soluzioni green e innovative**. **Widech opera dunque come una piattaforma abilitante per progetti di sostenibilità ambientale** facendo leva sulle Controllate e sui Partner industriali
- > Il Gruppo si pone sul mercato come **attore preferenziale ("tessuto connettivo") nello sviluppo di soluzioni E2E, unendo infrastruttura, GreenTech e dati**

Contesto di riferimento

sostenibilità come tematica sempre più imprescindibile ed al centro di ogni corporate agenda

2

- > **La domanda di sostenibilità è in forte crescita**, essendo una tematica imprescindibile ed al centro di ogni corporate agenda. Ciò è dettato da un insieme di fattori esogeni ed endogeni:
 - **Cambiamenti climatici**; criticità del contesto climatico a livello globale e conseguente crescita dell'impegno vs. sostenibilità
 - **Compliance regolatoria ed incentivi**; azioni di mitigazione indotte dalla legislazione e accordi a livello extra-comunitario, comunitario e Nazionale
 - **Economia circolare**; framework comunitario in supporto della sostenibilità nella filiera produttiva-consumo con obiettivi di riduzione waste e inquinamento
 - **Domanda "Sociale" e "Finanziaria"**; Awareness crescente da parte dei consumatori verso aziende "virtuose" e sostenibili domanda dei mercati finanziari per comparti green e sostenibili
 - **Nuove tecnologie "GreenTech"**; tech enablers avanzati in rapido sviluppo, a supporto di nuovi modelli di business e di misurazione degli obiettivi di sostenibilità

Contesto competitivo

Widech presenta un business model (e value proposition) differenziale rispetto al contesto competitivo esterno, rappresentando un unicum sul panorama Europeo

3

- > Il **contesto competitivo** in cui Widech opera **si innesta al centro dei 2 macro-settori, GreenTech e digital enablers**
- > Il panorama competitivo è caratterizzato da una **pluralità di player specializzati nelle 3 principali attività della catena del valore** di riferimento, i.e. Infrastruttura, sensori e analytics, servizi e soluzioni per la sostenibilità. In tale contesto, **Widech** appare essere **l'unico player a vantare un posizionamento integrato E2E** – solo alcune utilities presentano un'offerta egualmente integrata

Executive Summary [2/2]

Scenari strategici

Widech come Leader internazionale della sostenibilità ambientale abilitata dalla tecnologia

4

- > **Stante l'attuale posizionamento strategico**, ovvero attore specialista E2E della sostenibilità ambientale abilitata dalla tecnologia e focalizzato su alcune realtà industriali italiane, **Widech** si pone l'**obiettivo strategico** di affermarsi come **Leader internazionale in tutti i macro-ambiti inerenti la sostenibilità ambientale, cross-vertical**. Tale obiettivo è abilitato da 3 pillars strategici:
 - **Consolidamento del modello di business e sviluppo commerciale**
 - Espansione in **nuovi segmenti della sostenibilità ambientale**
 - Allargamento della piattaforma Widech verso **nuove geografie e nuove partnership**
- > Il perseguimento di tale **obiettivo** sarà **abilitato da una significativa attività M&A, da investimenti in R&D e Tecnologie e dall'acquisition, valorizzazione e formazione di talenti/ professionisti**

