



# INNOVATEC

## BUSINESS UNIT EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI

### PIANO DI SVILUPPO

#### 2025-2027

**INNOVATEC GROUP**

8 Novembre 2024



INNOVATEC GROUP

# PIANO STRATEGICO DELLA BUSINESS UNIT EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI

2025-2027

**01** INNOVATEC OGGI E DOMANI

**02** IL MERCATO DI RIFERIMENTO

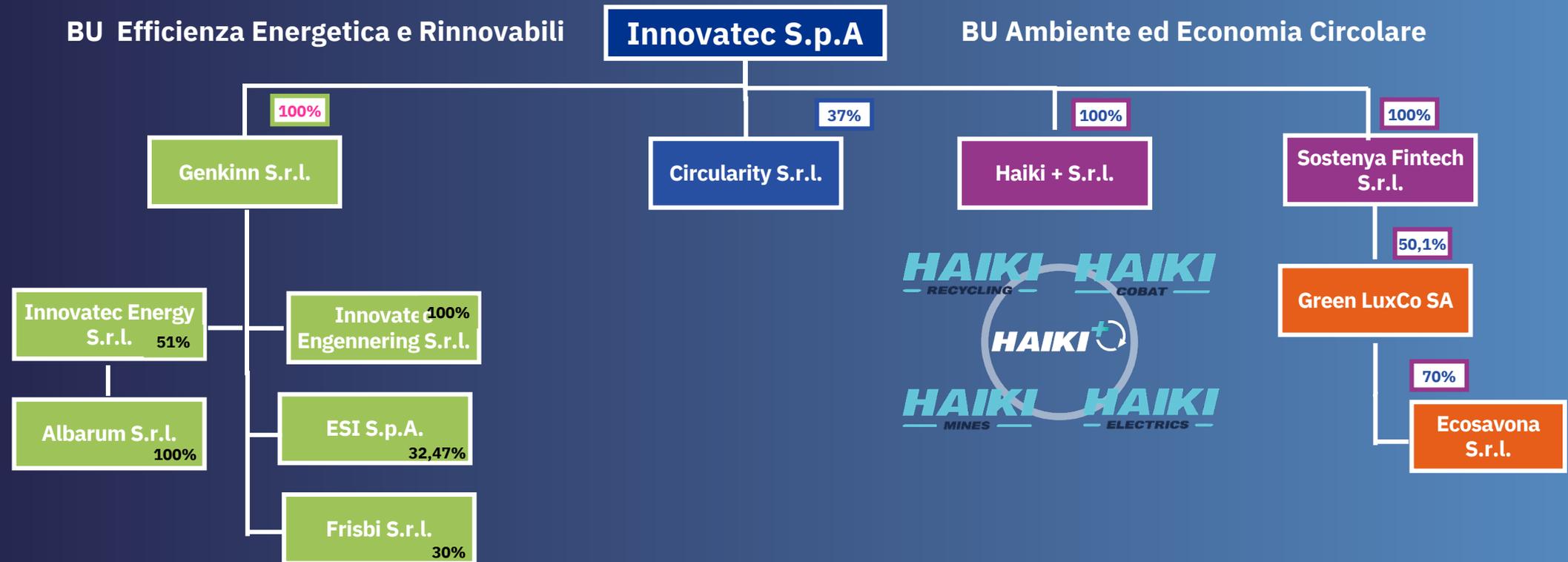
**03** IL BUSINESS PLAN 2025 – 2027

**04** IL PIANO FINANZIARIO 2025 - 2027

# INNOVATEC: UN MODELLO OPERATIVO FORMATO DA 2 BUSINESS UNITS



Innovatec S.p.A., quotata al mercato EGM è una holding di partecipazione attiva nel settore Clean Tech tramite due distinte business unit





**IL GRUPPO INNOVATEC È DI FRONTE AD UNA PROFONDA TRASFORMAZIONE DELL'INDUSTRY**

**AMBIENTE & ECONOMIA CIRCOLARE** ed **EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI**: due business differenti

- Struttura economica
- Accesso al credito
- Tendenza alla commoditizzazione EE/Rinnovabili
- Reti commerciali / tecniche – competenza
- Clienti / end users
- Riconoscibilità e valore per investitori ed istituzioni finanziarie



**PROGETTO DI SCISSIONE**



ha come obiettivo, anche sul piano societario la separazione della gestione:

- ✓ delle attività e passività facenti capo alla BU Ambiente e Circolarità, che saranno integrate in Haiki+ per effetto della scissione,  
e
- ✓ delle attività e passività facenti capo alla BU Efficienza Energetica e Rinnovabili, che saranno invece mantenute nella titolarità della Innovatec



## VALENZA INDUSTRIALE

- Governance distinte
- Management pienamente focalizzato
- Accountability
- Massima flessibilità nell'esecuzione delle strategie (industriali, commerciali e finanziarie)
- Massima efficienza operativa
- Efficacia massimizzata nell'accesso al credito
- Semplificazione nel rapporto con gli investitori

**MAGGIORI OPPORTUNITÀ**

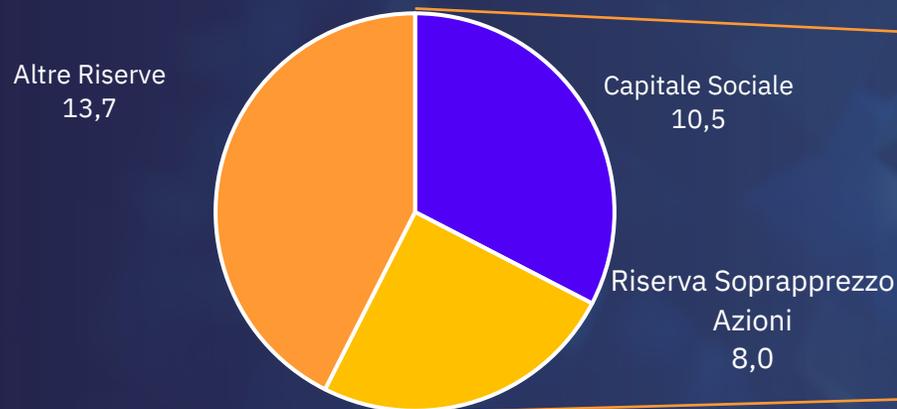
# ASPETTI PATRIMONIALI DELLA SCISSIONE



Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2506-ter e 2501-quater del codice civile, la Scissione verrà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali delle società partecipanti al 30 giugno 2024.

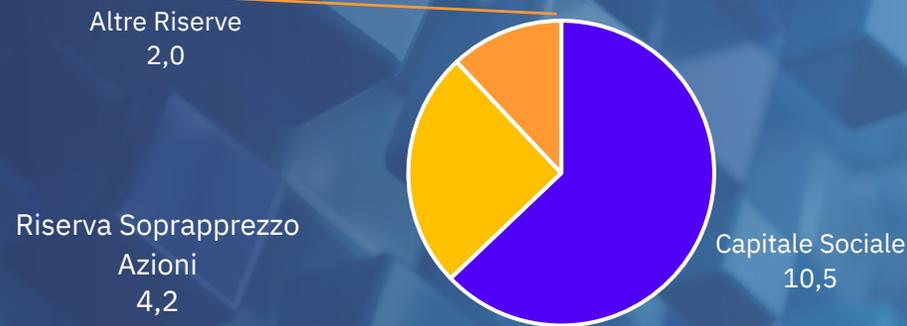
Per effetto della scissione, il **patrimonio netto** contabile di **Innovatec S.p.A.** verrà ridotto per l'importo di Euro 10.306.905, interamente a valere sulle riserve, **senza alcuna riduzione del capitale sociale che manterrà lo stesso n. di azioni (96,4 milioni) e lo stesso azionariato.**

Patrimonio Netto di Innovatec S.p.A.  
al 30 giugno 2024 ante scissione  
(€M)



**P. Netto €32,2M**

Patrimonio Netto di Innovatec S.p.A.  
al 30 giugno 2024 pro forma post scissione  
(€M)



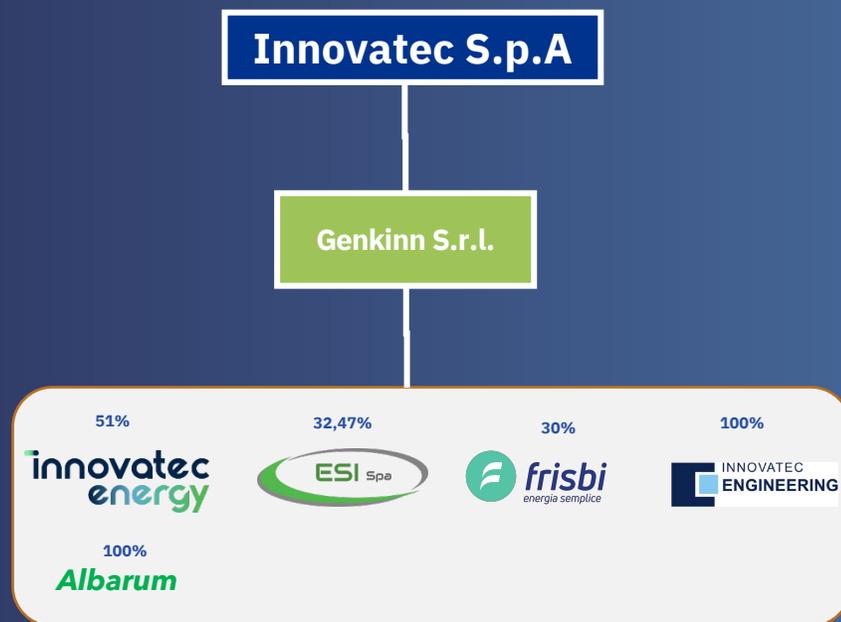
**P. Netto €16,7M**

# INNOVATEC: L'OPERAZIONE DI SCISSIONE



A seguito dell'operazione di scissione prevista per inizio gennaio 2025, Innovatec S.p.A. sarà attiva unicamente nel settore dell'Efficienza Energetica e Rinnovabili

## EFFICIENZA ENERGETICA & RINNOVABILI



Green Energy Portfolio Management  
RES Asset Development & Management  
System Integrator of Energy Transition solutions  
Sustainability & Decarbonization Strategy

