

COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

MODEFINANCE ASSEGNA A INNOVATEC IL RATING INVESTMENT GRADE B1

Milano, 27 settembre 2021 – Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**” e/o “**Società**” e/o “**Emittente**”), quotata sul mercato AIM Italia, rende noto che, Modefinance, agenzia italiana di rating registrata presso l’ESMA, ha oggi assegnato il rating pubblico B1 al merito creditizio di Innovatec ai sensi del regolamento europeo 1060/2009. Tale valutazione – equivalente, sulla base del mapping vigente, a quella BBB delle principali agenzie di rating internazionali – rappresenta un punteggio più elevato (“un *notch*”) rispetto a quello minimo necessario per considerare *investment grade* le emissioni della società.

L’Avv. Roberto Maggio, Amministratore Delegato di Innovatec, ha così commentato: “ *L’assegnazione del rating da parte di Modefinance, oltre ad incrementare la capacità di attrarre nuovi investitori, è un ulteriore importante riconoscimento all’attività svolta e della validità del modello di business di Innovatec totalmente integrato nella Clean Technology, nonché della solidità del management e di tutte le strutture capaci di resistere con determinazione alle condizioni avverse generate dalla pandemia COVID19 cogliendo, con il lancio del Progetto HouseVerde, le opportunità del mercato di riferimento, individuandone le tendenze e sviluppando le strategie più opportune per il raggiungimento dei risultati*”.

Modefinance, prima Agenzia di Rating Fintech in Europa, da Luglio 2015 è registrata e ha ricevuto l’autorizzazione ad operare come Agenzia di Rating dall’ESMA, l’Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati. L’attività di rating si compone dell’unione di due procedure: una puramente numerica ed una qualitativa. La prima si basa sull’impiego della metodologia MORE; la seconda vede coinvolti gli analisti del rating di Modefinance, responsabili dell’emissione e del monitoraggio dei rating.

Il report completo è presente a questo link: <https://cra.modefinance.com/it/rated-companies>. Inoltre, il giudizio sarà nei prossimi giorni liberamente consultabile sul sito esma.europa.eu al seguente link https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar

Il presente comunicato è disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito della società www.innovatec.it

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	NOMAD	SPECIALIST
INNOVATEC	EnVent Capital Markets Ltd	BANCA FINNAT
Via Giovanni Bensi 12/5 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW <i>Italian Branch, via Barberini 95 Roma</i>	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	
Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk	
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 06 699331
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 06 6784950

Innovatec S.p.A., holding di partecipazioni quotata sull’AIM Italia è attiva nei **settori dell’efficienza energetica e della sostenibilità ambientale**. Con l’acquisizione del gruppo Clean Tech LuxCo S.A. holding attiva - tramite la controllata indiretta Green Up S.r.l. - nei servizi di raccolta, trasporto, trattamento, recupero, valorizzazione e smaltimento dei rifiuti speciali non pericolosi, Innovatec punta a

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

*diventare operatore leader nella sostenibilità attraverso l'uso responsabile ed efficiente delle risorse mettendo in relazione energia ed efficienza energetica con il ciclo dei materiali, il recupero ed il riciclaggio e dei rifiuti. In data 23 giugno 2020, Innovatec ha lanciato il **Progetto HOUSE VERDE** per la riqualificazione energetica sostenibile e messa in sicurezza del patrimonio immobiliare italiano grazie all'**ecobonus 110%** ("Decreto Rilancio" D.L. 34 del 19 maggio 2020). Il Progetto HouseVerde ha l'obiettivo di offrire alla clientela interventi di efficientamento energetico degli edifici che tengano in debito conto l'innovazione tecnologica, individuando le tecniche costruttive, i materiali più innovativi e meno impattanti dal punto di vista ambientale e le tecnologie impiantistiche più evolute per garantire l'efficienza e la sicurezza dell'edificio, adeguati livelli di comfort abitativo e il rispetto dell'ambiente sia in termini di emissioni che di consumo di risorse.*

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

Lunedì, 27 Settembre 2021

modefinance Corporate Credit Rating (Solicited) per **INNOVATEC S.P.A.: B1** (First issuance)

modefinance ha pubblicato sul sito (<https://cra.modefinance.com/it/rated-companies>) il Corporate Credit Rating (Solicited) di INNOVATEC S.P.A. assegnando il giudizio di B1 (first issuance). L'analisi evidenzia come il soggetto abbia adeguate capacità di onorare le obbligazioni e una lieve dipendenza da avverse e mutate condizioni economiche.

