



I N N O V A T E C

E N E R G Y P E R F O R M A N C E T E C H N O L O G Y

**PRESENTAZIONE
PIANO INDUSTRIALE
2014-2016**

Innovatec: Future in the Smart Energy

**Palazzo Mezzanotte 6 - Borsa Italiana
20 Febbraio 2014**

Agenda



1. Highlights



2. Market Overview

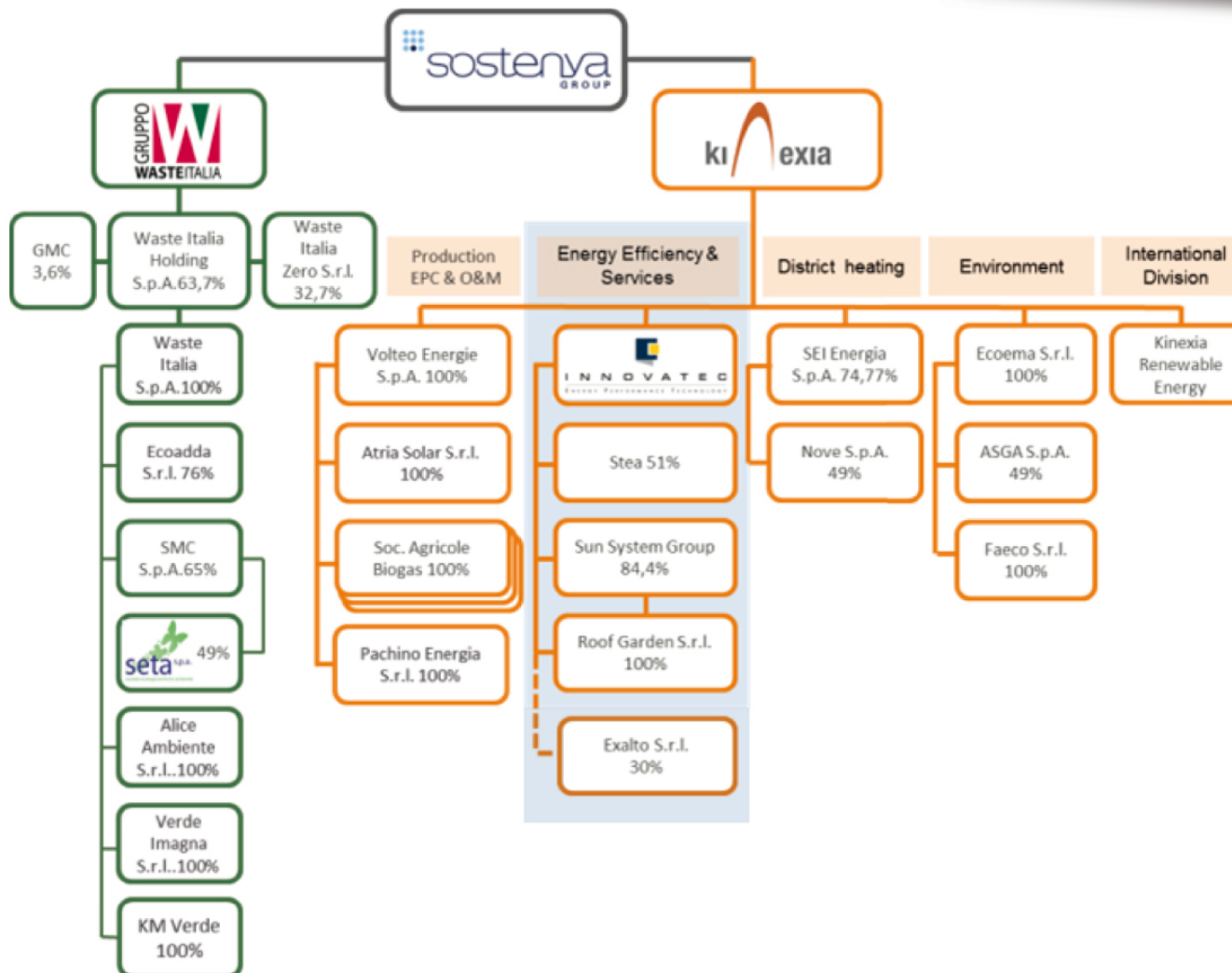


3. I tratti distintivi di un nuovo Gruppo

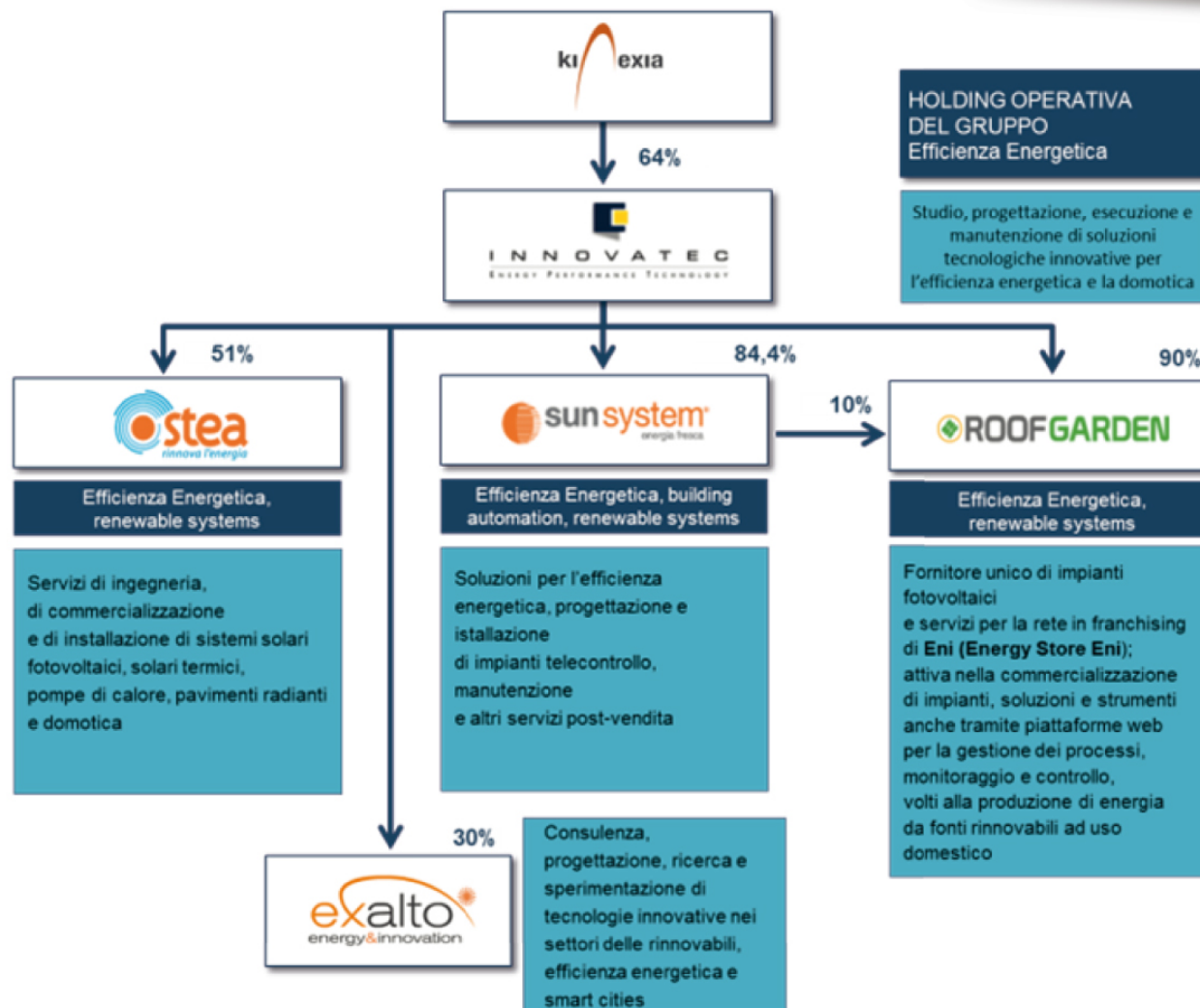


4. Linee Strategiche e Target

Struttura del Gruppo



Overview: il Gruppo Innovatec



Investment Case

- **Specializzazione sul retail e SME** lungo tutta la catena del valore (studio di fattibilità tecnica, approvvigionamento materiale, installazione, testing e connessione, controllo remoto e O&M)
- **Contatto diretto con il cliente retail o SME**
- **Innovatec è un vero gestore integrato di servizi energetici**, che sviluppa e gestisce tecnologia, prodotti e servizi