INNOVATEC GROUP

# PIANO STRATEGICO DELLA BUSINESS UNIT EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI

2025-2027

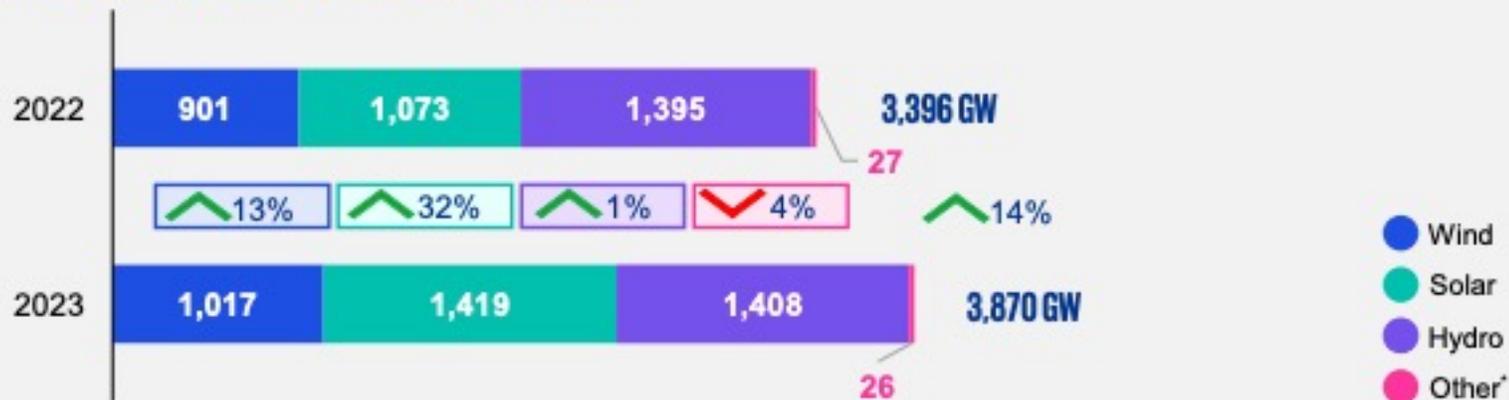
- 01 INNOVATEC OGGI E DOMANI
- 02 **IL MERCATO DI RIFERIMENTO**
- 03 IL BUSINESS PLAN 2025 – 2027
- 04 IL PIANO FINANZIARIO 2025 - 2027

# IL MERCATO GLOBALE DELLE RINNOVABILI



- La capacità globale di energia rinnovabile è passata da 3.396 GW a 3.870 GW tra il 2022 e il 2023 (+14%)
- La produzione di energia rinnovabile: +5%
- L'energia solare: +32%
- crescita della generazione di energia solare: +24%

Installed capacity (GW), as of 2022 and 2023



Generation (TWh), as of 2022 and 2023



Queste tendenze evidenziano le sfide per uno sfruttamento efficace delle energie rinnovabili

- ✓ necessità di progressi tecnologici
- ✓ sostegno politico

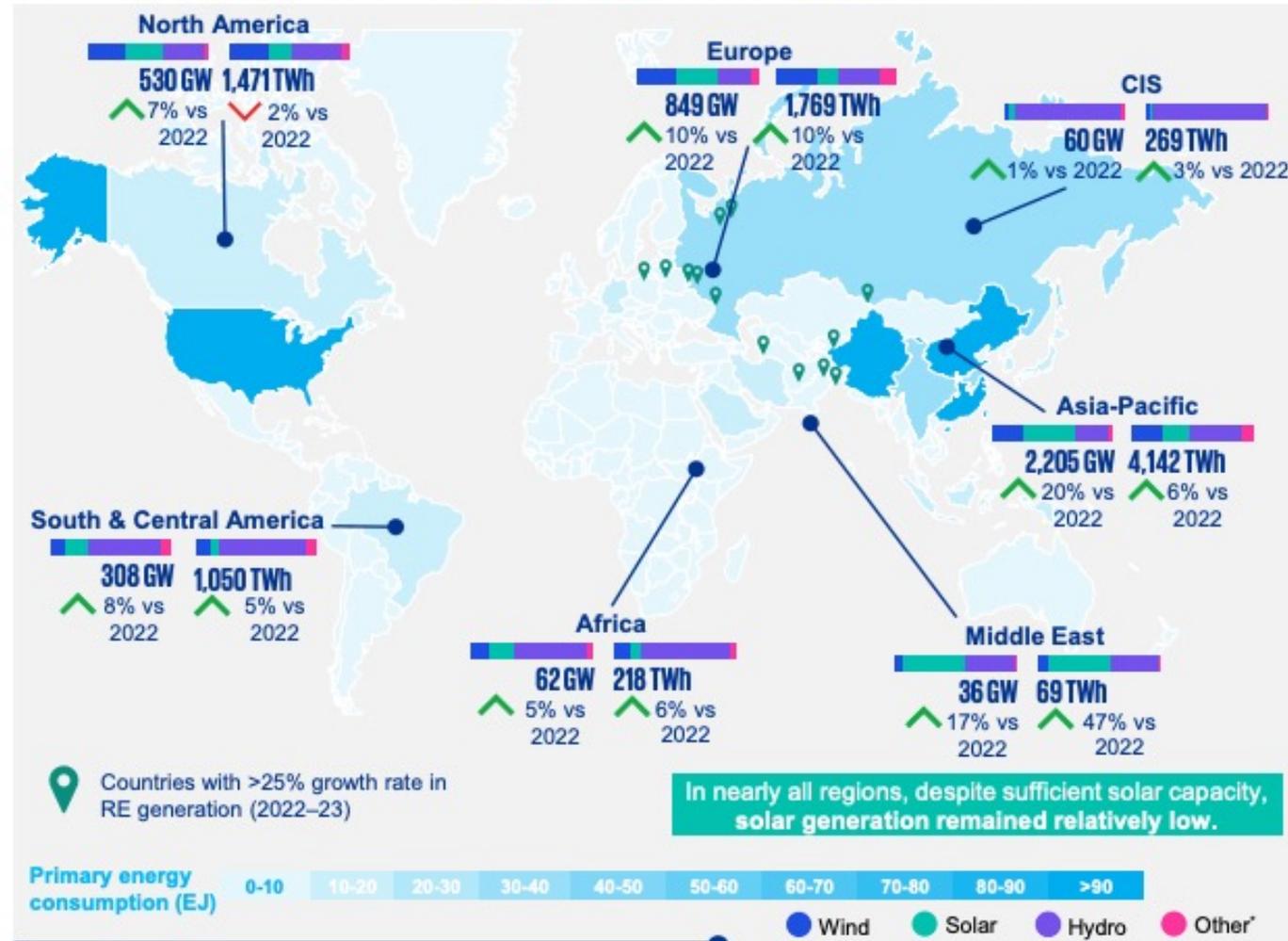
# IL MERCATO DELLE RINNOVABILI GLOBALE: IL BREAKDOWN PER REGIONE



➤ La capacità rinnovabile globale è cresciuta più rapidamente nel 2023, ma sia l'installazione di capacità che la generazione hanno registrato variazioni significative, con scostamenti regionali sempre più evidenti. In Medio Oriente si è registrata un'elevata produzione di energia rinnovabile

➤ L'UE ha registrato un +10% vs 2022

Renewable energy installed capacity and generation by region, as of 2023<sup>8</sup>



Source: KPMG elaborations on GlobalData data

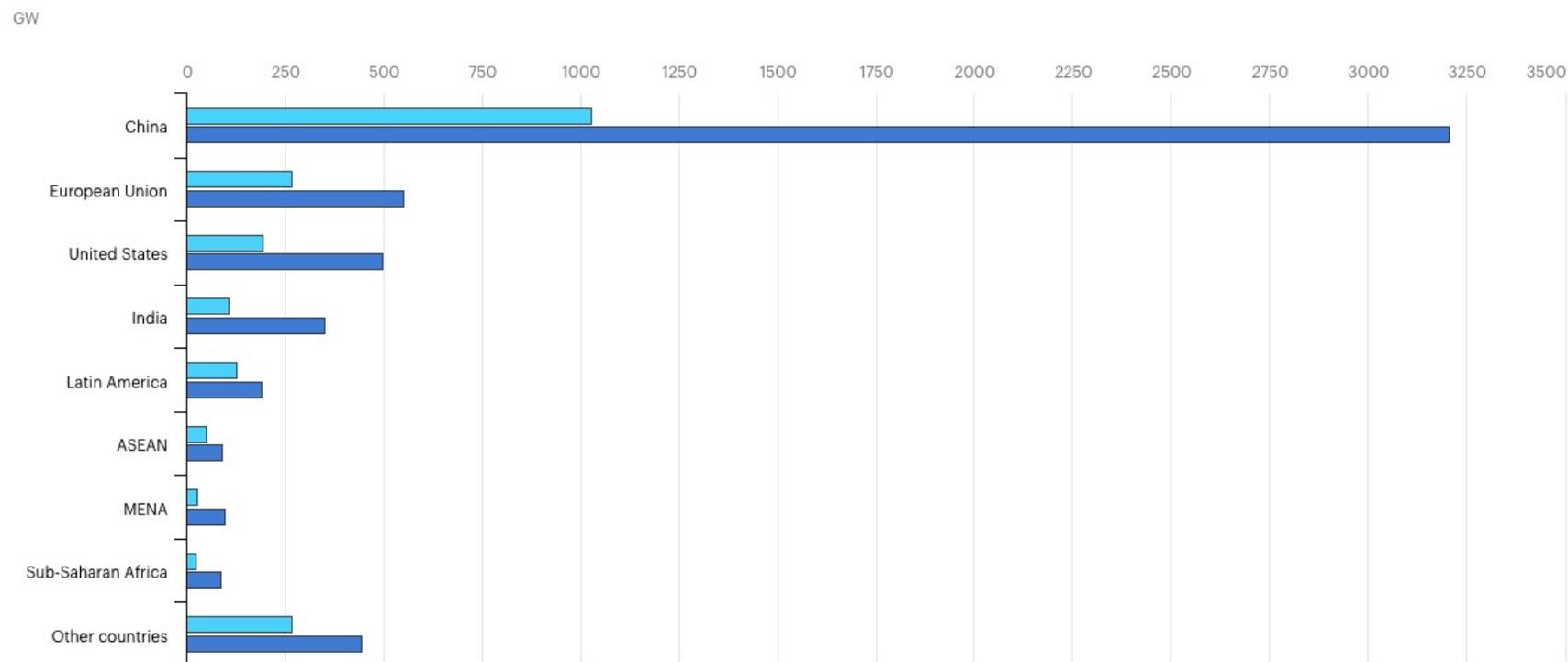


## La capacità rinnovabile continuerà ad aumentare fino al 2030, guidate dal solare fotovoltaico

➤ Si prevede che la capacità rinnovabile globale aumenterà di oltre 5.520 GW nel periodo 2024-2030, 2,6 volte in più rispetto alla distribuzione degli ultimi sei anni (2017-2023). La crescita del solare fotovoltaico su scala industriale e distribuita è più che triplicata e rappresenta quasi l'80% dell'espansione dell'elettricità rinnovabile a livello mondiale

