

KINEXIA PRESENTA ALLA COMUNITA' FINANZIARIA E AI MEDIA IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2015-2017

IL PIANO CONSOLIDA L'INTEGRAZIONE TRA KINEXIA, WASTE ITALIA E INNOVATEC, DETERMINANDO LA NASCITA DI UNO DEI PRIMI PLAYER QUOTATI NEL PANORAMA ITALIANO ATTIVO NEL BUSINESS INTEGRATO DELLE ENERGIE RINNOVABILI, EFFICIENZA ENERGETICA ED AMBIENTE

KINEXIA 2.0. SI CONCENTRA SU AMBIENTE E SMART ENERGY: OBIETTIVO 2017: RICAVI €269 milioni, EBITDA € 83 milioni (31% EBITDA_{RATIO}) PFN/EBITDA a 2,9x

- Per la *subholding Innovatec*: nel 2017 sono previsti ricavi pari a €39 milioni (CAGR 10,4%), un EBITDA pari a € 7 milioni (18% sul fatturato) e PFN/EBITDA a 0,1x.
Nel 2015 sono previsti: ricavi pari a €32 milioni (+55% vs il 2014), un EBITDA pari a €6 milioni (2014: €1,2 milioni) e un rapporto PFN/EBITDA in calo a 1,9x
- Per la *subholding Waste Italia*: nel 2017 sono previsti ricavi pari a €152 milioni (CAGR 6,5%) e un EBITDA pari a € 66 milioni (43% sul fatturato). Nel 2015 sono previsti ricavi pari a €131 milioni (+55% vs il 2014), un EBITDA pari a €55 milioni (2014: €52 milioni). Il rapporto PFN/EBITDA scende a 3,3x al 2017; i Capex per tutta la durata del Piano sono pari a €62 milioni

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE VALUTERÀ NELLA PROSSIMA RIUNIONE DI CONSIGLIO L'IPOTESI DI PROPORRE AI SOCI UN AUMENTO DI CAPITALE IN OPZIONE FINO A CIRCA 30 MLN PARI ALLE PERDITE DELL'ESERCIZIO 2014

- L'azionista di riferimento di Kinexia, Sostenya Plc, ha manifestato al Consiglio di Amministrazione la propria disponibilità, nel caso in cui il Consiglio approvasse l'aumento di capitale in opzione, a sottoscrivere per intero la quota di sua competenza.

Milano, 22 aprile 2015 – Kinexia S.p.A. ("Kinexia"), società quotata al MTA di Borsa Italiana, attiva nel settore delle energie rinnovabili, efficienza energetica e dell'ambiente, presenta oggi alla comunità finanziaria e ai media il Piano Industriale 2015-2017 (il "**Piano**"), che conferma la strategia di crescita già avviata negli scorsi esercizi da Kinexia.

Le linee strategiche del Piano accrescono e rafforzano il posizionamento di Kinexia nel business dell'efficienza energetica, rinnovabili ed ambiente grazie a:

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756

- i) sviluppo di Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**") subholding quotata all'AIM Italia ed attiva nello sviluppo ed offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito della generazione distribuita *smart grid* e *smart cities*, dell'efficienza energetica e dello *storage* di energia,
- ii) sviluppo del business ambiente, in seguito all'integrazione del gruppo Waste Italia ("**Waste Italia**"), attivo nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente e all'acquisizione di fine novembre di Geotea S.p.A. e
- iii) internazionalizzazione dei suoi business che permettono di sfruttare e massimizzare tutte le sinergie esistenti tra i vari gruppi, operanti in settori altamente complementari, consentendo, anche, risparmi di costi.

Highlights economico-finanziari

- Ricavi al 2017: €269 milioni;
- EBITDA al 2017: €83 milioni (30% sul fatturato);
- Posizione finanziaria netta/EBITDA al 2017: 2,9x in riduzione per tutto l'arco del Piano;
- Investimenti 2015-2017: € 80milioni.