- **Innovatec dispone di tecnologie e know-how** che permettono di sviluppare servizi e integrare prodotti di alta qualità ma competitivi sui prezzi
- **Il Gruppo ha sviluppato un esclusivo software per il telecontrollo di impianti e sistemi di accumulo all'avanguardia**

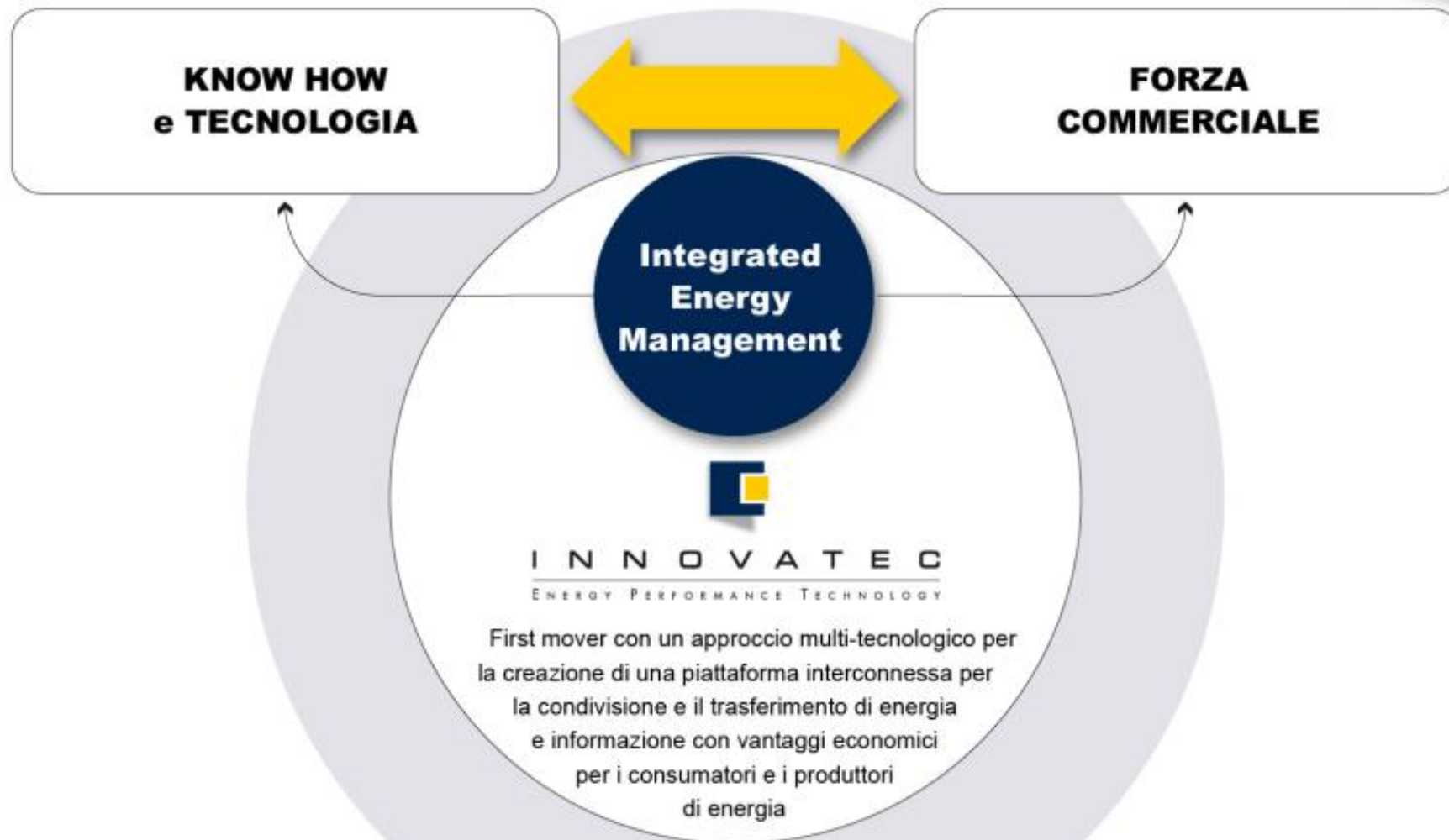


- **First mover** di un settore con altissime prospettive di sviluppo e fortemente attrattivo:
 - **CAGR smart grid market mondiale 2010-2015 +23%***
 - **Dimensione cumulata del mercato italiano fino al 2020: € 50-60 miliardi per l'efficienza energetica** ed € 30 miliardi per le smart grid*****
- **In Italia, dato l'alto costo dell'energia, l'efficienza energetica è l'obiettivo prioritario della Strategia Energetica Nazionale**

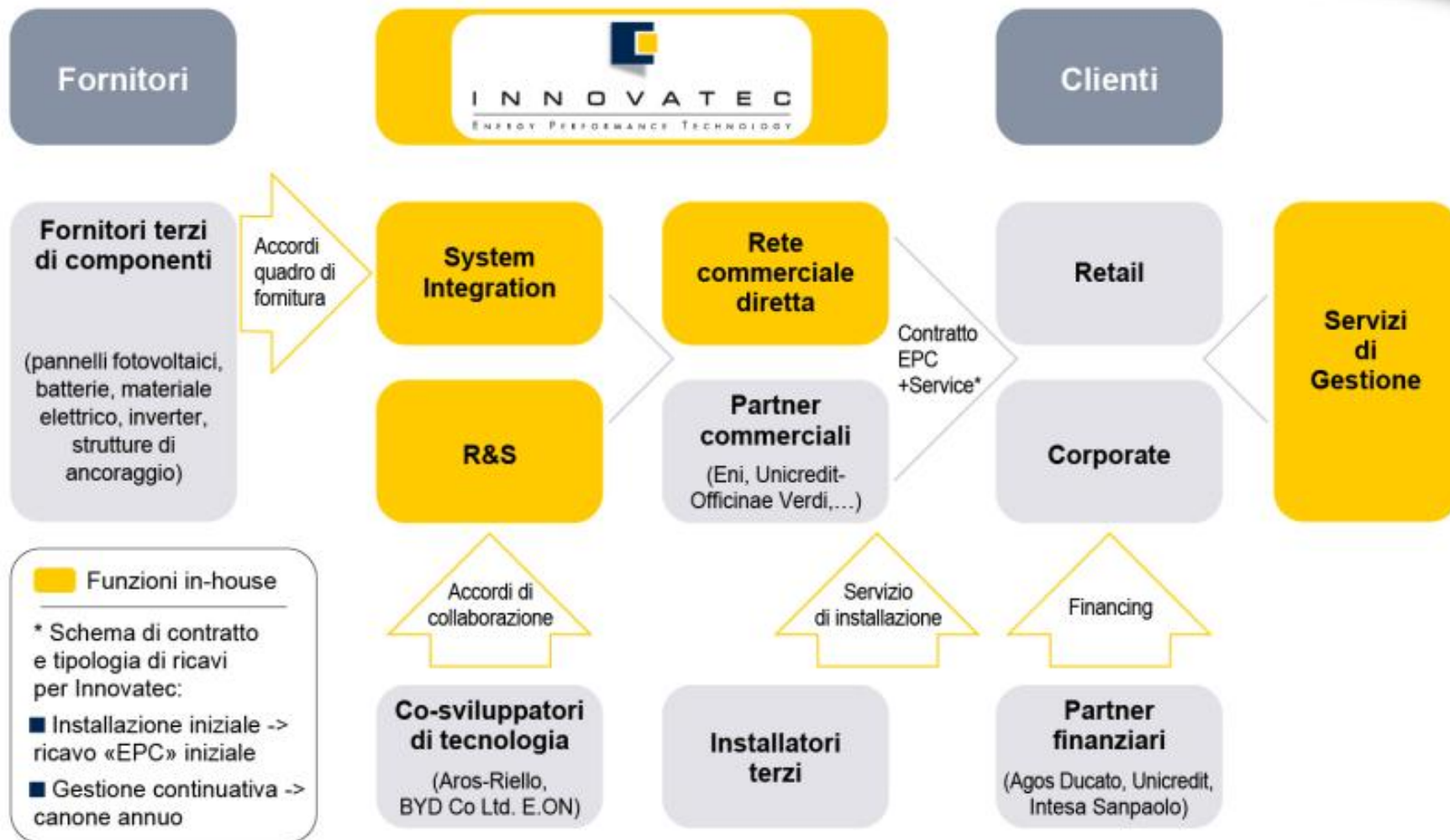
- **Forte rete commerciale diretta**
- **Partnership commerciali con gli Eni Energy Store** (attraverso la controllata Roof Garden) e con **Officinae Verdi** (promossa da Unicredit e WWF), società attiva nella promozione e commercializzazione di servizi/prodotti per l'efficienza energetica
- **Convenzione con Agos Ducato** per soluzioni di finanziamento per l'acquisto dei propri prodotti e con Unicredit per Officinae Verdi
- **Partnership tecnologiche e commerciali con utility internazionali come E.ON e GDF**