➤ L'Unione Europea rimane il secondo mercato in crescita dopo la Cina

Renewable electricity capacity growth by country/region, main case, 2017-2030



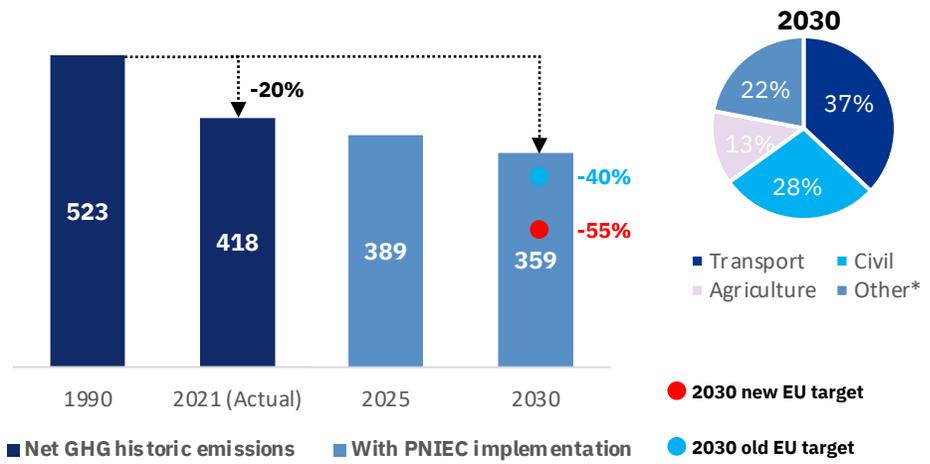
# SOSTEGNO ALLA DECARBONIZZAZIONE E ALLA TRANSIZIONE ENERGETICA



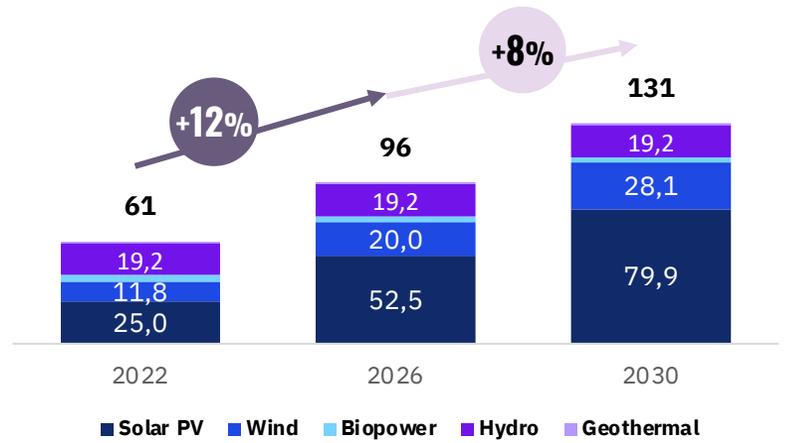
- Al 30 giugno 2024 in Italia risultano connessi circa 1,8M di impianti FTV, per una potenza complessiva di 33,62 GW, pari a un terzo di tutto il nucleare europeo (96,4 GW Fonte Eurostat).
- Nei primi sei mesi dell'anno sono stati connessi 169.003 nuovi impianti per 3,34GW totali. Di tale potenza 36% (1.201 MW) è relativo ai grandi impianti (utility-scale) con potenza superiore al MW.
- La crescita delle connessioni di impianti (1 MW - 10 MW, La potenza connessa relativa a tali impianti è salita del 122%, da 297 del primo semestre 2023 a 661 del primo semestre 2024 MW.

**Nei primi sei mesi impenna la crescita dell'utility scale: +240%**

**ITALY'S NET GREENHOUSE GAS EMISSIONS (MTON CO<sub>2</sub>-EQ)**



**RES MARKET, CUMULATIVE INSTALLED CAPACITY (GW)**



**ENERGY INVESTMENT TRENDS (B€)**



Source: PNIEC 2023, the latest version of the PNIEC (July '23); Energy & Strategy Polimi (BAU scenario); Energy Efficiency Report 2023, Energy & Strategy  
 \*Other: waste, combustion and process industry

INNOVATEC GROUP

# PIANO STRATEGICO DELLA BUSINESS UNIT EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI

2025-2027

- 01 INNOVATEC OGGI E DOMANI
- 02 IL MERCATO DI RIFERIMENTO
- 03 IL BUSINESS PLAN 2025 – 2027**
- 04 IL PIANO FINANZIARIO 2025 - 2027



## 2023-2024 – WHAT WAS WRONG



### EFFICIENZA ENERGETICA e B2B:

- Incertezze nel contesto regolatorio, tempi e modalità di attuazione norme rallentano lo sviluppo
- Stop all'ecobonus 110%
- Alta competitività nel B2B e assenza di brand premium price
- Ritardi nella definizione degli incentivi Industria 5.0



### FOTOVOLTAICO

- Avvio delle attività nel settore fotovoltaico sta richiedendo più tempo di quanto inizialmente previsto
- DM c.d. Agrivoltaico

## 2025-2027 – REFOCUSING



### IL NUOVO BP 2025-2027

- Indipendenza dagli incentivi
- Continuità nei ricavi e nelle marginalità



### FOTOVOLTAICO

#### Valorizzazione della pipeline in sviluppo

- approccio scalare che preveda:
  - ✓ sia la valorizzazione con cessione a terzi ante costruzione (153MW);
  - ✓ vendita in logica turn key (60,4MW);
  - ✓ gestione in modalità asset management mantenendo la proprietà e/o la gestione degli asset rinnovabili (35MW) ed
  - ✓ andando a distribuire l'energia prodotta dagli stessi a imprese, famiglie e comunità energetiche grazie anche Frisbi.
- In tale percorso il gruppo Innovatec metterà a fattore comune le potenzialità di sviluppo di Innovatec con l'expertise e la capacità di esecuzione di **ESI S.p.A.** player di riferimento in Italia nella realizzazione e manutenzione di impianti fotovoltaici con un portafoglio ordini di circa €43M



### EFFICIENZA ENERGETICA e B2B

- Focus sul B2B con nuova brand recognition e identificazione preliminare delle commesse a più alta marginalità
- Avvio del progetto CER con la realizzazione di n. 2 impianti

# PIANO AL 2027: L'OPPORTUNITA' DI RILANCIO



**88€M** Valore della Produzione

**9,4€M** EBITDA<sub>ADJ</sub>\*

**11%** EBITDA<sub>ADJ</sub>\* MARGIN



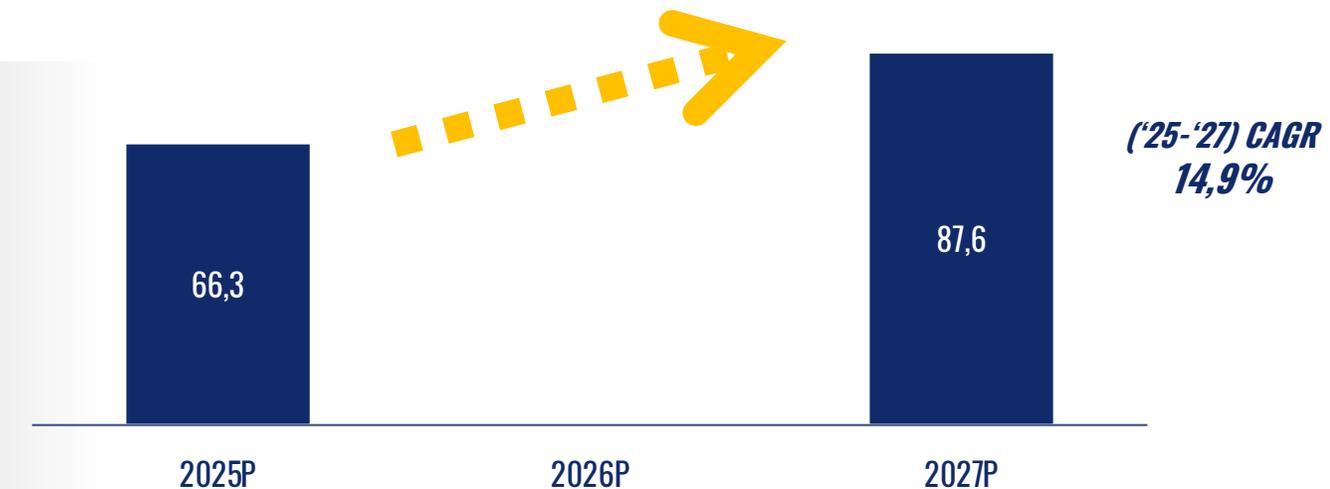
**CAPEX +27€M**

**MW in house: 35MW\***

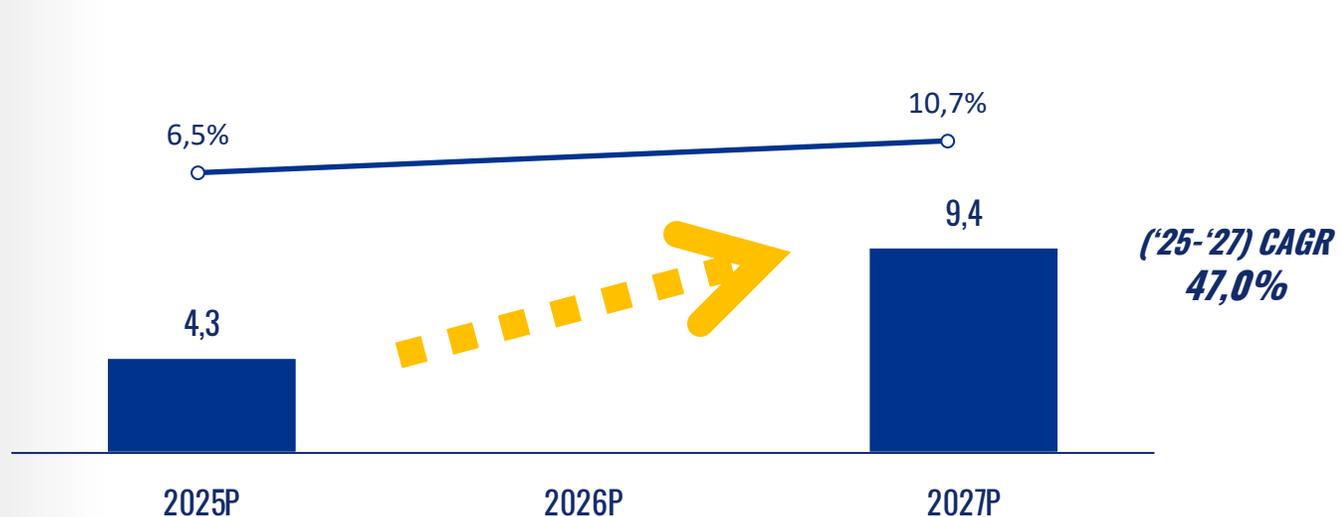


**PFN: (12)€M**

Valore della Produzione  
(€M)



EBITDA<sub>Adj.</sub>  
(€M & % del Valore della Produzione)



\* EBITDA Adj. è comprensivo della marginalità derivante dalla cessione delle SPV proprietarie degli impianti FTV costruiti

\*\*15MW in costruzione nel 2027 con ultimazione lavori a metà 2028

# 2024: REFOCUSING E COMPETENZE ALLA BASE DEL PIANO 2025-2027



Genkinn S.r.l.