Proiezioni economiche

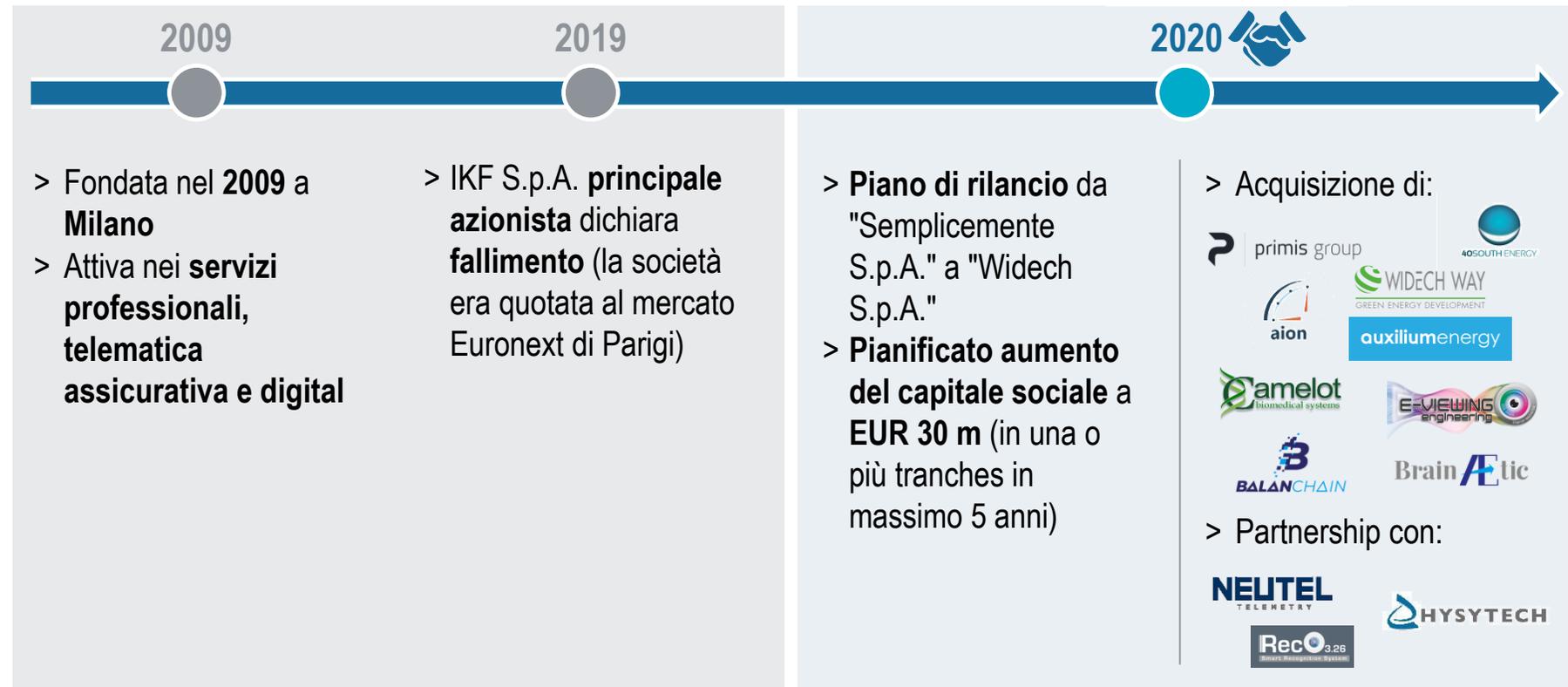
Sviluppo significativo della size del business attraverso l'attivazione di 5 macro-linee di ricavo; crescita connotata anche da piano M&A rilevante

5

- > **L'evoluzione e crescita della size del business** di Gruppo passerà **attraverso 5 distinte linee di ricavo**, all'interno del più ampio contesto della sostenibilità ambientale agevolata/ supportata da tecnologia. Tali linee sono:
 - **Rinnovabili**; vendita di impianti/ macchinari relativi a Idrogeno, Biometano, Bio-Ing, Solare e Wave, oltre che attività di developper trasversale su tutte le tecnologie
 - **Efficienza energetica e storage**; ovvero provisioning di piattaforme e sistemi evoluti di storage per efficienza energetica (smart use) e demand response per bilanciamento rete
 - **Other energy services**; sviluppo e delivery di servizi e soluzioni tecnologiche abilitate dagli asset digital tech detenuti
 - **ESG support**; servizi professionali/ strategici abilitati da, ed erogati attraverso, piattaforme tecnologiche
 - **International business**; sviluppo e vendita di progetti internazionali attraverso rete di partner internazionali, in materia di Rinnovabili, Agritech, Power generation sostenibile, Digital/ energy, ecc.
- > **Complessivamente**, attraverso lo sviluppo di tali linee di ricavo, il **Gruppo è atteso generare al 2025 ≈ EUR 230m di ricavi** (di cui un terzo circa acquisito attraverso sviluppo inorganico – con Target già identificati) e **marginare industriale di ≈ EUR 58m**
- > Qualora l'andamento del business, le condizioni di mercato e la capacità di investimento di Widech riescano a supportare un'**ulteriore crescita per via inorganica**, il Gruppo si pone come **obiettivo** di accrescere i **ricavi target al '25 a ≈ EUR 255-265m** (marginare industriale totale di ≈ EUR 65-70 m)
- > Il consolidamento e la crescita del business saranno supportati da un **piano investimenti significativo: ≈ EUR 9m per attività di sviluppo** (es. R&D, Comunicazione, Sviluppo Team) e **≈ EUR 17m per acquisizioni**

Widech, quotata al mercato Euronext, nasce nel 2020 dal reverse takeover di Semplicemente S.p.A. (con turnaround di beni/ risorse)

Cronostoria di Widech (riassuntiva)



Widech opera come una piattaforma abilitante per progetti di sostenibilità ambientale facendo leva sulle Controllate e sui Partner