* Fonte : Pike Research 2011 and IMS Research 2011
 ** Fonte: Strategia Energetica Nazionale
 *** Fonte: Smart Grid Executive Report Politecnico di Milano (marzo 2012)

Il nuovo Gruppo Innovatec



Business Model



INNOVATEC



Elevato costo dell'energia elettrica e forte propensione del consumatore al risparmio



Scarsa gestibilità dell'energia prodotta da fonti rinnovabili intermittenti e non programmabili



Necessità di hardware e software per la gestione «intelligente» dell'energia elettrica consumata



Forti investimenti nell'efficienza energetica al servizio di aziende, famiglie e pubblica amministrazione



Trend di riduzione del costo delle tecnologie



Apertura mentale dell'utente finale per un approccio multi-tecnologico



Il Gruppo Innovatec nasce dall'aggregazione di 4 operatori attivi nel settore dell'efficienza energetica



Sviluppa tecnologia, prodotti e servizi di Smart Grid, Smart City e Smart Home per la clientela retail e corporate sia in Italia che all'estero



Il Gruppo sviluppa e aggrega tecnologie innovative nell'ambito della generazione distribuita (reti intelligenti o Smart Grid), dell'efficienza energetica e dello storage di energia; utilizzando il web si interconnette al servizio di efficienza energetica e delle energie rinnovabili



Innovatec è un vero gestore integrato di servizi energetici al servizio delle famiglie e delle imprese



First mover con un approccio multi-tecnologico per la creazione di una piattaforma interconnessa per la condivisione e il trasferimento di energia e informazione con vantaggi economici per i consumatori e i produttori di energia

Agenda



1. Highlights



2. Market Overview

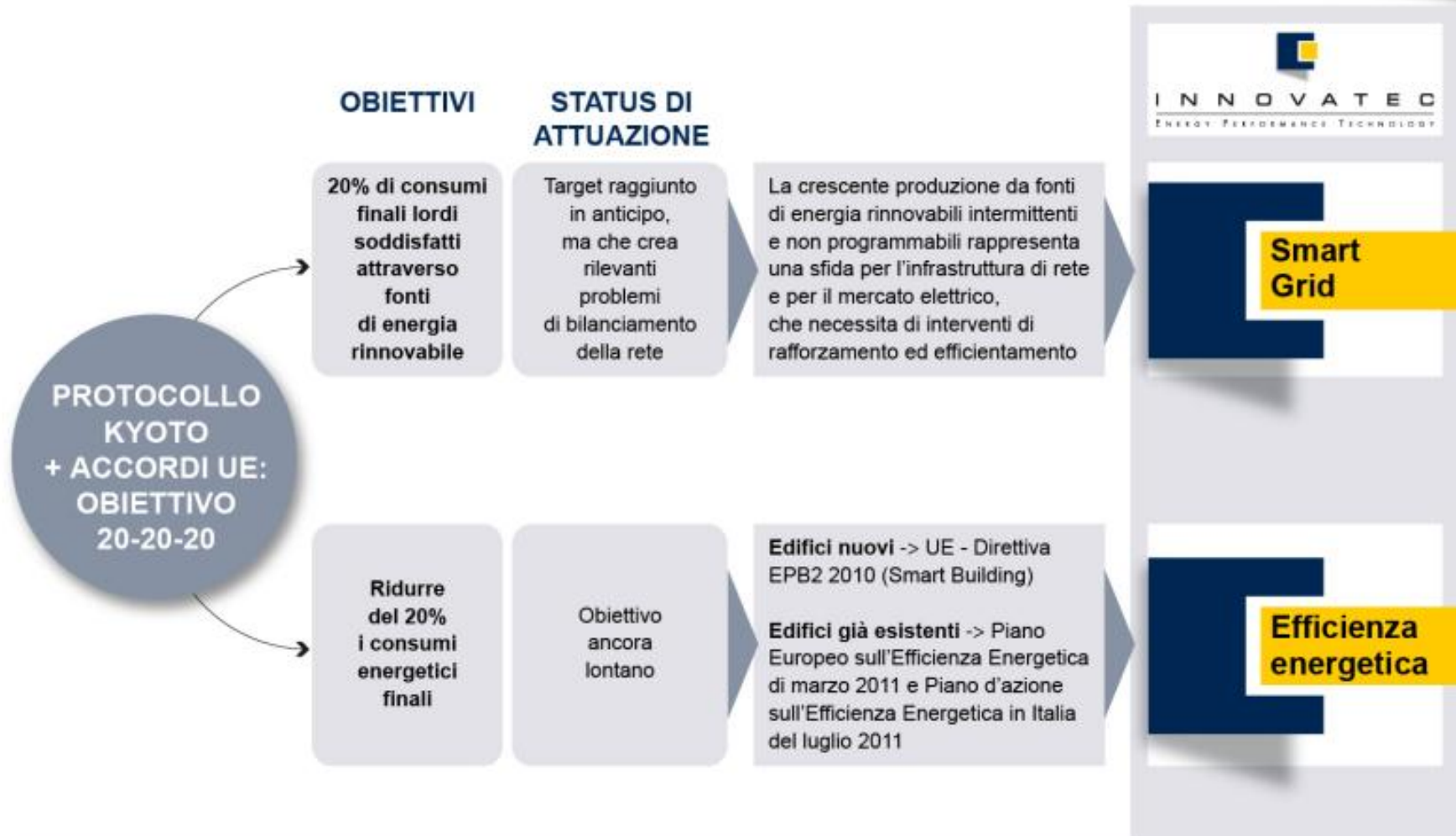


3. I tratti distintivi di un nuovo Gruppo



4. Linee Strategiche e Target

Il quadro programmatico e normativo di riferimento



Trend di Mercato

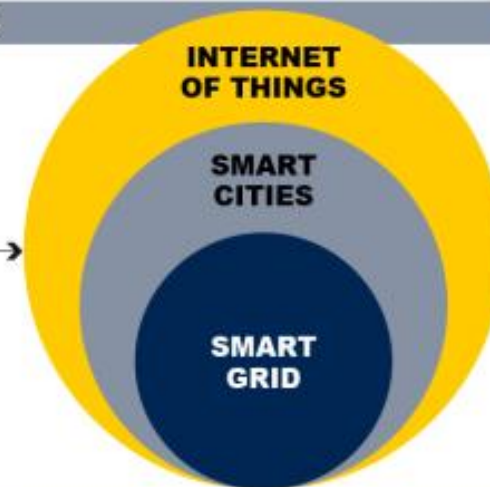
■ Il Mercato nel quale Innovatec opera risulta essere caratterizzato da **altissime prospettive di sviluppo**: a livello mondiale le dimensioni dello Smart Grid Market (la porzione più piccola del complessivo mercato «Internet of Things») sono previste in crescita ad un **CAGR del 23%**, fino a raggiungere i \$ 19 B al 2015.

■ La Strategia Energetica Nazionale (SEN-mar 2013) pone l'**efficienza energetica al primo posto tra le priorità di intervento**, accreditandole circa Eu 60 mld di investimenti per conseguire e Eu 8 mld di risparmio sulla bolletta energetica dell'Italia da qui al 2020.