51%

**innovatec  
energy**

**+200MW pipeline, 40MW autorizzati**

**sviluppa soluzioni energetiche in house e terzi**

- progettazione e sviluppo progetti
- ottenimento titoli autorizzativi
- Realizzazione di impianti EE&RES per gestione o cessione a terzi

Valorizzazione con cessione a terzi ante costruzione, sia la vendita in logica turn key, sia la gestione in modalità asset management mantenendo la proprietà e/o la gestione degli asset rinnovabili ed andando a distribuire l'energia prodotta dagli stessi a imprese, famiglie e comunità energetiche grazie anche Frisbi S.r.l..

100%

**Albarum**

**+100MW pipeline in sviluppo A.U.**

**Progetta e sviluppa impianti FTV di grossa taglia**

32,47%



**Backlog: €43M**

**EPC contractor e System Integrator in Italia e all'estero**

copre tutte le fasi all'interno della catena del valore dell'energia rinnovabile, dallo sviluppo dello specifico progetto, all'ingegnerizzazione dell'impianto, sino alla vera e propria realizzazione

30%

**520 clienti, 972 POD attivi, Target Ricavi '24: €3M**



**Piattaforma di riferimento per le community virtuose** in termini di comportamenti e scelte energetiche.

100%



**Società di ingegneria del Gruppo**

sviluppa soluzioni energetiche sia in fase di progettazione che di gestione dei cantieri. Rappresenta un centro di competenze e un efficace strumento per la gestione diretta dei nostri progetti.

100%

**8 SPV costituite**

**Innovatec Energy controlla 8 SPV , Elios 1...8** per lo sviluppo, ottenimento autorizzazione e realizzazione di impianti FTV



Pilastro

Attività

Competence center

## SOSTENIBILITÀ & STRATEGIE DI DECARBONIZZAZIONE

- Analisi dell'**inventario** delle **emissioni di carbonio**
- **Reporting di sostenibilità** e definizione del **piano ESG**
- Identificazione delle leve di **decarbonizzazione**
- **Scouting tecnologico**
- Pre-fattibilità, analisi tecnico-economica e **valutazione del rischio**

## SYSTEM INTEGRATOR PER SOLUZIONI DI TRANSIZIONE ENERGETICA

- Studi di **fattibilità**
- **Progettazione ingegneristica** dalla fase preliminare alla fase esecutiva
- Gestione del **progetto** end-to-end
- Gestione dei **fornitori** e dei **materiali**
- **Servizio EPC** completo

## SVILUPPO, REALIZZAZIONE E GESTIONE DI IMPIANTI RES

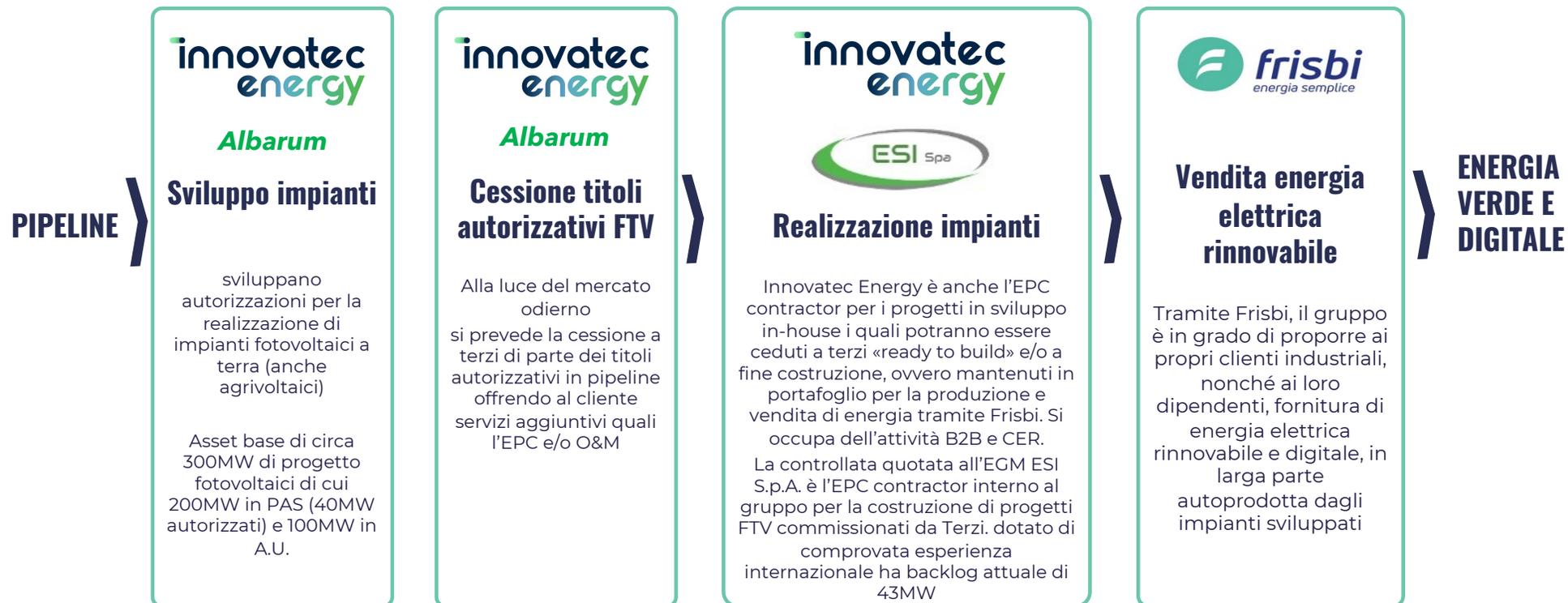
- **Gestione** dell'intero processo di **sviluppo/permesso**
- Gestione delle fasi di **ingegneria, approvvigionamento e costruzione**
- Fornitura di impianti **chiavi in mano**
- Gestione degli **asset di proprietà**

## GREEN ENERGY PORTFOLIO MANAGEMENT

- **Gestione** del portafoglio energetico
- **Approvvigionamento** di energia verde
- PPA (contratti di acquisto di energia elettrica)
- **Sviluppo di sistemi Demand Response**
- Sviluppo di **comunità energetiche rinnovabili**



La proposta integrata del gruppo conta su competenze specifiche di aziende in grado di presidiare l'intera filiera, comprendendo lo sviluppo autorizzativo, la progettazione, la realizzazione e la manutenzione di tutte le tecnologie di efficientamento energetico, nonché la vendita di energia elettrica proveniente al 100% da fonti rinnovabili.



# LA NOSTRA PIPELINE FOTOVOLTAICA IN SVILUPPO



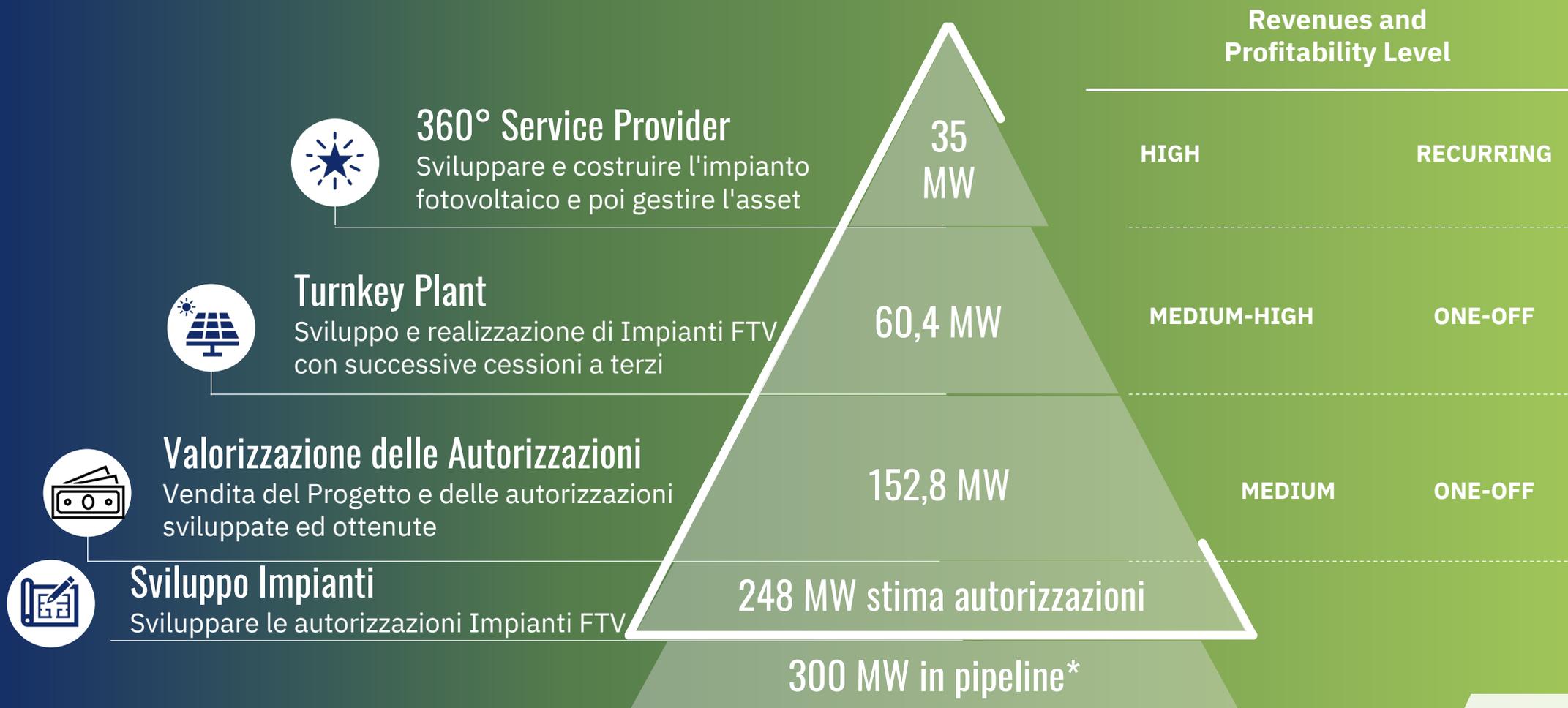
Impianti in sviluppo a terra agrivoltaici e fotovoltaici per complessivi 300 MW di cui circa 200MW in PAS e 100MW in Autorizzazione Unica collocati su tutto il territorio Nazionale;

- I progetti sono collocati essenzialmente nel Centro Sud con una dimensione media di circa 7 MW;
- Stati di avanzamento delle attività differenziato con 40 MW già autorizzati (PAS ottenuta);

# PORTAFOGLIO DI OFFERTA PER LO SVILUPPO DI IMPIANTI FOTOVOLTAICI



Chiaro portafoglio di offerte per lo sviluppo di impianti fotovoltaici. Grazie a queste diverse tipologie di offerta coglieremo diverse opportunità di mercato bilanciando opportunità di business a breve e medio termine.