Widech - piattaforma abilitante per progetti di sostenibilità

1 Società controllate/partecipate provider di soluzioni per la sostenibilità energetica



2 Società controllate/partecipate provider di abilitatori tecnologici



3 Partner strategici



- > Holding industriale attiva nell'ambito della **sostenibilità ambientale** e delle **tecnologie innovative**
- > Opera come **piattaforma abilitante** che aggrega le partecipate e i partner, proponendosi come un **player di servizi e soluzioni nell'ambito della sostenibilità**



Clienti target

- > **Mid-large corporations** che si pongono l'obiettivo di realizzare **progetti concreti di sostenibilità**
- > **Stakeholder istituzionali**

Widech è il "tessuto connettivo" che promuove ed abilita i progetti corporate in materia di sostenibilità ambientale

Corporate Vision e Mission

” Vision

Widech mira ad essere il **Player di riferimento**, sul panorama Italiano ed Europeo, **nell'execution** della **sostenibilità digitale**

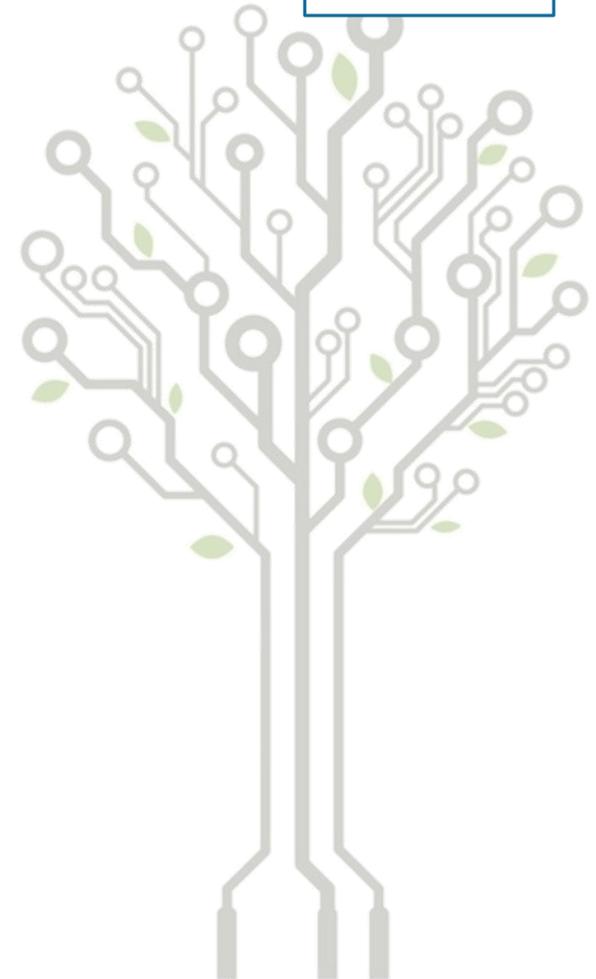
” Mission

La mission di Widech è **accompagnare il management** di qualsiasi realtà aziendale e istituzionale, nelle **decisioni in** materia di **sostenibilità**, facendo leva su:

- > infrastruttura tecnologica/ machinery avanzata
- > sensori
- > dati

Widech assume pertanto un ruolo fondamentale, al **cuore** del contesto della **transizione energetica** unita e supportata dalla **data intelligence evoluta**

Per discussione



Widech fa leva sulle risorse delle aziende del Gruppo ed è in grado di offrire una value proposition distintiva ed unica sul mercato

Business model canvas

Key Partners and resources



- > **Tech enablers:** piattaforme tecnologiche all'avanguardia sviluppate dalle società del gruppo
- > **Energy enablers:** tecnologie proprietarie di produzione, storage e gestione dell'energia
- > **Know-how specialistico** di settore
- > **Network relazionale e partnership** in grado di accelerare la crescita del business

Key activities



- > **Installazione** presso il cliente di **apparecchiature e reti di sensori**
- > **Raccolta ed integrazione di dati**
- > **Analisi dei dati**, facendo leva su tecnologie avanzate e **produzione di insight** rilevanti
- > **Delivery della soluzione customizzata** per il singolo cliente

Value proposition



- > Fornitura di **servizi e soluzioni in ambito energy e sustainability abilitate da tecnologie innovative**
- > **Approccio a piattaforma** che consente di mettere a sistema una pluralità di attori sia tecnologici che del settore energy realizzando **soluzioni integrate**

Channels



- > Erogazione dei servizi in modalità **on-premise o cloud**
- > Selezione della modalità in funzione delle **specifiche necessità del cliente** (es. accesso a dati, controllo sicurezza dei dati etc.)