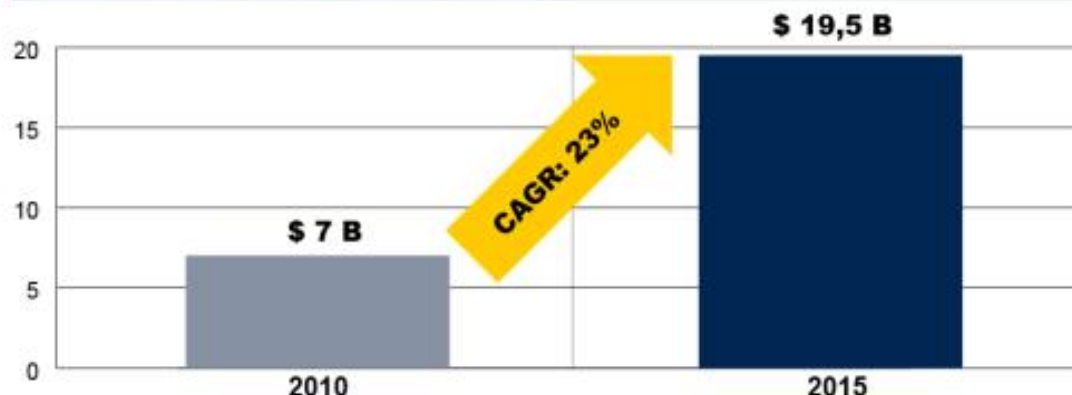
■ L'Italia vanta una **consolidata tradizione industriale** in molti settori fortemente interessati dalla diffusione dell'efficienza energetica, quali, ad esempio, elettrodomestici e domotica, illuminotecnica, caldaie, motori, inverter e smart grid, oltre ovviamente all'edilizia e all'automation; per questo, unitamente al fatto che l'Italia paga un costo medio energetico particolarmente alto, **il settore risulta essere di grande interesse ed attrattività.**

Principali trend tecnologici del 2014

Una recente Ricerca Gartner pone «Internet of Everything» al 3° posto tra i principali trend tecnologici del 2014.



WORLDWIDE SMART GRID MARKET*



* Fonte : Pike Research 2011 and IMS Research 2011

Le Smart Grid – il potenziale di mercato in Italia

Investimenti potenziali cumulati nelle Smart Grid in Italia fino al 2020 (€ Mln) (*)



La stima degli investimenti potenziali nelle smart grid dipende dall'evoluzione di tre driver principali:

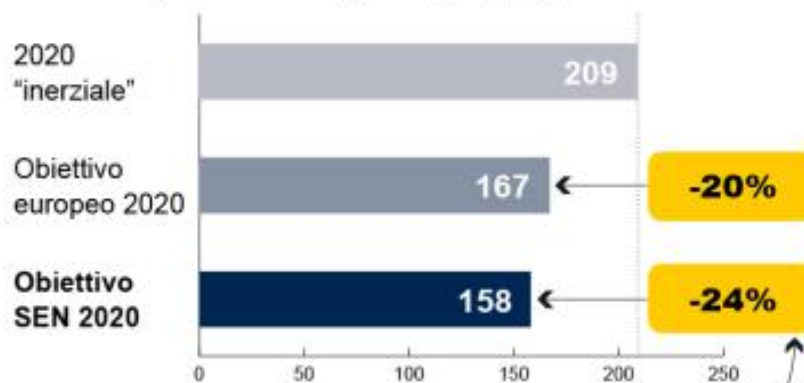
- Normativa
- Tecnologia
- Capacità di investimento e attitudini dei diversi attori del sistema elettrico

(*) Fonte: Smart Grid Executive Report Politecnico di Milano – marzo 2012

L'efficienza energetica – il potenziale di mercato in Italia

La Strategia Energetica Nazionale(*) individua l'Efficienza Energetica come investimento prioritario

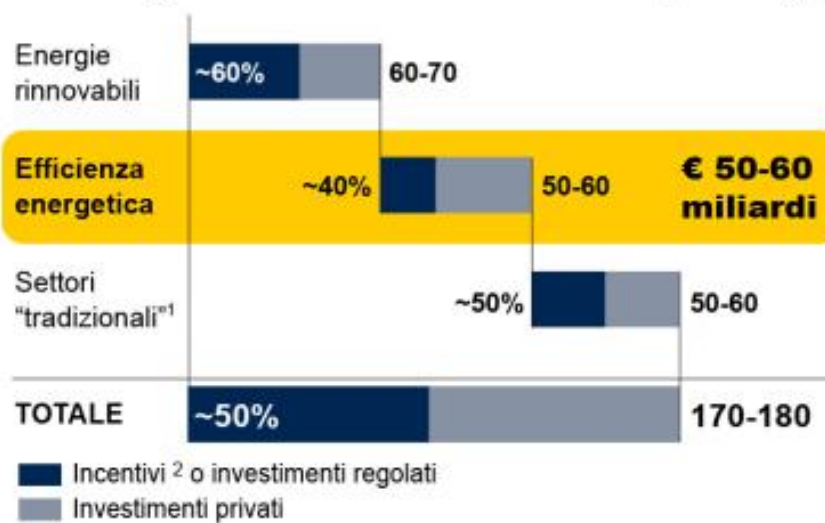
Consumi primari energetici (Mtep) (*)



L'obiettivo dell'Italia è ancora più ambizioso di quello fissato a livello europeo

■ In Italia il 70% degli edifici (che sono in tutto 13,7 milioni, di cui 12,1 mn residenziali e 1,6 mn non residenziali) è antecedente al 1976 e quindi risale a prima di qualsiasi norma su prestazioni energetiche

Stima degli investimenti cumulati al 2020 (€ miliardi) (*)



¹ Include: CAP Idrocarburi; Rete di trasporto e distribuzione gas; Rigassificatori, gasdotti e stoccaggi; Generazione, trasmissione e distribuzione elettrica

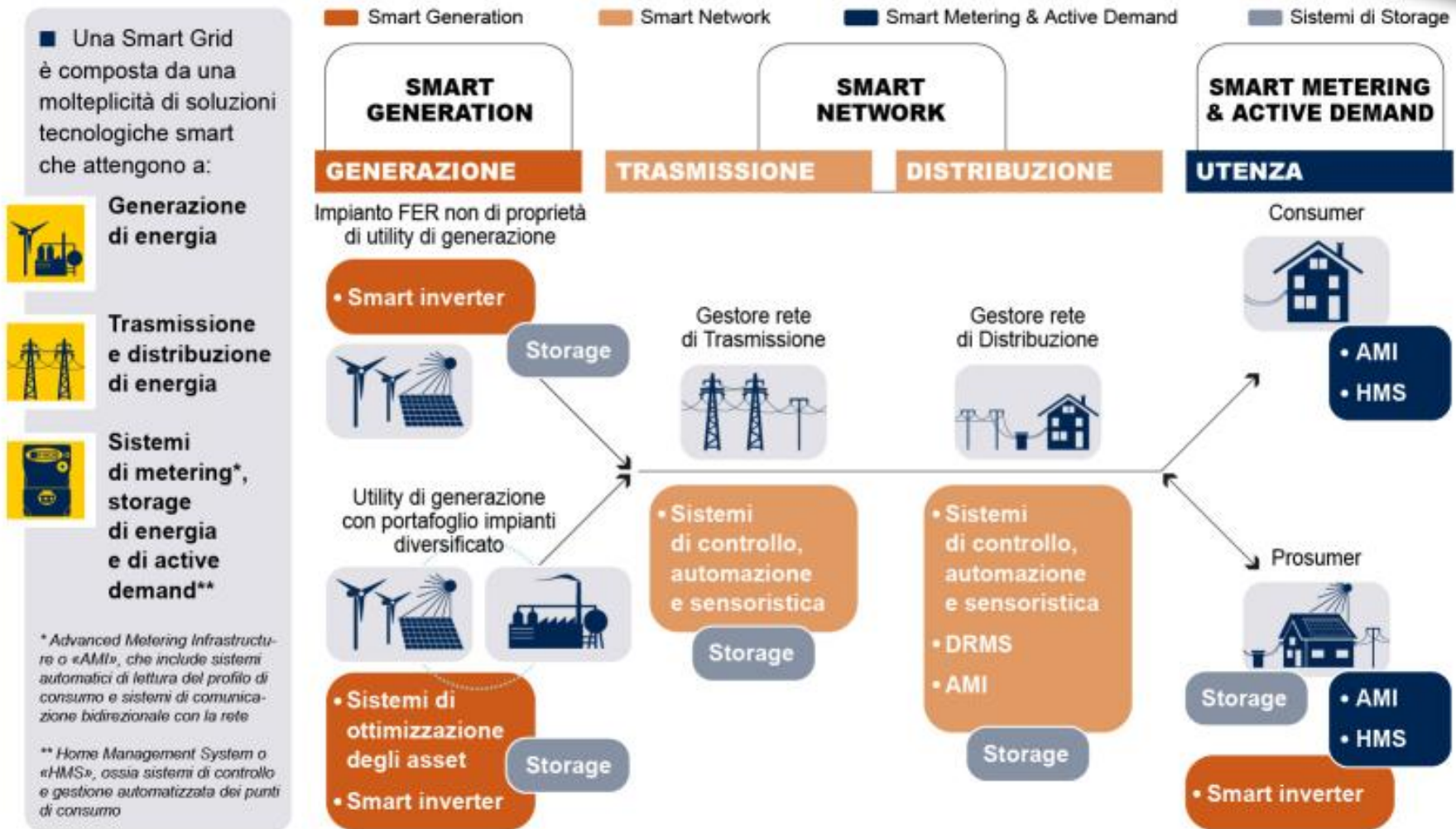
² Incentivi stimati su intero periodo di erogazione, anche oltre il 2020. Fonte: MSE