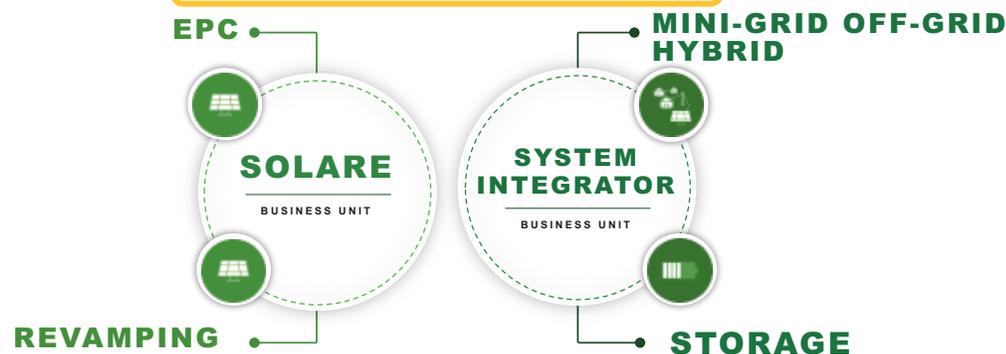


# IL VALORE AGGIUNTO DI ESI S.p.A. NELL'OFFERTA EPC



- L'esperienze consolidate di ESI nel settore delle rinnovabili e non solo in Italia. Track record: 15 anni
- Un back log consolidato nel tempo: media ultimi due anni di €50M annui
- Clienti Multinazionali e Fondi di alto profilo che investono continuamente in impianti FTV di larga scala ha portato relazioni stabili, accordi pluriennali e ricorrenti.
- il gruppo Innovatec metterà a fattore comune le potenzialità di sviluppo di Innovatec con l'expertise e la capacità di esecuzione di ESI

## L'EXPERTISE



## LA VALUE PROPOSITION



## PRESENZA OPERATIVA GEOGRAFICA DIVERSIFICATA

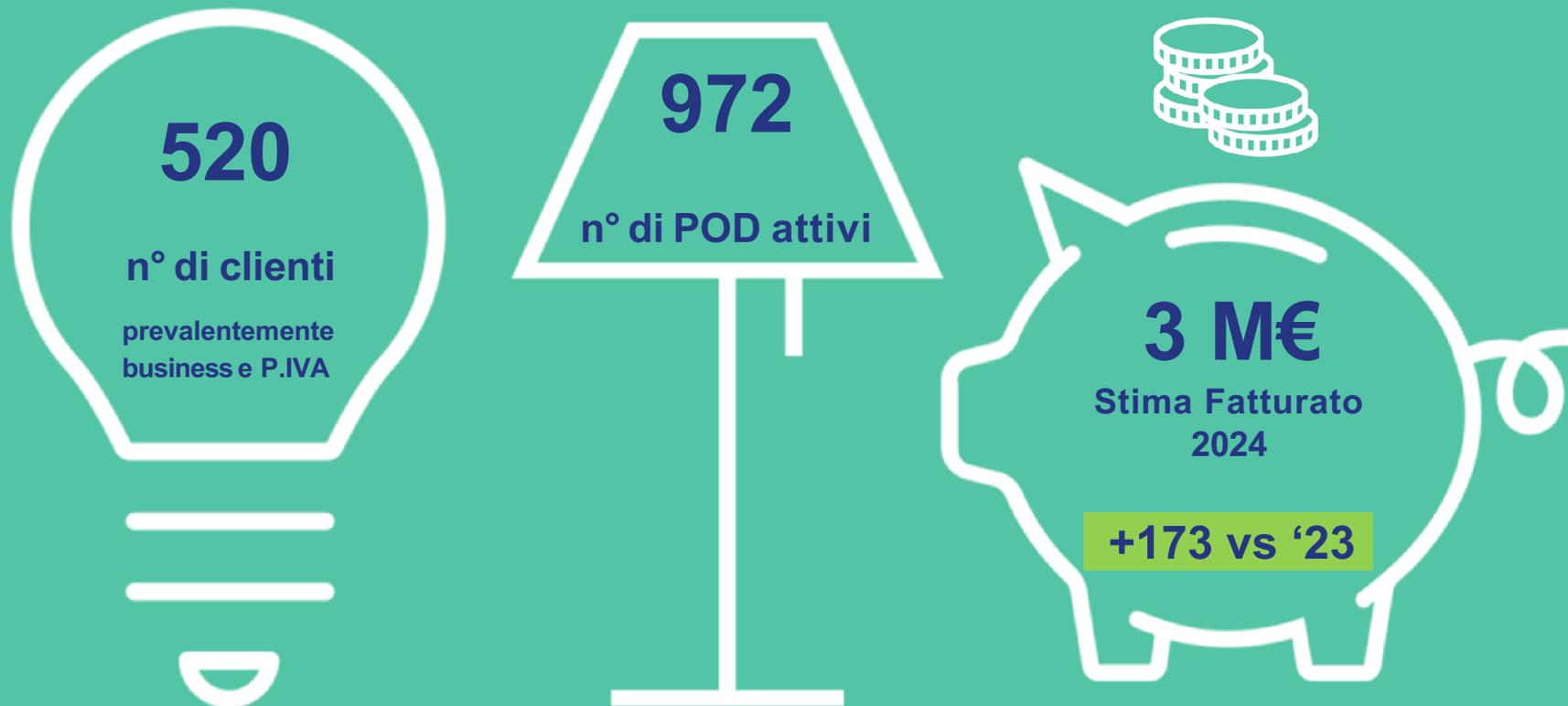


## LE GARE

Anno	Totale Gare		Aggiudicate	
	MWp	€/mln	MWp	€/mln
2021	1.227	€ 580,4	46	€ 25,4
2022	1.101	€ 415,6	32	€ 23,0
2023	495	€ 476,7	65	€ 14,4
<b>Totale</b>	<b>2.823</b>	<b>€ 1.472,7</b>	<b>144</b>	<b>€ 62,8</b>



## BUSINESS TRACTION @ 30.06.2024



KPI's	2022 ACT	2023 ACT	30/06/2024
GW erogati	2,3	4,2	5,3
# clienti EoP	150	229	520
# POD EoP	236	387	972

➤ Frisbi s.r.l. ha l'obiettivo di contribuire alla transizione energetica in Italia proponendosi quale Piattaforma di riferimento per le community virtuose in termini di comportamenti e scelte energetiche.

➤ L'obiettivo del Gruppo è distribuire l'energia prodotta dagli Impianti FTV in portafoglio (35MW a fine arco Piano 2027) a imprese, famiglie e comunità energetiche grazie anche Frisbi

# VALUE PROPOSITION E POSIZIONAMENTO DI FRISBI S.p.A.



## VALUE PROPOSITION E POSIZIONAMENTO

- 1 PLAYER INDIPENDENTE:** no legacy con il mondo convenzionale
- 2 CREDIBILE E TRASPARENTE:** solo servizi ad alta coerenza valoriale
  - ✓ Elettricità verde
  - ✗ NO Gas
  - Possibilità di scegliere la fonte rinnovabile
- 3 AUTOREVOLE:** l'obiettivo autentico è favorire la transizione energetica
  - Tips su tutti i temi relativi all'efficiamento con impatti sul conto energetico
  - Forte relazione e coinvolgimento attivo delle community



## PROFILO TIPICO DEL CONSUMATORE CONSAPEVOLE

### Diverso rispetto al consumatore di energia convenzionale



RESIDENZIALE



PICCOLO IMPRENDITORE



IMPRESE ESG

- Sensibile alle tematiche ambientali e ai temi della transizione: vuole partecipare attivamente al cambiamento
- Prezzo non è il driver principale di scelta (disposto a pagare fino al 10% in più) (\*)
- Disponibile ad acquistare più prodotti sostenibili dallo stesso fornitore (\*)
- Valuta il livello di servizio e coerenza valoriale della proposta

- Sensibili alle tematiche ambientali e ai temi della transizione: vogliono partecipare attivamente al cambiamento
- Crescita di istanze di riduzione dell'impatto ambientale da parte di stakeholder
- Adottano sempre più modelli ESG

(\*) Report on customer perception of sustainability in Italy's Energy and Utilities Industry, Bain & Co e WWF, 2021

Per la particolarità della value proposition e dell'aumento della platea dei "consumatori Consapevoli" il mercato ha mostrato grande interesse per player di energia sostenibile



Shell acquisisce il 100%



ENI acquisisce il 36%



Octopus Energy acquisisce il 100%



# 2027 PLAN: SWOT ANALYSIS



Un piano sviluppato a partire da un'analisi dettagliata del mercato e del nostro posizionamento, per sfruttare i nostri punti di forza strategici e monitorare attentamente le principali minacce derivanti dai cambiamenti generali delle dinamiche economiche nazionali.

## STRENGTHS

- **Know-how e comprovata esperienza** nella realizzazione di progetti EPC
- **Attuale pipeline in sviluppo e capacità in crescita;**
- **Relazioni stabili, accordi pluriennali e ricorrenti** con Multinazionali Italiane, estere e Fondi
- **Team competente e track record;**
- **Assenza di debito ad inizio Piano;**

## WEAKNESSES

- Si prevede un'espansione in **mercati fortemente occupati;**
- Investimento iniziale di liquidità attraverso la **monetizzazione delle attività di sviluppo autorizzazioni FTV;**
- **Finanza di Progetto:** business capital intensive.



## OPPORTUNITIES

- **Crescita della domanda** di soluzioni complete.
- **Ulteriori vantaggi attesi** dai progetti attualmente in fase di sviluppo;
- **Ulteriore spazio di crescita** derivante dall'ulteriore margine di indebitamento a seguito dell'attuale leva finanziaria;
- **Possibili partnership** per sviluppi e business congiunti

## THREATS

- **Burocrazia e Discontinuità nelle politiche energetiche nazionali** operiamo in attività regolamentate, soggette al rilascio di permessi e autorizzazioni pubbliche i cui tempi sfuggono al nostro controllo;
- **L'aumento della concorrenza** potrebbe innescare una **pressione sui margini.**
- **Struttura finanziaria complessa** necessaria per la gestione dei progetti, eventualmente limitata da un **tasso di interesse elevato.**

INNOVATEC GROUP

# PIANO STRATEGICO DELLA BUSINESS UNIT EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI

2025-2027

- 01 INNOVATEC OGGI E DOMANI
- 02 IL MERCATO DI RIFERIMENTO
- 03 IL BUSINESS PLAN 2025 – 2027
- 04 IL PIANO FINANZIARIO 2025 - 2027**