I Drivers del nuovo Piano

- la **crescita dimensionale** di Kinexia e la sua **visibilità internazionale** a seguito delle avvenute acquisizioni, le aperture delle sedi al di fuori dei confini nazionali e le recenti commesse acquisite in Italia da investitori esteri e all'estero nonché delle emissioni obbligazionarie sottoscritte da investitori internazionali di Waste Italia e Innovatec;
- **diversificazione** di mercato, di fonti di ricavo e servizi tecnologicamente innovativi, coniugando i business delle rinnovabili, efficienza energetica e dell'ambiente, strettamente collegati tra loro;
- eccellenza operativa, economie di scala, **sinergie** commerciali e **cross selling tra i business**;
- **focus su Innovatec** anche attraverso lo sviluppo di tecnologie ed offerte innovative nel campo dell'efficienza energetica; maggiore penetrazione nel mercato retail e PMI e settore pubblico, anche attraverso nuove partnership commerciali e miglioramento delle strutture logistiche e di vendita. Per le PMI e settore pubblico, l'offerta si concretizzerà attraverso lo sviluppo del ramo ESCo beneficiando delle sinergie "clienti" con gli altri business di Kinexia. Possibilità di sviluppo anche per linee esterne (M&A);
- **potenziamento e copertura completa della catena del valore della filiera ambiente**: dalla progettazione di impianti, alla raccolta e selezione, sino allo smaltimento finale, con un'ampia ed integrata gamma di servizi offerti, consulenza e personalizzazione, anche tramite una rete commerciale altamente specializzata presente su tutto il territorio nazionale;
- **Internazionalizzazione** con proposte impiantistiche integrate nel campo ambientale, rinnovabili e dell'efficienza energetica. Le aree di espansione sono

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756

il nord e l’Africa centrale, medio oriente e far East ed Europa dell’est. Le recenti aperture delle sedi all’estero e delle commesse acquisite dimostrano la potenzialità di questo business per Kinexia. Il Business model per l’internazionalizzazione si baserà su Joint-venture, acquisizioni e partnership

- **Dismissione di assets no core** come i biodigestori e il business del teleriscaldamento.

La **Kinexia 2.0** mira a creare sempre più valore per gli *stakeholders* attraverso una strategia di crescita focalizzata sullo sviluppo di business ad alta marginalità con obiettivi di stabilità dei flussi di cassa nel lungo periodo e mantenimento dell’equilibrio economico-finanziario a beneficio dei nostri *bondholders*. L’impianto strategico perseguito si pone in continuità con l’esperienza acquisita in questi anni da Kinexia e poggia sui punti di forza raggiunti, che hanno dimostrato di produrre risultati positivi anche nel contesto attuale di perdurante crisi economica e del mercato del credito.

I Ricavi a Piano risultano in progressiva crescita (CAGR:15%) passando dai €175 milioni del 2014¹ a €205 milioni nel 2015 con target 2017 pari a €269 milioni (+54% vs 2014). Anche l’EBITDA risulta in aumento negli anni di Piano: il 2015 si prevede un EBITDA di €65 milioni (2014¹: €49 milioni; +33%), con un’incidenza sul fatturato rispettivamente del 32% (2014¹: 28%) che si incrementa progressivamente negli anni di Piano, arrivando ad un target 2017 pari a €83 milioni (31% sul fatturato) con un EBITDA growth del 69% circa.

Tali marginalità determinano una costante generazione di cassa, permettendo una progressiva riduzione dell’Indebitamento Finanziario Netto, anche in presenza di investimenti cumulati per gli anni di Piano pari a circa €80 milioni. L’Indebitamento Finanziario Netto passa da €250 milioni del 2014 a €255² milioni nel 2015 con target 2017 a €240 milioni. Il rapporto PFN/EBITDA dal 2014¹ al 2017 risulta in progressiva diminuzione negli anni di Piano, riducendosi rispettivamente a 3,9x nel 2015 e a 2,9x a fine Piano 2017.

I dettagli del Piano Industriale 2015-2017

Dettagli del Piano in riferimento al business Energy Efficiency Innovatec S.p.A.

Il Piano Industriale di Innovatec si realizzerà attraverso l’offerta di servizi di efficienza energetica, produzione, gestione, stoccaggio e distribuzione di energia tramite tecnologie innovative di telecontrollo, sistemi di accumulo e building & home automation verso la clientela retail e corporate italiana ed estera e verso la PP.AA.

Il mercato di riferimento per Innovatec è caratterizzato da significative prospettive di sviluppo sia a livello nazionale che a livello mondiale. Il 2010-2015 CAGR global smart grid market risulta pari ad un +23% mentre la taglia del mercato italiano fino al 2020 risulta essere di circa €50-60 miliardi per l’efficienza energetica e di circa €30 miliardi per gli smart grids. Infine, l’Italia vanta una consolidata tradizione industriale in settori fortemente interessati dalla diffusione dell’efficienza energetica, quali ad esempio elettrodomestici, domotica, illuminotecnica, caldaie, motori, inverter e smart grid, oltre

¹ I dati del 2014 risultano essere di Kinexia, proformando i risultati economici del Gruppo Waste Italia e Geotea S.p.A. in Kinexia assumendo la loro entrata nel perimetro dal 1 gennaio 2014 e quindi per tutto l’esercizio 2014.