■ In Italia lo scenario competitivo nel mercato dell'efficienza energetica è caratterizzato ancora da molti operatori che presentano:

- Limitato know-how
- Insufficiente preparazione per interventi complessi

Fonte: (*) SEN (Strategia Energetica Nazionale), MSE

Mappa delle tecnologie componenti una Smart Grid



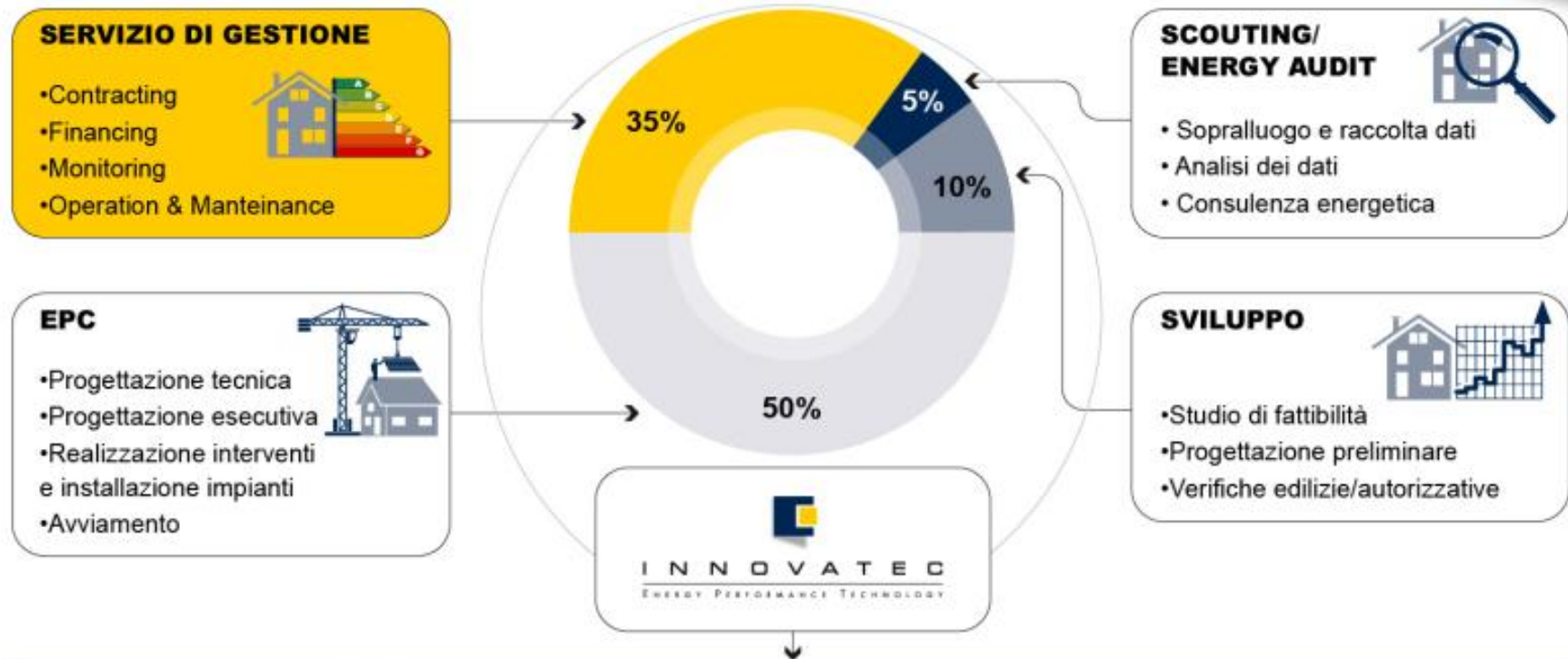
■ Una Smart Grid è composta da una molteplicità di soluzioni tecnologiche smart che attengono a:

- Generazione di energia**
- Trasmissione e distribuzione di energia**
- Sistemi di metering*, storage di energia e di active demand****

* Advanced Metering Infrastructure o «AMI», che include sistemi automatici di lettura del profilo di consumo e sistemi di comunicazione bidirezionale con la rete

** Home Management System o «HMS», ossia sistemi di controllo e gestione automatizzata dei punti di consumo

La catena del valore nell'efficienza energetica



Nuove tecnologie per l'efficienza energetica / smart building



Agenda



1. Highlights



2. Market Overview



3. I tratti distintivi di un nuovo Gruppo



4. Linee Strategiche e Target

Know-how e Tecnologie



Smart Building

Il produttore-consumatore (*prosumer*) è al centro del nuovo sistema elettrico basato su sistemi distribuiti, intelligenti e flessibili.

Il nuovo paradigma del sistema elettrico porterà all'affermarsi della «casa intelligente» (smarthome), in grado di colloquiare con le Utility e gestire intelligentemente i carichi ed ottimizzando generazione e autoconsumo tramite sistemi di accumulo.

Smart Home



Smart home dotata di diversi device di produzione energetica e storage (impianto fotovoltaico, impianto termico per la produzione di acqua calda, pompa di calore, batteria)

Pannello di controllo

Sistema di telecontrollo REX, sviluppato dal Gruppo Innovatec



Collegamento agli elettrodomestici di casa



Interno dell'abitazione - Il relativo pannello di controllo fornisce dati sui consumi degli elettrodomestici in funzione e permette all'utente di programmarne il funzionamento in base a logiche di efficienza



Smart Grid

Il futuro sistema di generazione di energia

non prevede solo la presenza di generazione centralizzata connessa alle grandi reti di trasmissione, ma anche una forte presenza di **generazione distribuita**, anche di piccola taglia.

L'energia proveniente da fonti rinnovabili è per la maggior parte intermittente.

Permettendo l'adattamento e la riorganizzazione dinamica della rete, una smart grid consentirà un **uso massiccio e più efficiente di queste fonti.**

Obiettivi della Smart Grid

- Portare ad una **riduzione dei costi legati all'energia** (anche facendo scendere i costi di gestione delle infrastrutture grazie alla riduzione delle perdite per il transito dell'energia in quanto viene agevolato il consumo della produzione locale)
- Partecipare alla gestione dell'energia mediante una vera «**democratizzazione energetica**»

Smart Grid



Smart Community



Produttori / consumatori domestici collegati da un sistema tecnologico «intelligente» che integra e gestisce il consumo e la produzione di energia della smart community. Nessuna necessità di prossimità territoriale dei componenti della community

Forza Commerciale



Partnership



**PARTNERSHIP
FINANZIARIA
Agos Ducato**

- Innovatec può vantare una **convenzione con Agos Ducato**, primario operatore nel prestito al consumo con presenza radicata e distribuita su tutto il territorio nazionale

- Agos Ducato ha confezionato, per finanziare i clienti finali nell'acquisto di impianti Sun System, un prodotto ad hoc, a varie scadenze e fino a € 20 K (pari al 100% del valore di acquisto)

- Nel 2013 circa il **35% delle vendite Sun System di impianti retail** (< 20 kW) sono state finanziate da Agos sulla base della convenzione in essere, che sta per essere estesa al finanziamento di impianti anche diversi dal fotovoltaico (es. solare termico e microeolico)