# PIANO 2025-2027: TARGET



## TARGET AL 2027:

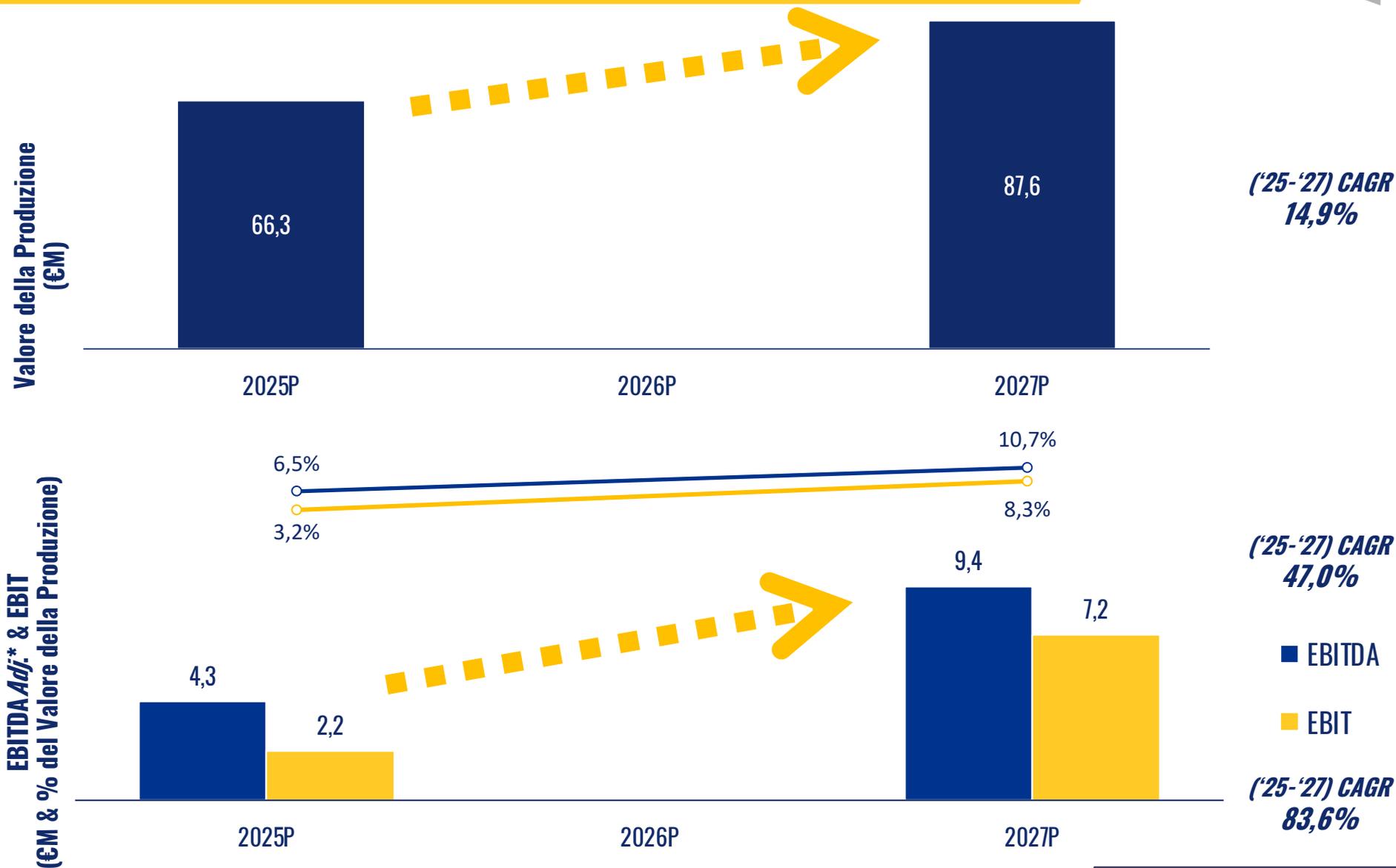
**Valore della Produzione:** €88M  
(CAGR del 15,0%)

**EBITDA<sub>Adj</sub> \*** : €9,4M

**EBITDA<sub>Adj</sub> \* margin:** 11%

**EBIT:** €7,2M

L'aumento progressivo delle marginalità riflette principalmente la progressiva realizzazione degli impianti conto terzi e *in house* e vendita di energia al mercato anche grazie alla collegata Frisbi S.r.l.



\* EBITDA Adj. è comprensivo della marginalità derivante dalla cessione della SPV che risulta proprietaria degli impianti FTV costruiti

# VALORE DELLA PRODUZIONE: BREAKDOWN PER AREE DI BUSINESS



L'incremento dei ricavi riflette principalmente l'aumento dell'attività EPC svolta sia per conto terzi tramite ESI, sia sui progetti fotovoltaici in pipeline ad autorizzazione ottenuta.

Si prevede un aumento dei Ricavi del comparto EPC dai €47M previsti nel 2025 a €73M di fine Piano. Oltre ai ricavi EPC conto terzi di ESI S.p.A., si prevede di vendere in arco piano 60,4MW di progetti in pipeline autorizzati e costruiti per complessivi €52M (2025: €9M, 2027: €23M).

In continuità la commessa EPC in ATI per la realizzazione dell'ampliamento della discarica di Savona gestita dalla correlata Ecosavona (contributo annuo €2,4M) e l'avvio del business «CER» (€1,5M in arco Piano).

Prevista la valorizzazione tramite cessione di 153MW progetti FTV autorizzati (€12M in arco Piano).

La gestione degli impianti progressivamente costruiti *in house* e mantenuti in asset in arco Piano (35MW) cominceranno a contribuire in maniera rilevante in termine di ricavi a partire dal 2027.

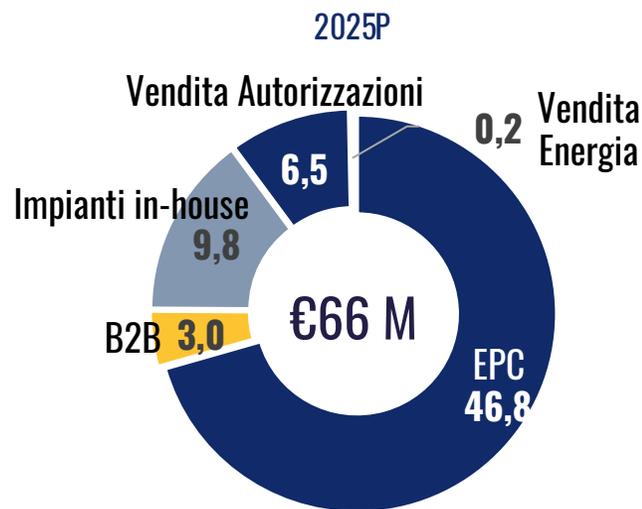
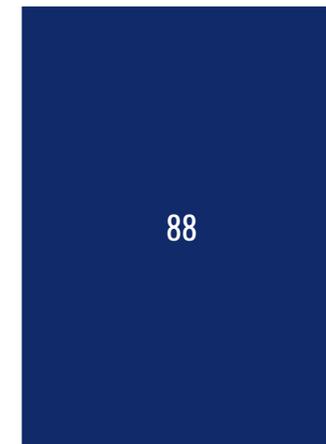
Valore della Produzione 2025