² L’Indebitamento finanziario netto 2015 risente anche dall’uscita dal perimetro di consolidamento del business del Teleriscaldamento svolto tramite la controllata Sei Energia S.p.A..

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756

ovviamente all'edilizia e all'automation. Per tale ragione, unitamente ad un costo medio energetico in Italia elevato rispetto agli altri paesi europei, il settore risulta di grande interesse ed attrattività.

Il piano industriale 2015-2017 si basa sulle seguenti linee di sviluppo:

- **aumento della penetrazione del mercato retail** sia attraverso lo sviluppo di nuovi accordi commerciali analoghi a quelli già in essere sia attraverso investimenti mirati in attività commerciali, di marketing & communication;
- **potenziamento della struttura commerciale e logistica**, con l'obiettivo di instaurare collaborazioni più estese ed intense con gli operatori retail;
- **aumento della penetrazione nel mercato corporate**, sfruttando le attività di ESCo (Energy Service Company, ovvero società che effettuano interventi finalizzati a migliorare l'efficienza energetica) e le sinergie con il Gruppo Kinexia e Waste Italia, oltre che sviluppando la pipeline degli interventi, sia attraverso segnalazioni di clienti che attraverso la struttura commerciale per lo sviluppo dei mercati meno maturi.
- **focus sull'innovazione tecnologica** di prodotto, servizio e processo, attraverso mirati investimenti in ricerca e sviluppo;
- **sviluppo dell'efficienza energetica in chiave ESCo**, con la prospettiva di differenziare l'offerta al mercato mediante investimenti diretti volti a migliorare l'efficienza energetica di patrimoni edilizi di terzi.
- **espansione all'estero** su progetti retail e corporate che consentano di replicare know-how e prodotti sperimentati con successo sul mercato italiano.

La crescita di Innovatec negli anni 2015 - 2017 si baserà sullo sviluppo di business ad alta marginalità, con obiettivi di stabilità sui flussi nel lungo periodo e mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario.

I ricavi sono previsti pari a €32 milioni nel 2015, pari a €36 milioni nel 2016 e pari a Euro 39 milioni nel 2017, quest'ultimo in aumento rispetto al 2014 di circa il 98% e con un CAGR del 10,4%. L'EBITDA previsto è per il 2015 di € 6 milioni, e a fine Piano 2017 di circa € 7 milioni con un EBITDA margin stabile al 18%.

L'indebitamento finanziario netto risulterà in diminuzione in tutto l'arco di Piano; il rapporto NFP/EBITDA si attesterà per il 2015 a 1,91x, nel 2016 a 0,97x e nel 2017 a 0,11x.

Dettagli del Piano in riferimento al business Ambiente - Gruppo Waste Italia

Il gruppo Waste Italia è uno dei principali operatori a livello nazionale nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente; in particolare le attività del gruppo Waste Italia coprono integralmente tutta la filiera della gestione integrata dei rifiuti attraverso la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali, cioè tipicamente quelli che provengono dalle attività produttive industriali e commerciali. Il gruppo Waste Italia possiede un portafoglio di oltre tremila clienti consolidati nel mercato dei servizi di gestione e smaltimento rifiuti, con ben dieci centri di selezione e sette punti di raccolta che smaltiscono in otto discariche di proprietà, dando una copertura completa alla filiera della progettazione di impianti, alla raccolta e selezione, sino allo smaltimento

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756

finale, con un'ampia ed integrata gamma di servizi offerti, consulenza e personalizzazione, anche tramite una rete commerciale presente su tutto il territorio nazionale. Il Gruppo ha inoltre nove impianti di biogas da discarica per una potenza di 12,4MW. Lo sviluppo del Piano prevede il rafforzamento della propria posizione di mercato, la piena integrazione delle nuove acquisizioni con importanti attività e sinergie di costo e il potenziamento dei servizi di selezione e trattamento attraverso investimenti target continuando lo sviluppo di nuove autorizzazioni per garantire una base solida di capacità futura di messa a dimora. Il Piano prevede inoltre, un focus sul miglioramento del trattamento e selezione (Waste End). Quanto sopra esposto permetterà la generazione adeguati e stabili futuri flussi di cassa con obiettivi di deleveraging del debito mantenendo un adeguato equilibrio economico-finanziario.

I ricavi sono previsti pari a €131 milioni nel 2015 a € 152 milioni a fine Piano 2017, quest'ultimo in aumento rispetto al 2014 di circa il 21% e con un CAGR del 6,5%. L'EBITDA previsto per il 2015 risulterà pari di €55 milioni, fino ad arrivare a fine Piano 2017 a circa Euro 66 milioni con un EBITDA margin stabile al 43%.