La società INNOVATEC S.P.A. è una *holding* operativa e quotata presso Borsa Italiana, attiva nella *Clean Technology*, l'insieme delle tecnologie pulite che sviluppano processi, prodotti o servizi utili a ridurre gli impatti negativi sull'ambiente attraverso significativi miglioramenti dell'efficienza energetica, l'uso sostenibile delle risorse o attività di protezione ambientale. In particolare, la Società nasce nel 2013 e si occupa dello sviluppo di progetti, prodotti e servizi di efficienza energetica offerti alle imprese. A ciò si affianca l'attività legata al mondo delle fonti rinnovabili e della realizzazione e gestione di impianti per la produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

Key Rating Assumptions

La società INNOVATEC S.P.A. presenta a livello consolidato una situazione economico-finanziaria "sufficiente" e particolarmente influenzata dalla recente acquisizione della società di diritto lussemburghese CLEAN TECH LUXCO S.A.. Tale acquisizione ha infatti portato a un incremento dell'indicatore di *leverage*, il quale si mantiene tuttavia su un livello ampiamente adeguato, mentre in miglioramento è risultato essere lo stato di salute dell'indebitamento di natura finanziaria. Adeguata la gestione del rapporto fra impieghi e fonti a breve, così come la redditività esprime un *ROE* apprezzabile. Sul fronte dei flussi di cassa si riscontra una gestione operativa capace di finanziare in autonomia la quasi totalità dell'assorbimento causato da investimenti e dal rientro dalle esposizioni finanziarie: al netto di ciò, la Società continua a presentare un elevato ammontare di risorse liquide. La visura Centrale Rischi di Banca d'Italia evidenzia la presenza di sole linee a scadenza, la cui gestione si caratterizza per numerosi sconfinamenti a 90 giorni, anche per importi elevati, a fronte dei quali non si riscontrano contestazioni o anomalie gravi.

Dal 2013 la Società è operativa presso il segmento AIM Italia di Borsa Italiana e l'andamento del titolo negli ultimi dodici mesi risulta poco volatile, ma caratterizzato da una positiva crescita del prezzo delle azioni. La Società presenta un organo amministrativo avente forma collegiale, cui si affianca l'operato di un organo di controllo adeguatamente composto e di una società di revisione specializzata. La struttura societaria risulta piuttosto articolata e ha come principale controllante l'imprenditore Pietro Colucci, sebbene la maggioranza delle azioni risultino quotate. A sua volta, la Società presenta diverse controllate, fra cui la recente acquisizione che riveste un importante valore strategico. Non si riscontrano negatività in capo alla Società stessa e ai membri dell'organo amministrativo, mentre la società controllante risulta sottoposto alla procedura di concordato preventivo.

La Società presenta un posizionamento molto al di sopra della mediana di settore per quanto concerne dimensione e redditività, mentre sul fronte della solvibilità risulta meno performante rispetto alla mediana del *peer group* di riferimento. Quest'ultimo esprime un *leverage* in costante

riduzione lungo tutto il periodo preso in esame, pur tuttavia tale da considerarsi buono, mentre l'indebitamento di natura finanziaria manifesta una lieve crescita, pur mantenendosi adeguato. Gli indicatori di liquidità espressi dal settore risultano in lieve, ma costante incremento lungo tutto il periodo preso in esame e tali da potersi considerare adeguati, mentre il ROE di settore si mantiene costante su soglia di una stentata adeguatezza.

Il settore energetico italiano vive un periodo d'importante transizione verso un maggiore contributo delle fonti di energia rinnovabile alla complessiva produzione energetica nazionale. Ciò potrebbe aprire scenari appetibili in termini d'incremento del volume d'affari della Società. Al contempo, il quadro macroeconomico, già debole prima della crisi sanitaria, risente di tale emergenza nel 2020, pur palesando i primi segnali di ripresa a partire dall'anno in corso. Il rispetto di alcuni importanti pilastri potrebbe garantire un rapido recupero di quanto perso.