Target Customers



- > **Mid-large companies** con **obiettivi di sostenibilità** che desiderino implementare **progetti concreti e con impatti misurabili**
- > Settori ad **alto impatto ambientale/ con focus su sostenibilità**

Cost structure



- > Costi prevalentemente legati a:
 - **personale e collaboratori**
 - **mantenimento** in efficienza delle **soluzioni** sviluppate
 - **produzione** componenti hardware (es. batterie, impianti di produzione energia)
- > **Investimenti per sviluppo** soluzioni e brevetti, creazione poli R&D e centri di produzione

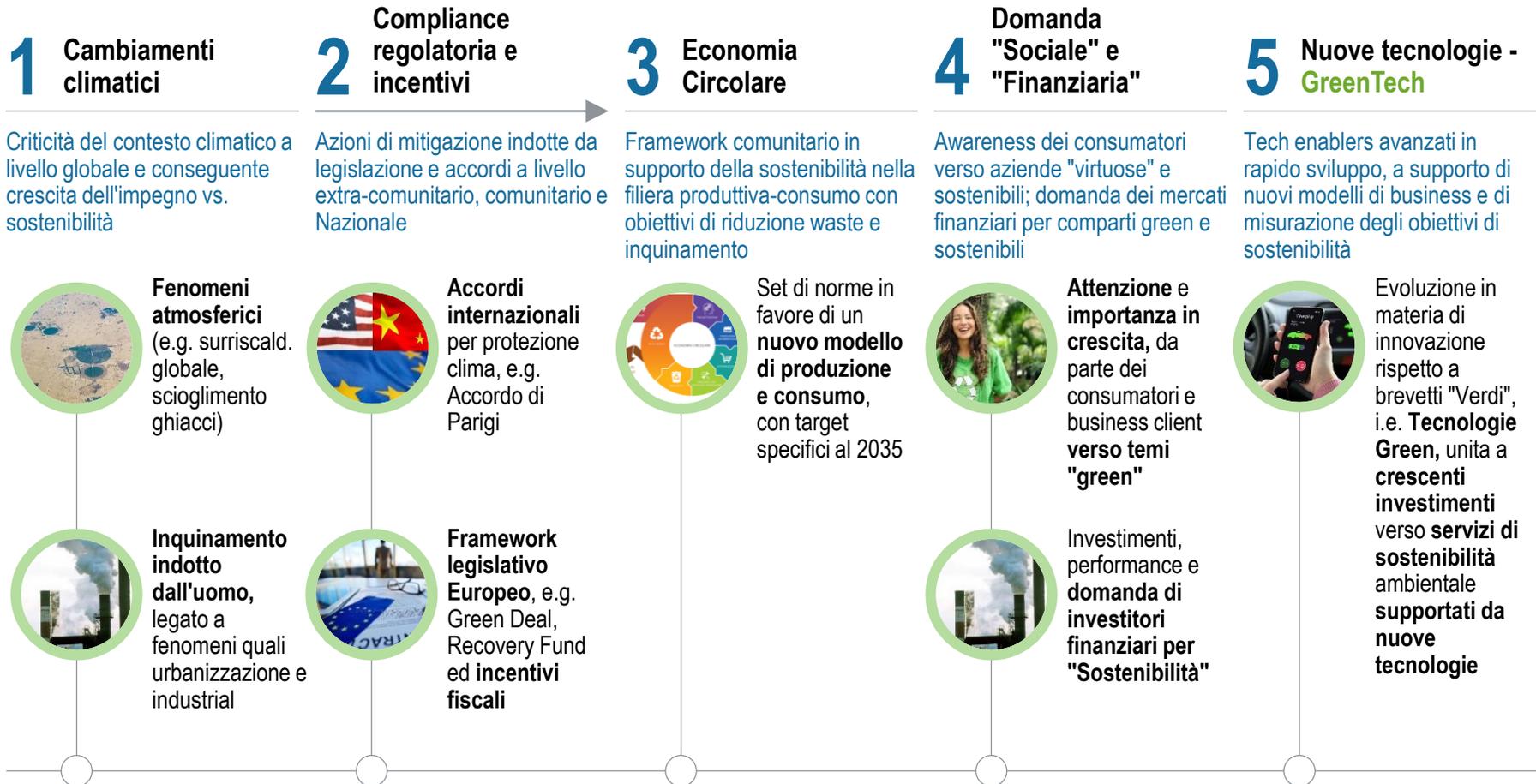
Revenue streams



- > Erogazione di **progetti di trasformazione digitale** (fee, one-off e ricorrenti)
- > Erogazione di **progetti di trasformazione energetica**
- > **Erogazione di servizi e soluzioni in modalità As-A-Service** basato a titolo esemplificativo su: volume dati/ operazione, saving energetico, performance, ecc.
- > **Progettazione, installazione apparati e macchinari** (es. impianti produzione energia, storage)