L'indebitamento finanziario netto risulterà in diminuzione in tutto l'arco di Piano; il rapporto NFP/EBITDA si è attestato per il 2014 a 4,07x per poi arrivare a fine Piano 2017 a 3,28x.

Il Presidente ed Amministratore delegato Dott. Pietro Colucci, proporrà al prossimo Consiglio di Amministrazione, nell'ambito della delega quinquennale conferita al Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti di data 17 settembre 2013³, un aumento di capitale in Kinexia con diritto di opzione di € 30 milioni al fine di riequilibrare il rapporto Debt/Equity di Gruppo, aumentato per effetto dell'iscrizione nel bilancio consolidato 2014⁴, di svalutazioni di avviamenti e di attività sostenute su specifici progetti, nonché accantonamenti a fondi rischi per € 29 milioni operati dal management allo scopo di rendere operativa la decisione strategica di riposizionamento del Gruppo nei *core business* di riferimento, energie rinnovabili, efficienza energetica ed ambiente.

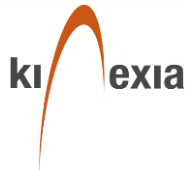
L'azionista di riferimento di Kinexia, Sostenya Plc, ha già manifestato al Consiglio di Amministrazione la propria disponibilità, nel caso in cui il Consiglio decidesse di procedere con l'aumento di capitale in opzione, a sottoscrivere per intero la quota di sua competenza.

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

³ *Delibera dell'assemblea degli azionisti del 17 settembre 2013 che ha modificato l'articolo 5 dello statuto della Società, conferendo, tra l'altro, al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile la delega ad aumentare a pagamento e in via scindibile, un importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 150 milioni, con o senza esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto e quinto, del Codice Civile, con o senza warrant abbinati, con determinazione dei relativi criteri cui gli amministratori devono attenersi nell'esercizio della delega di aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione.*

⁴ *Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2015, e che verrà presentato all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 4 maggio 2015, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 5 maggio 2015*

INVESTOR RELATIONS	UFFICIO STAMPA	CLOSE TO MEDIA Finance	CLOSE TO MEDIA Corporate
Raffaele Vanni	Alberto Murer	Luca Manzato	Giulia Ferrario, Davide di Battista, Irene Lambusta
investorrelator@kinexia.it	ufficiostampa@kinexia.it	kinexia@closetomedia.it	kinexia@closetomedia.it
Tel. +39 02 87211700	Tel. +39 334 6086216	Tel. +39 02 7000 6237	Tel. +39 02 7000 6237
Fax. +39 02 87211707	Fax. +39 02 87211707	Mob. +39 335 8484706	Mob. +39 334 6267334, +39 334 6033756



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Acquati, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

KINEXIA S.p.A (dal greco *kinesis*: movimento), quotata al segmento MTA di Borsa Italiana, è attiva nei settori delle Energie Rinnovabili e dell'Ambiente. Kinexia, grazie alla controllata Innovatec S.p.A (quotata sull'AIM Italia) opera nello sviluppo e nell'offerta di tecnologie innovative di prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nei settori dell'efficienza energetica, della generazione distribuita, smart grid e smart cities e storage di energia. Tramite Volteo Energie S.p.A. ha costruito e messo in esercizio 46MWp di impianti fotovoltaici, mentre attraverso Sei Energia S.p.A., Kinexia vende energia termica ed elettrica. Infine, grazie alla recente fusione con Waste Italia S.p.A., leader italiano nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente, Kinexia copre integralmente tutta la filiera della gestione integrata dei rifiuti attraverso la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali. Coerentemente con la propria strategia di crescita e di sviluppo a livello nazionale, il Gruppo Kinexia, 100% italiano, intende proseguire nella propria strategia di espansione internazionale, già avviata nel 2014 con l'apertura della nuova sede a Londra e a Dubai. www.kinexia.it

INVESTOR RELATIONS

Raffaele Vanni

investorrelator@kinexia.it
t

Tel. +39 02 87211700

Fax. +39 02 87211707

UFFICIO STAMPA

Alberto Murer

ufficiostampa@kinexia.it
t

Tel. +39 334 6086216

Fax. +39 02 87211707

**CLOSE TO MEDIA
Finance**

Luca Manzato

kinexia@closetomedia.it
t

Tel. +39 02 7000 6237

Mob. +39 335 8484706

**CLOSE TO MEDIA
Corporate**

Giulia Ferrario, Davide
di Battista,
Irene Lambusta

kinexia@closetomedia.it
t

Tel. +39 02 7000 6237

Mob.
+39 334 6267334,
+39 334 6033756