Sensitivity Analysis

Nella tabella seguente vengono riportati i fattori, le azioni o gli eventi che potrebbero portare il giudizio di rating ad un *upgrade* o ad un *downgrade* :

Azione	Descrizione dei fattori, azioni o eventi
Upgrade	<ul style="list-style-type: none"> Progressiva riduzione dell'indicatore di <i>leverage</i>; Cancellazione della negatività in capo alla società controllante; Miglioramento della congiuntura macroeconomica, anche grazie all'operato del Governo nazionale. <p>Se queste condizioni si verificassero, il rating potrebbe aumentare ad A3-.</p>
Downgrade	<ul style="list-style-type: none"> Forte riduzione dei margini economici, con impatti anche sulla solvibilità del Gruppo; Declino nella liquidità e nei flussi di cassa; <p>Lenta o mancata ripresa dell'economia globale. Se questi fattori si verificassero, potremmo avere un downgrade del rating a B2+.</p>

IMPORTANTE

Il presente Corporate Credit Rating è pubblicato da modefinance secondo il regolamento EU N. 1060/2009 e seguenti emendamenti.

Il presente rating è sollecitato ed è basato su informazioni sia pubbliche che private. La società valutata e/o le parti correlate hanno fornito tutte le informazioni private utilizzate nel presente documento. modefinance ha avuto accesso ad alcuni documenti ed informazioni finanziarie private e riservate della società analizzata e/o di parti correlate. I rating sollecitati e non sollecitati emessi da modefinance sono comparabili in termini di qualità, poiché lo status di sollecitazione non ha alcun effetto sulle metodologie utilizzate. Per avere informazioni più dettagliate si faccia riferimento al seguente link: <https://cra.modefinance.com/it>

Il presente Corporate Credit Rating è stato emesso sulla base della Metodologia MORE 2.0 e Metodologia MORE 1.0. Per informazioni sui tassi storici di default dei Corporate Credit Rating si faccia riferimento a ESMA Central Repository al seguente link <https://cerep.esma.europa.eu/cerep-web/> e alla piattaforma europea dell'ESMA. https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar.

modefinance adotta la seguente definizione di default: impresa in fallimento, in liquidazione non volontaria, in amministrazione controllata, o che risulta insolvente rispetto a un impegno finanziario scaduto.

La qualità delle informazioni disponibili per la valutazione del rating della società analizzata è stata giudicata da modefinance come soddisfacente.

In conformità al Regolamento sulle agenzie di rating del credito, il presente rating è stato trasmesso alla società oggetto di valutazione prima della sua pubblicazione, in modo tale da poter dar modo alla stessa di identificare eventuali errori materiali contenuti nel report.

Non sono state effettuate modifiche in seguito alla conclusione del processo di notifica.

L'entità valutata non è un acquirente di servizi ausiliari forniti da modefinance (software per il rischio di credito).

Il presente rating è emesso da modefinance in modo indipendente. Gli analisti, membri del rating team coinvolti nel processo, modefinance Srl, i membri del consiglio di amministrazione e i soci non presentano conflitti di interesse, né reali né potenziali, con la società oggetto di valutazione o con terze parti collegate. Qualora nel futuro emergesse un potenziale conflitto di interessi in relazione alle persone riportate sopra, modefinance provvederà a riportare le informazioni necessarie e se necessario, procederà a ritirare il rating.

Il presente rating del credito rappresenta un parere di modefinance sullo stato di salute generale della società oggetto di valutazione ed è opportuno farvi affidamento entro certi limiti. Il rating emesso è soggetto a monitoraggio e revisione fino al suo ritiro.

Contatti:

Head Analyst - Christian Raimondo, Rating Analyst
christian.raimondo@modefinance.com

Assistant Analyst - Stefania Latin, Rating Analyst
stefania.latin@modefinance.com

Responsible for Rating Approval - Pinar Dilek, Rating Process Manager
pinar.dilek@modefinance.com
+39-0403756740