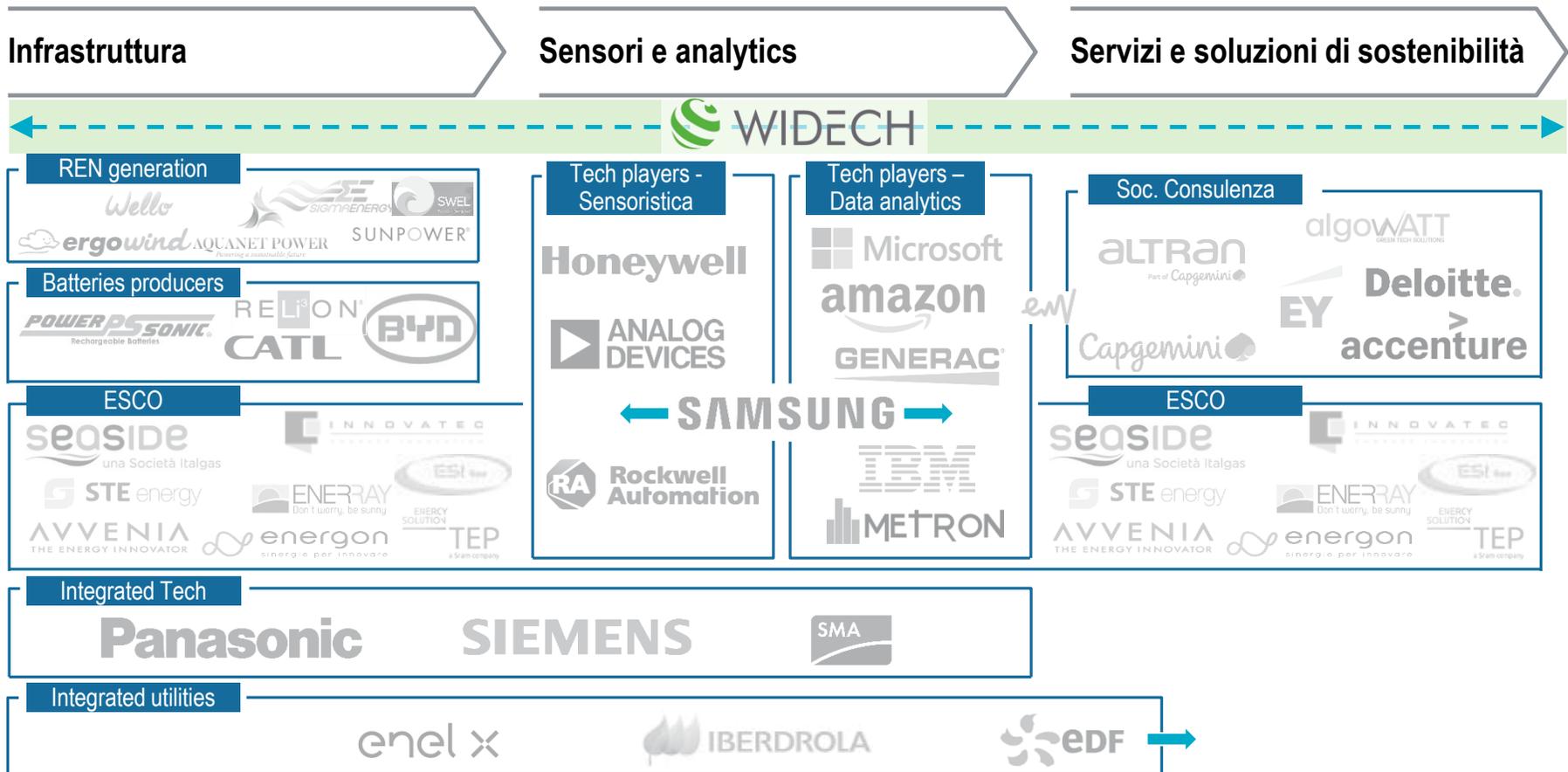
Il contesto in cui opera è in forte crescita: la sostenibilità è una tematica imprescindibile ed al centro di ogni *corporate agenda*

Driver della Sostenibilità Ambientale



In ambito competitivo Widech rappresenta un unicum: esistono diversi player specializzati, ma solo pochi con offerta integrata