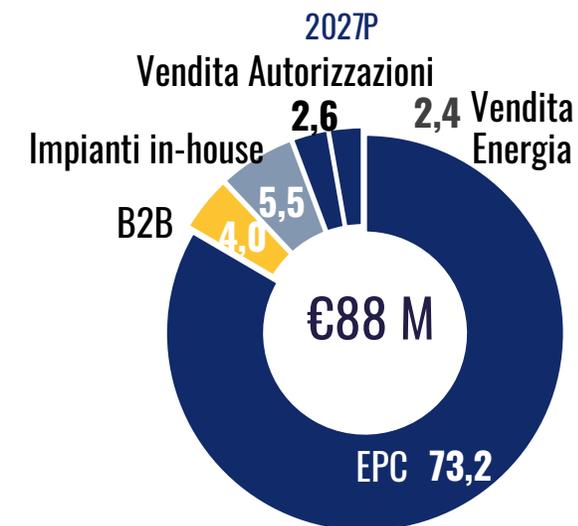
Valore della Produzione 2026



Valore della Produzione 2027



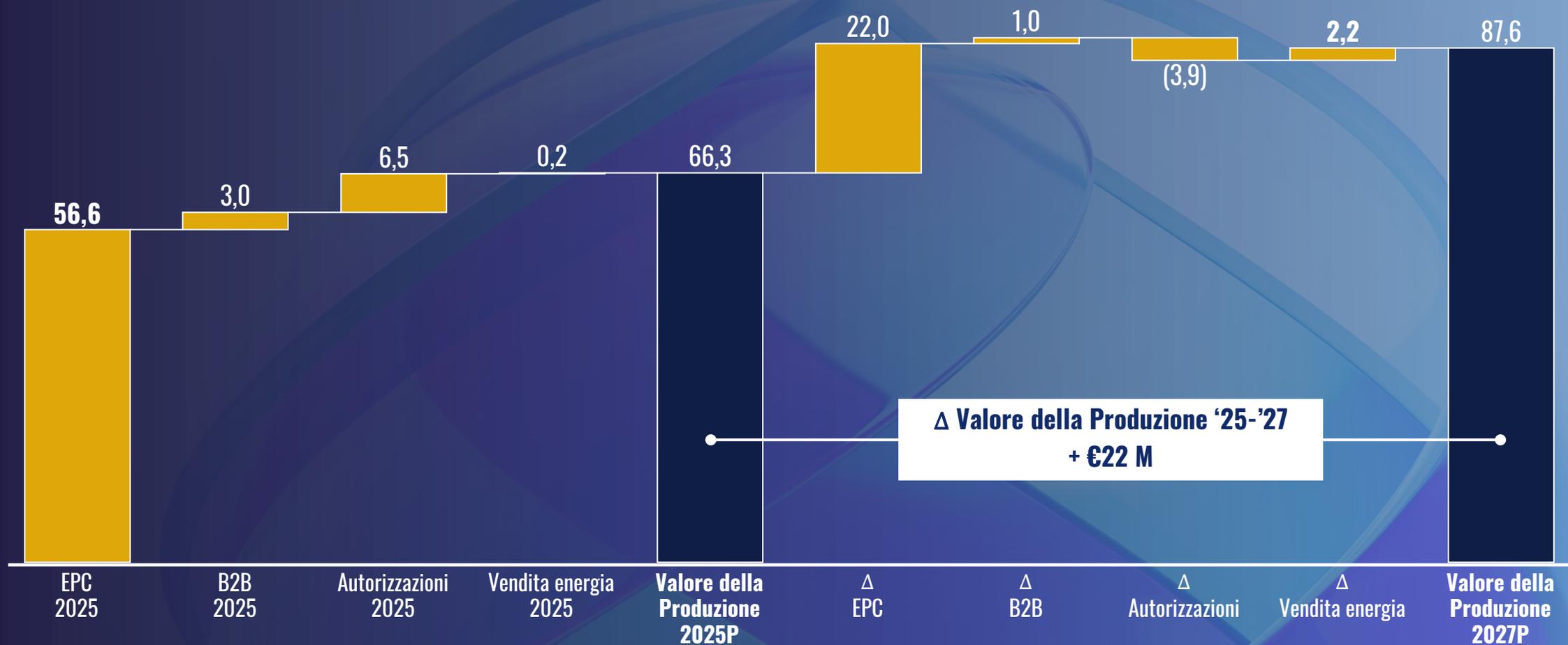
2026P



# VALORE DELLA PRODUZIONE: CONTRIBUTO DEI BUSINESS IN ARCO PIANO



€M



# EBITDA<sub>Adj.</sub>\*: BREAKDOWN PER AREE DI BUSINESS

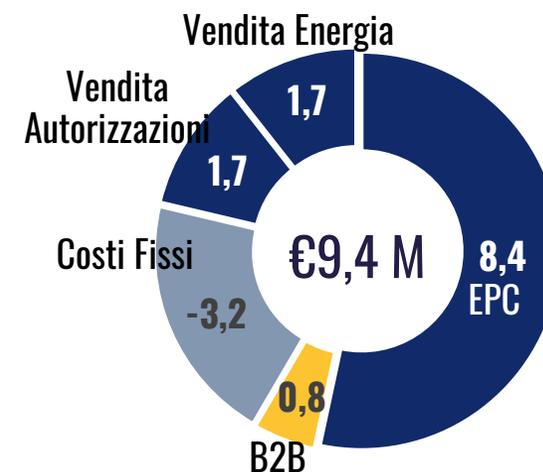
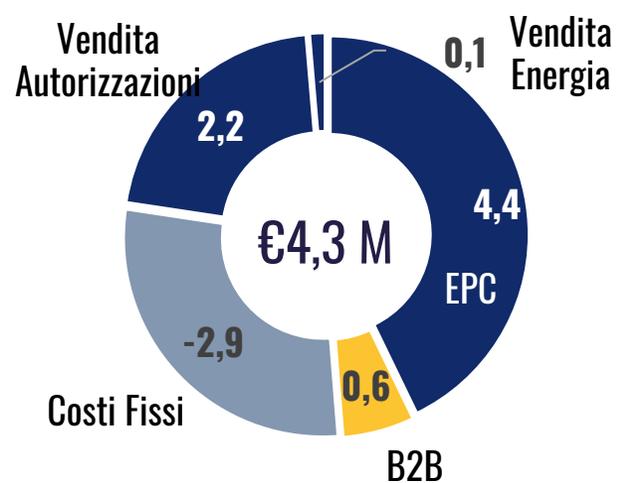
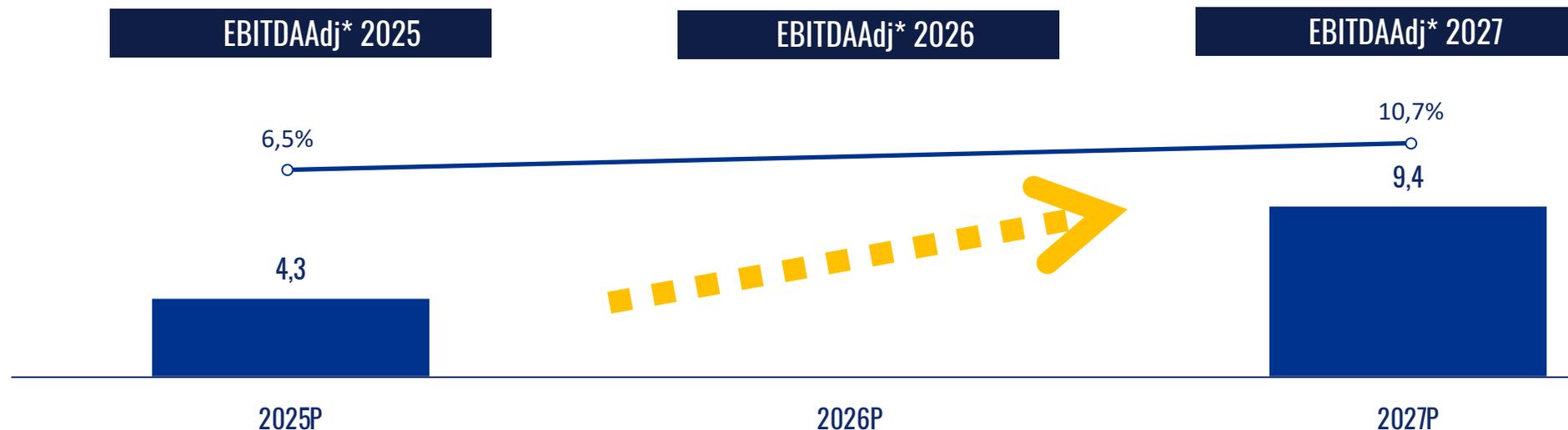


L'incremento dell'EBITDA *Adj.*\* riflette l'andamento dei Ricavi e della maggiore contribuzione dell'attività EPC svolta sia per conto terzi tramite ESI, sia sui progetti fotovoltaici in pipeline all'ottenimento dell'autorizzazione.

Si prevede un aumento dell'EBITDA *Adj.*\* del comparto EPC dai €4,4M previsti nel 2025 a €8,4M di fine Piano. La marginalità derivante dalla cessione di impianti realizzati derivanti dai progetti in pipeline autorizzati risulta in arco Piano a €9,3M.

La valorizzazione tramite cessione di 153MW progetti FTV porta un contributo alla marginalità in arco Piano di €6M.

La gestione degli impianti progressivamente costruiti *in house* e mantenuti in asset (35MW) cominceranno a contribuire in maniera rilevante a partire dal 2027

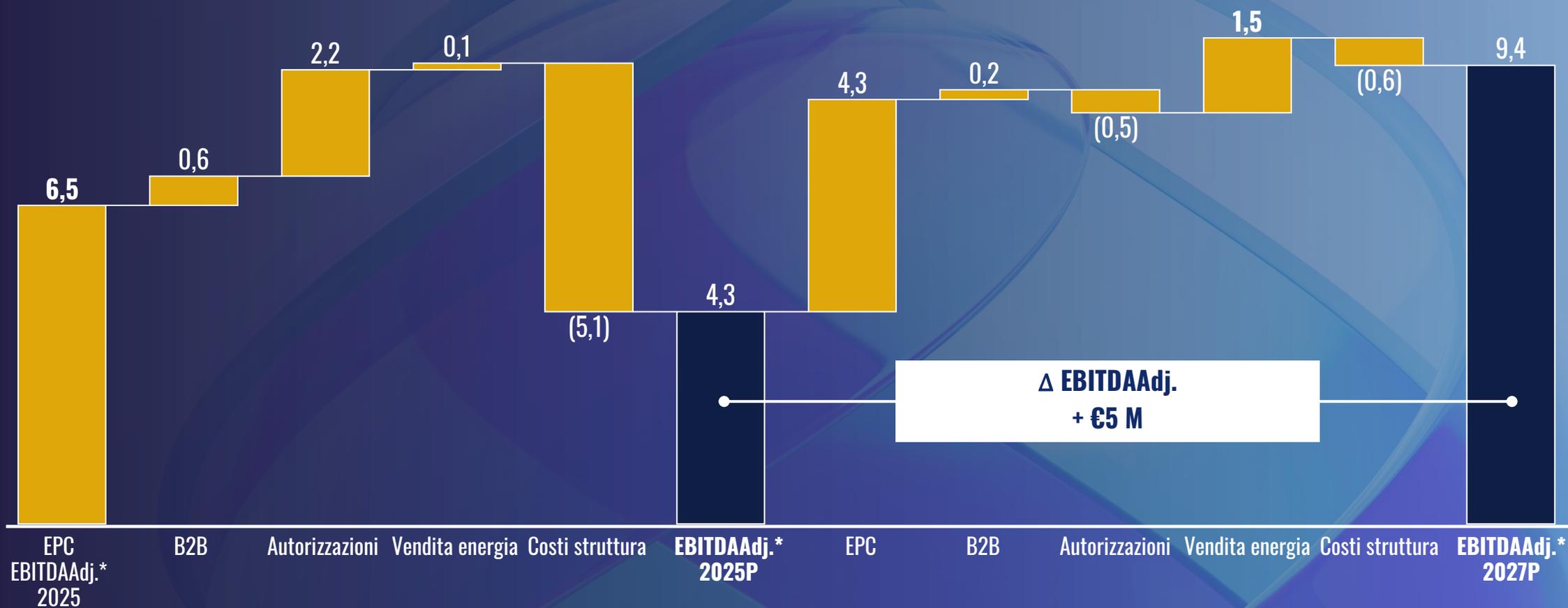


\* EBITDA Adj. è comprensivo della marginalità derivante dalla cessione della SPV che risulta proprietaria degli impianti FTV costruiti

# EBITDA<sub>Adj.</sub>\* CONTRIBUTO DEI BUSINESS IN ARCO PIANO



€M

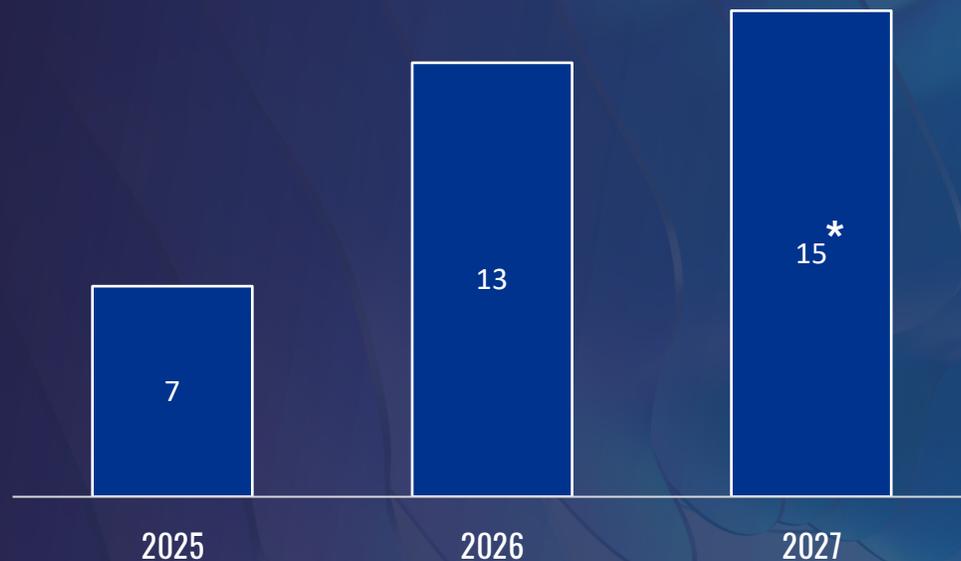


\* EBITDA Adj. è comprensivo della marginalità derivante dalla cessione della SPV che risulta proprietaria degli impianti FTV costruiti