**PARTNERSHIP
STRATEGICHE
E.ON – GAZ DE FRANCE**

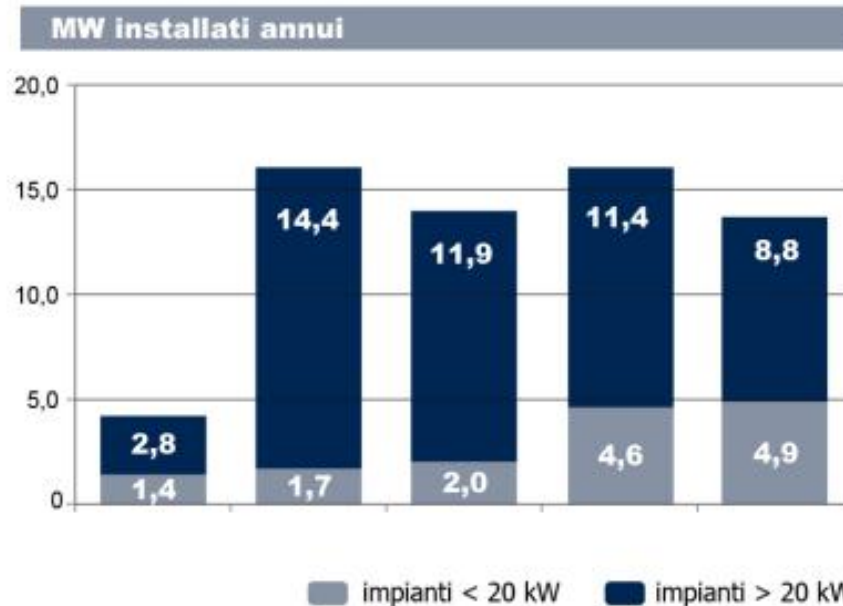
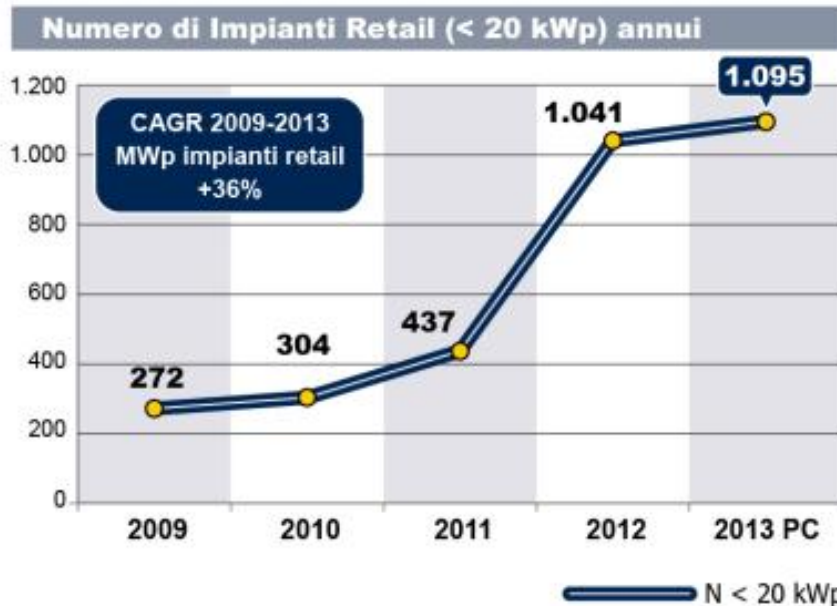
- Innovatec ha costruito nel tempo consolidate relazioni con **E.ON** con la quale ha in essere collaborazioni nell'ambito della **Ricerca e Sviluppo** di prodotti e tecnologie innovative (tra cui in particolare lo sviluppo di nuovi e più efficienti sistemi di accumulo). Nel 2013 Innovatec è stato partner e fornitore di impianti nell'ambito dell'iniziativa commerciale «Vantaggio Sole» promossa da E.ON nei confronti della propria base clienti in Sicilia

- Innovatec ha iniziato inoltre un rapporto commerciale con **GDF-Suez**




La crescita storica

- L'andamento in forte crescita del segmento retail, sia in termini di numero annuo di installazioni/clienti (CAGR 09-13 42%) che in termini di MW installati (CAGR 09-13 36%).
- Complessivamente nel periodo 2010-2013, nonostante la brusca frenata del mercato delle rinnovabili (in particolare per il segmento corporate), i MW installati annui del Gruppo sono stati pressoché stabili.
- Al 30/09/13 il Gruppo vanta **758 impianti in telemonitoring** (141,7 MW) e **631 impianti *under maintenance*** (40,9 MW) che generano ricavi continuativi.



Agenda



1. Highlights



2. Market Overview



3. I tratti distintivi di un nuovo Gruppo



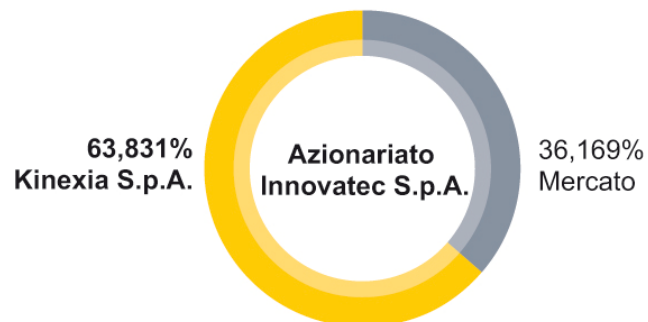
4. Linee Strategiche e Target

Innovatec: L'IPO 20 Dicembre 2013

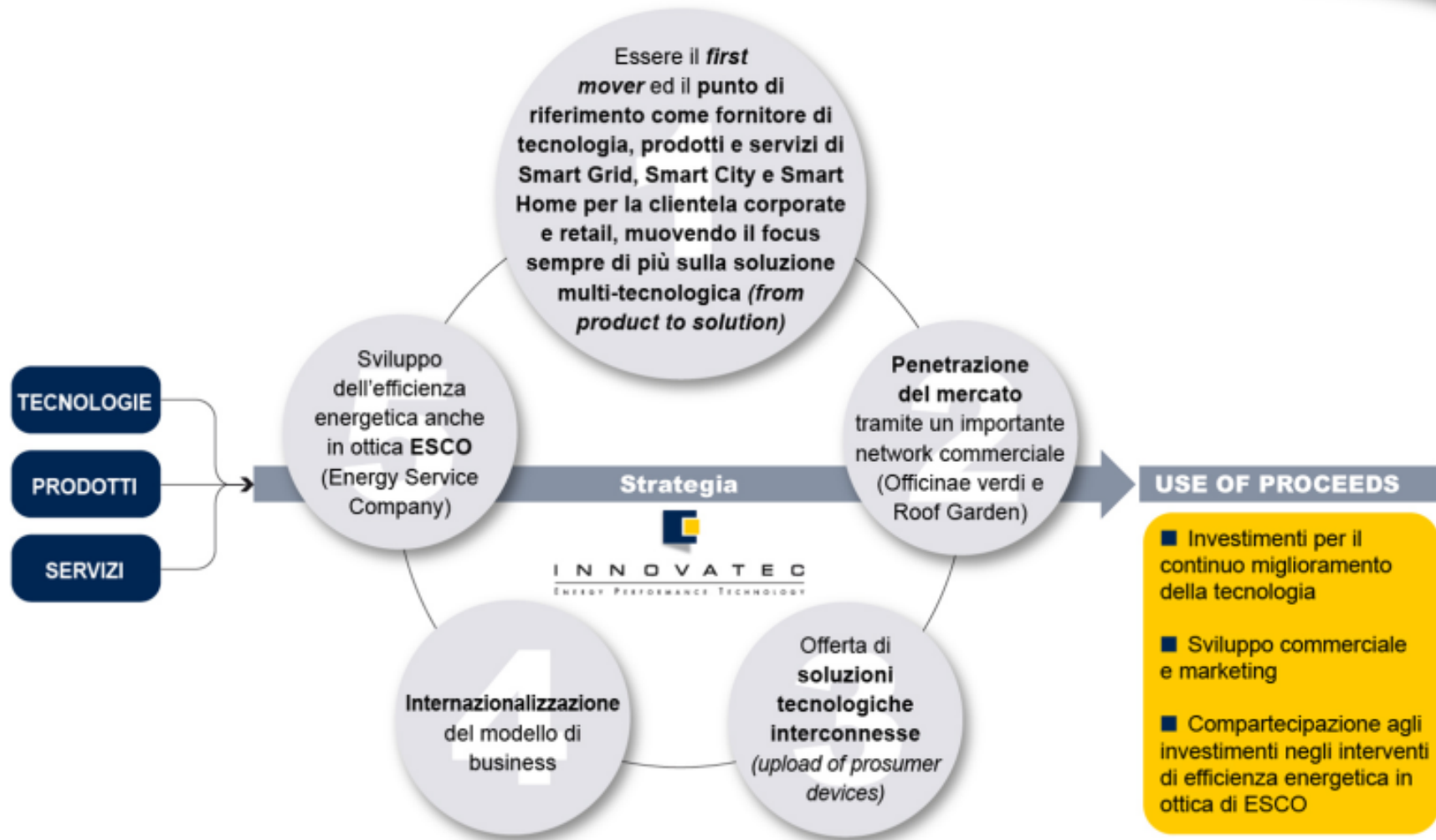
Caratteristiche dell'IPO Dicembre 2013

1° Giorno di quotazione all'AIM Italia	20 dicembre 2013
Fondi rinvenienti dall'IPO	Circa €5,35mn pari a n. 1.527.858 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di €3,50 ad azione
Capitale Sociale + Riserve	Capitale Sociale: € 5.027.858 pari a n. 5.027.858 azioni; Riserve: € 9.520.946; Patrimonio Netto circa €14,55mn
Flottante Attuale	Circa 36%
Azionista di controllo	Kinexia S.p.A. : circa 64%
Warrant	n. 5.027.858 Warrant gennaio 2015 - gennaio 2017 con diritto di sottoscrivere una azione per ogni 3 Warrant presentati per l'esercizio
Dividendo Straordinario Kinexia	Al fine di consentire una maggiore diffusione delle azioni Innovatec, la controllante Kinexia ha distribuito un dividendo straordinario in natura attraverso l'assegnazione di n. 290.645 azioni Innovatec, soggette a Lock Up di 6 mesi.