Panorama competitivo



Draft

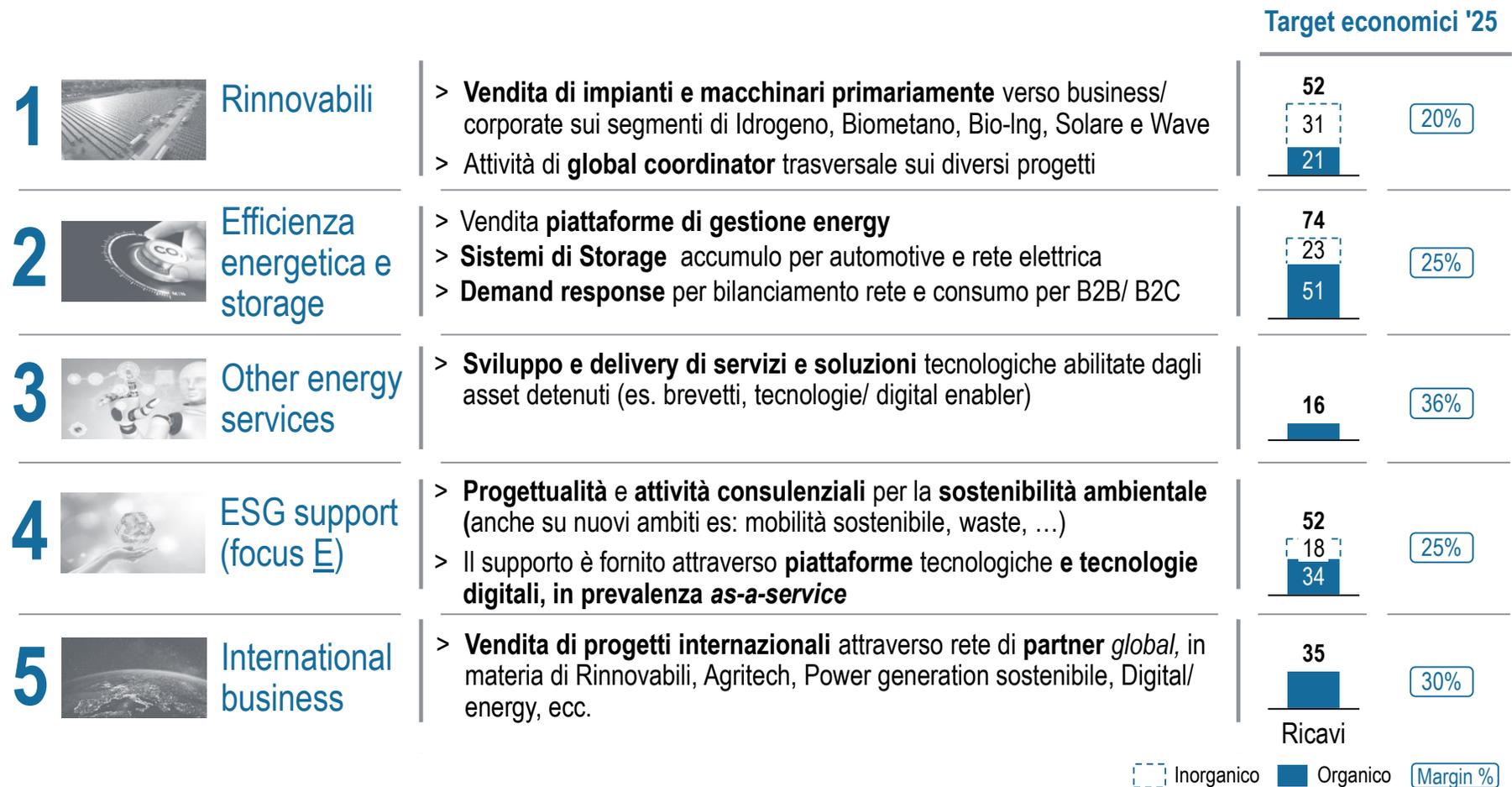
Going Forward, Widech si pone l'obiettivo di affermarsi come leader internazionale della sostenibilità ambientale abilitata dalla tecnologia

"Pillar" strategici



Verranno sviluppate 5 macro-linee di ricavo, attraverso iniziative di natura organica ed inorganica