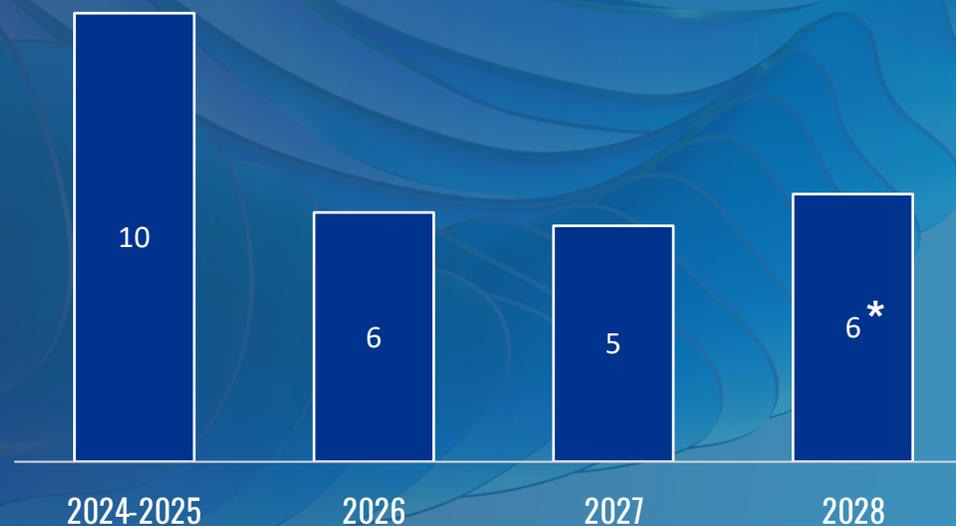
# PIANO 2025-2027: INVESTIMENTI IN IMPIANTI REALIZZATI DI PROPRIETA'



## 35MW\* IN ARCO PIANO



## INVESTIMENTI 2024-2028: €27M



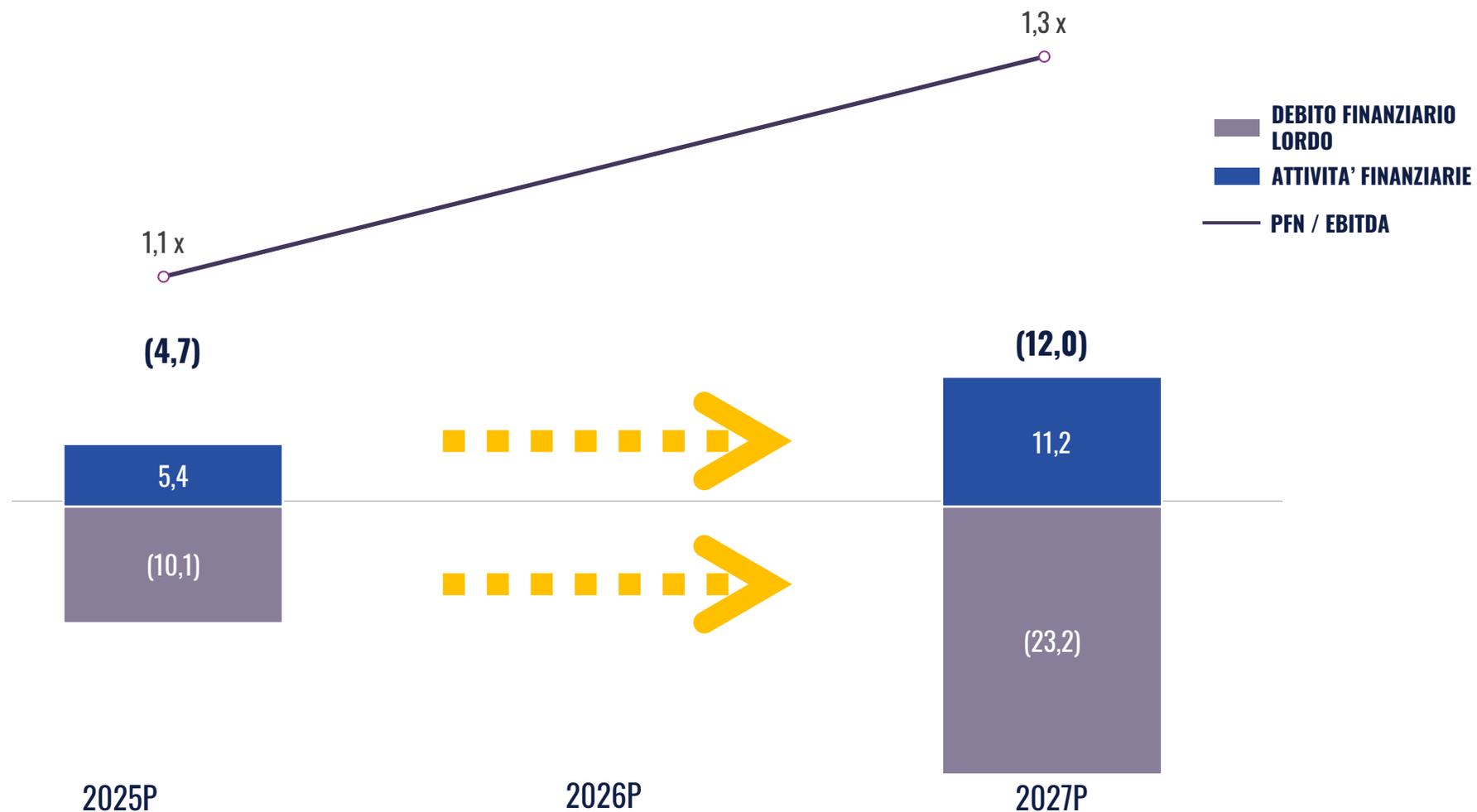
\* 15MW in costruzione nel 2027 dove si prevede la chiusura a metà 2028

# NET FINANCIAL POSITION



Secondo le stime, si prevede un aumento dell'Indebitamento Finanziario Netto principalmente a seguito dell'assunzione di debito finanziario da progetto

La cassa generata dall'attività EPC e cessione autorizzazioni garantisce l'iniezione dell'equity necessaria per l'attività di Project Financing e un buffer di liquidità per la continuità di business, add-on e imprevisti

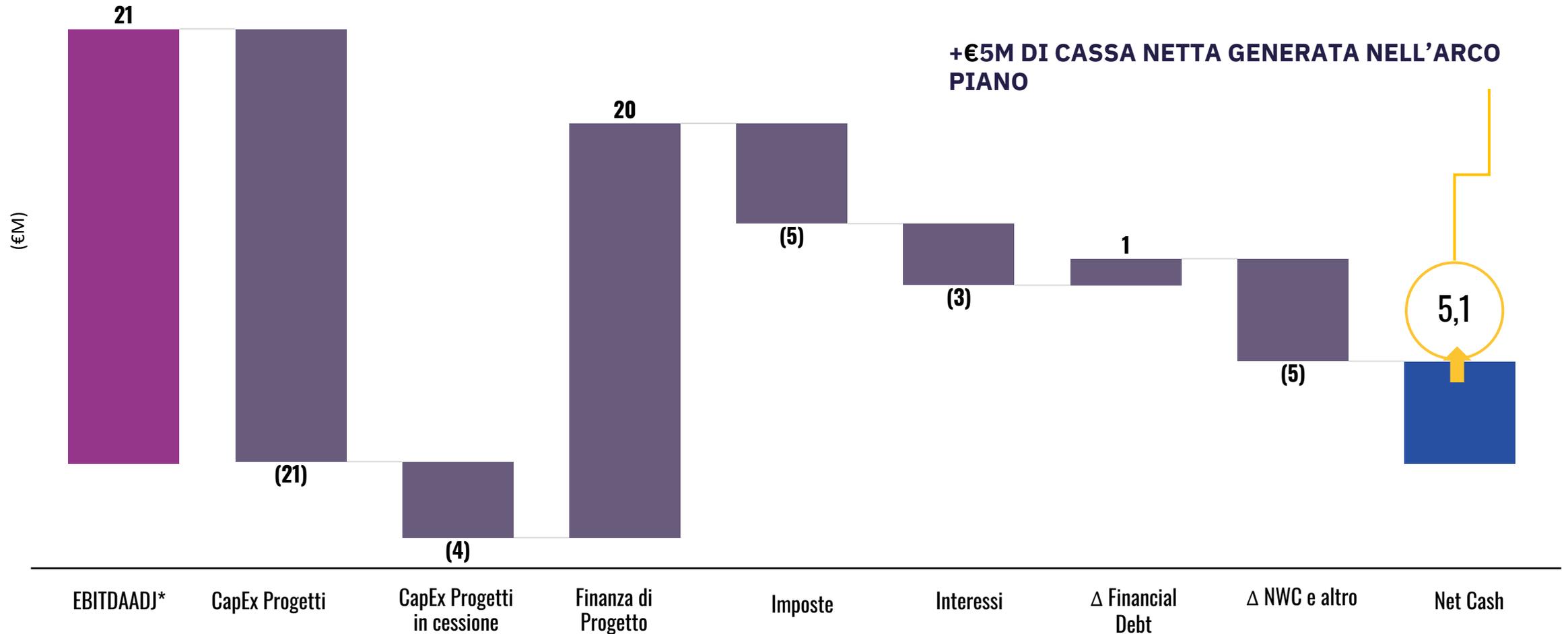


Data in €M

# POSITIVE CASH GENERATION



## CUMULATED CASH FLOW 2025 - 2027



\* EBITDA Adj. è comprensivo della marginalità derivante dalla cessione della SPV che risulta proprietaria degli impianti FTV costruiti



# DISCLAIMER

THIS PRESENTATION IS NOT, NOR SHALL BE CONSTRUED AS, AN OFFER, INVITATION OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES. IT IS SOLELY TO BE USED AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED FOR INFORMATION PURPOSES ONLY. THIS DOCUMENT DOES NOT CONTAIN ALL OF THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. BY ATTENDING THE PRESENTATION OR BY READING THE PRESENTATION SLIDES YOU AGREE TO BE BOUND AS FOLLOWS:

This document and its contents are confidential and may not be reproduced, redistributed, published or passed on to any other person, directly or indirectly, in whole or in part, for any purpose. This presentation, prepared by Innovatec S.p.A. (the “Company”), is furnished on a confidential basis only for the use of the intended recipient and only for discussion purposes, may not be amended and supplemented and may not be relied upon for the purposes of entering into any transaction. The information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable but the Company does not represent or warrant that it is accurate and complete and such information has not been independently verified. The views reflected herein are those of the Company and are subject to change without notice.

No representation or warrant, express or implied, is made as to the accuracy, completeness or fairness of the presentation and the information contained herein and no reliance should be made on such information. Neither the Company nor any of its representatives shall accept any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) arising in any way from the use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document or any material discussed during the presentation.

This presentation contains forward-looking statements, which include all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, any statements preceded, followed by or including the words “target,” “believe,” “expect,” “aim,” “intend,” “may,” “anticipate,” “estimate”, “would,” “will”, “could”, “should”, “plan”, “potential”, “predict”, “project” or similar expressions or the negative thereof. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company’s control that could cause the Company’s actual performance or achievements to be materially different from future performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company’s present and future strategies and the environment which it will operate in the future. These forward-looking statements speak only as of the date of this presentation and no reliance should be made on these statements. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any change in its expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any of such statements are based.



# INNOVATEC GROUP

EMBRACE INNOVATION

Via Giovanni Bensi, 12/5

20152 Milano ITALY

Tel +39 02 41 30 51

fax +39 02 41 27 27 33

Head of Investor Relations: Raffaele Vanni

Tel. +39 3351261702

Email: [raffaele.vanni@innovatec.it](mailto:raffaele.vanni@innovatec.it)

PEC: [innovatecpower@legalmail.it](mailto:innovatecpower@legalmail.it)