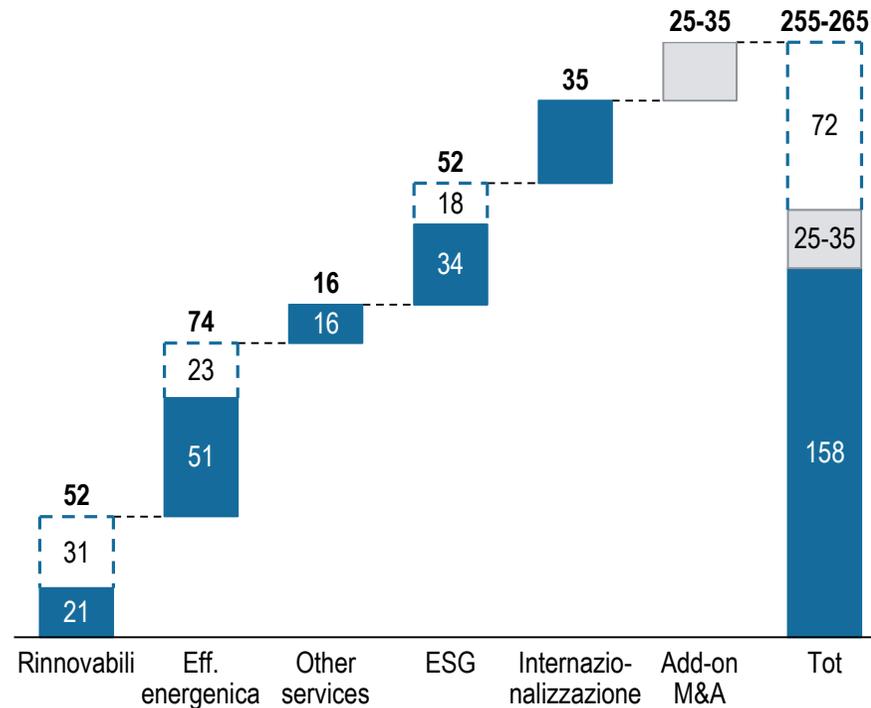
Overview linee di ricavo Widech



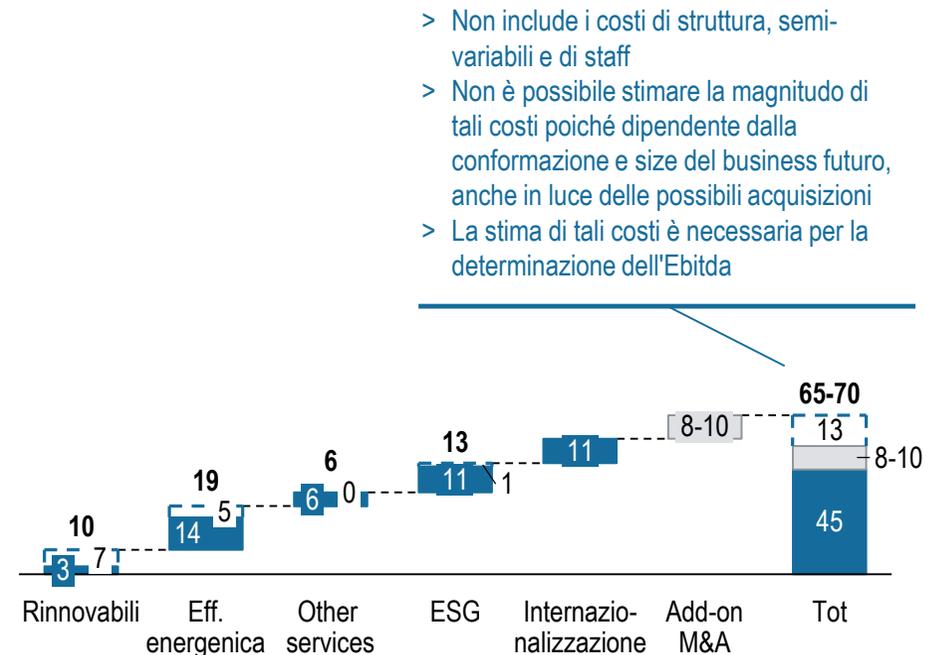
Compressivamente Widech ha target di fatturato 2025 > EUR 255 m e margine industriale > EUR 65 m – M&A circa 1/3 dei ricavi tot.

Build-up ricavi e Margine Industriale [2025; EUR m]

Ricavi



Margine Industriale



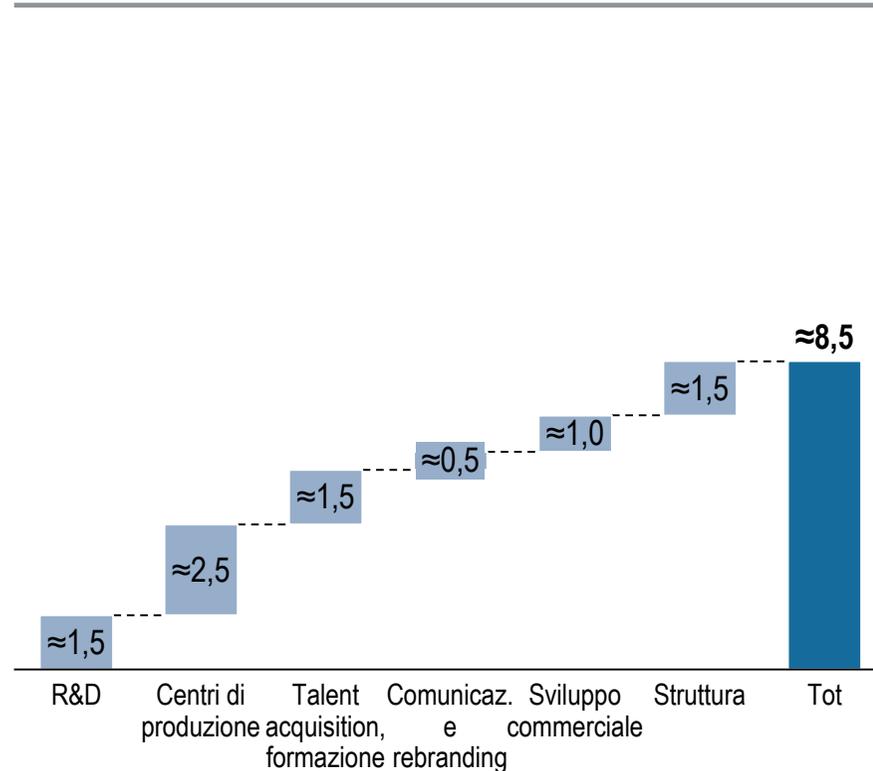
- > Non include i costi di struttura, semi-variabili e di staff
- > Non è possibile stimare la magnitudo di tali costi poiché dipendente dalla conformazione e size del business futuro, anche in luce delle possibili acquisizioni
- > La stima di tali costi è necessaria per la determinazione dell'Ebitda

 Crescita Inorganica (qualificata)
  Crescita organica
  Add-on M&A

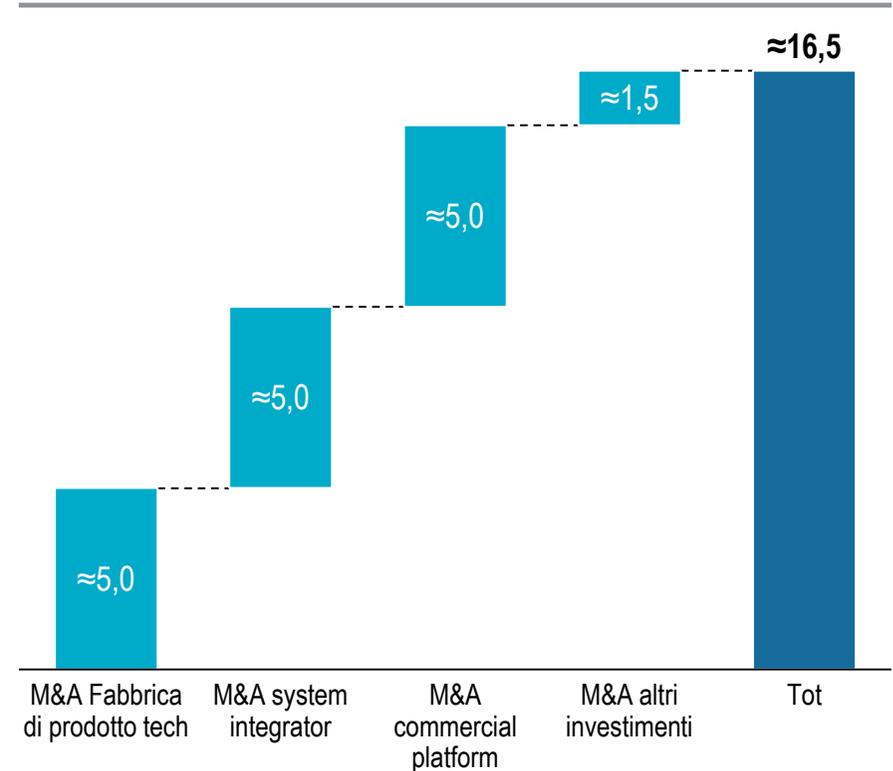
Si stimano EUR ≈ 9 m di investimenti destinati a consolidamento e sviluppo del business e EUR ≈ 17 m per M&A

Overview investimenti – selezione [EUR m]

Investimenti crescita organica



Investimenti per attività M&A



Roland
Berger

THINK:ACT