Azionista Diretto		Quota % su Capitale Ordinario
Denominazione	Titolo di Possesso	Quota %
KINEXIA S.p.A.	Proprieta'	63,831
	Totale	63,831
	Totale	63,831
MERCATO	Proprieta'	36,169
	Totale	36,169
	Totale	36,169



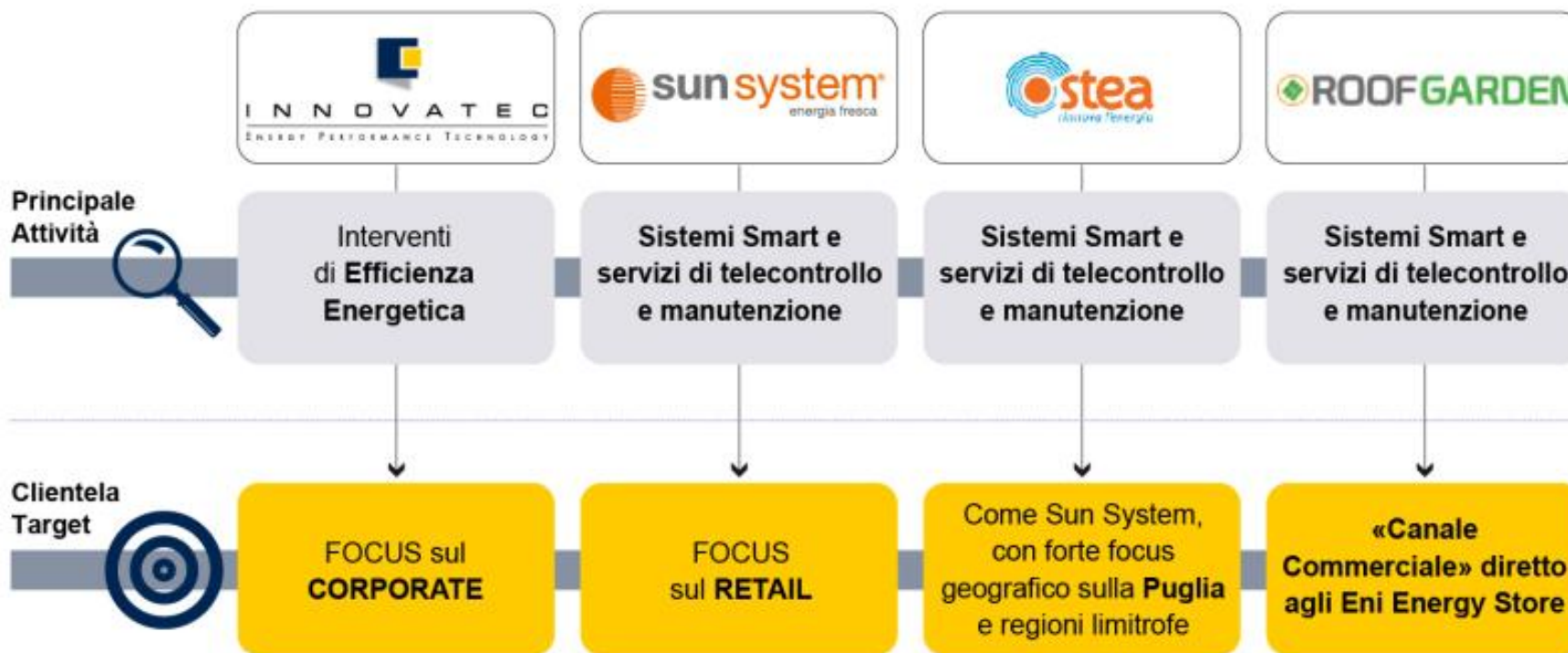
Strategia e Use of Proceeds



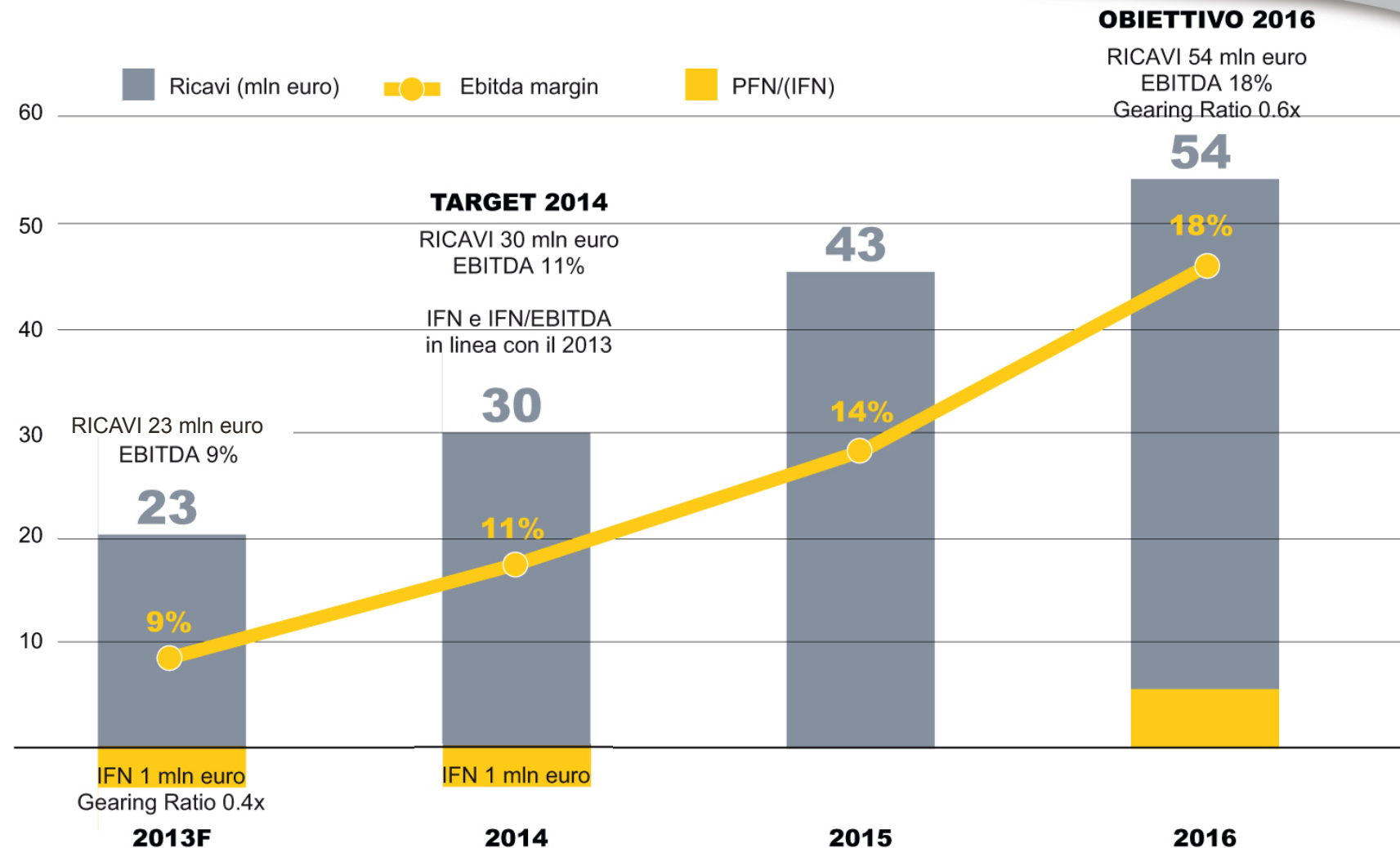
Strategia di Crescita

Dalla vendita di impianti mono-device il core-business dell'attività del Gruppo si sposta sempre più verso l'offerta di:

- **sistemi smart** (più devices collegati tra loro) con annessi servizi (dal telecontrollo alla manutenzione)
- **interventi di efficienza energetica**



Prechiusura 2013 - Obiettivi fine piano e target 2014



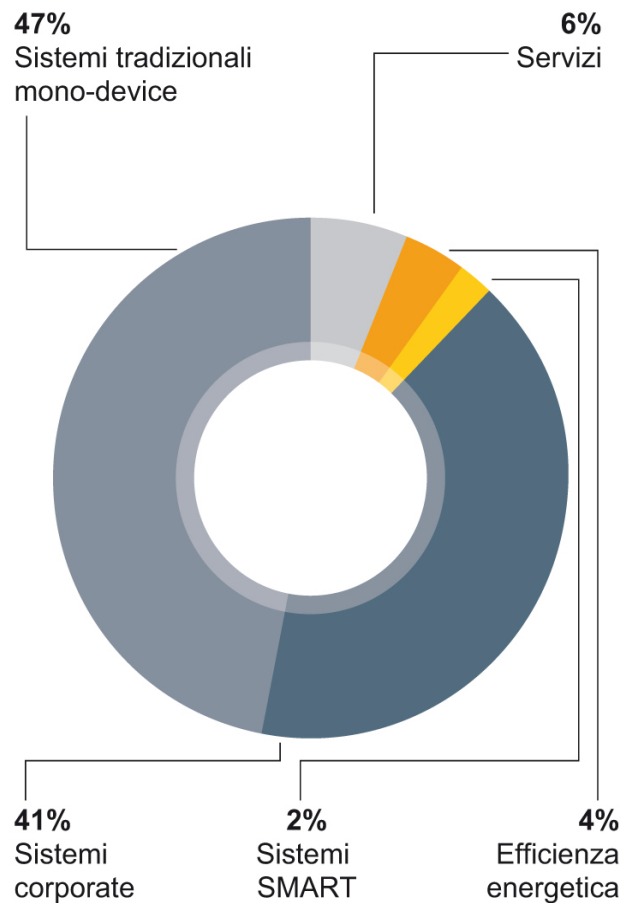
Prechiusura 2013 - Obiettivi fine piano e target 2014

Dalla vendita impianti mono-device il core-business dell'attività del Gruppo si sposta sempre più verso l'offerta di:

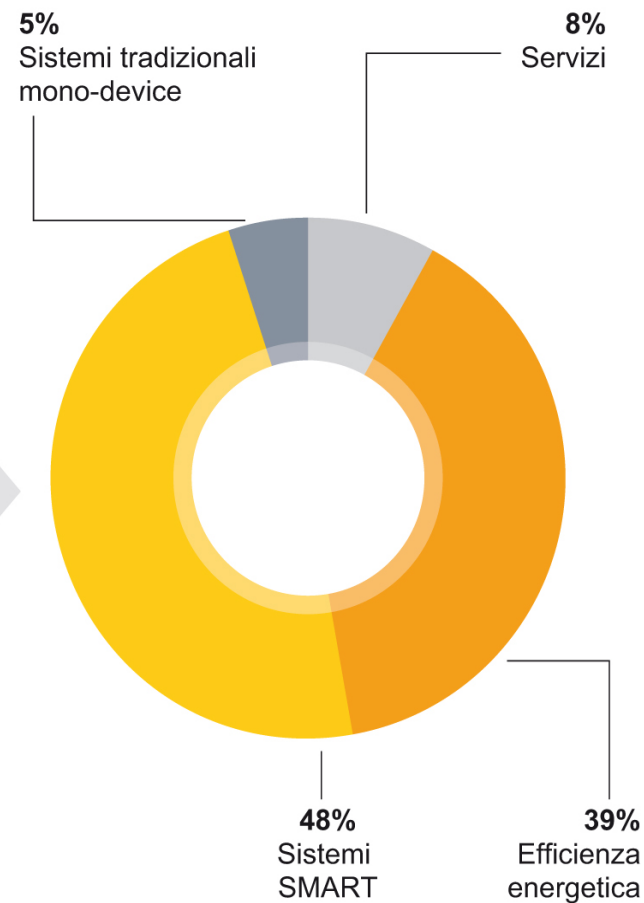
sistemi smart (più devices collegati tra loro) con annessi servizi (dal telecontrollo alla manutenzione)

interventi di efficienza energetica.

Breakdown Ricavi 2013F

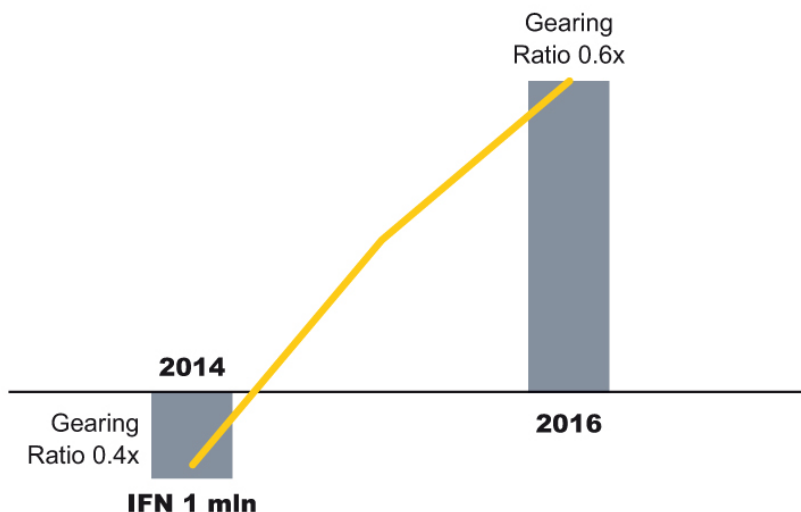


Breakdown Ricavi 2016



2014-2016

Evoluzione PFN e rapporto PFN(EBITDA)



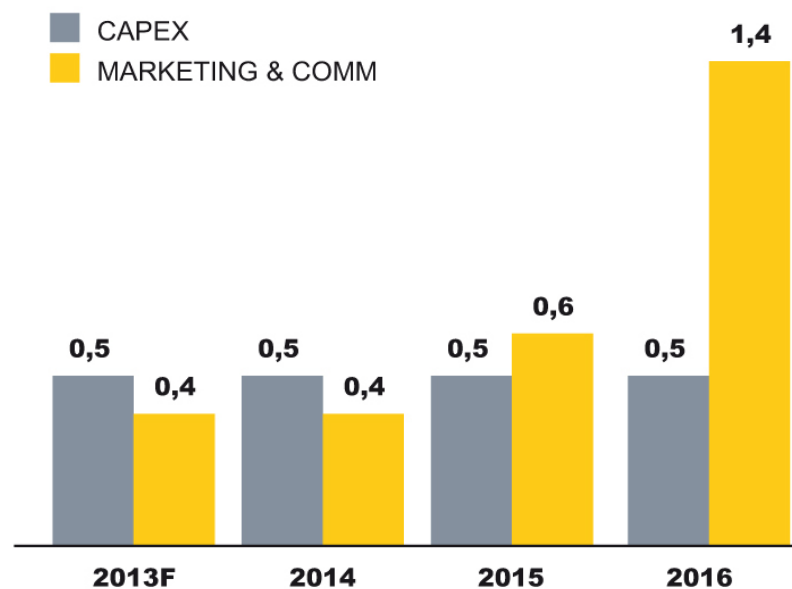
DEBITI FINANZIARI

Indebitamento Finanziario Netto («IFN») al 31 dicembre 2013 a circa Euro 1 Mln

IFN target 2014 in linea con il 2013 – IFN/EBITDA circa 0,4x

Posizione Finanziaria Netta Positiva a fine Piano a seguito della generazione di cassa del business

Evoluzione CAPEX e di Marketing & Communication expenses



CAPEX

CAPEX: complessivi € 1,5 Mln nell'intero periodo di Piano dal 2014 al 2016

MARKETING & COMMUNICATION: complessivi €2,8Mln nell'intero periodo di Piano dal 2014 al 2016



I N N O V A T E C
ENERGY PERFORMANCE TECHNOLOGY

A large, dark blue, textured image showing a microscopic view of a material surface, possibly a semiconductor or a metal alloy, with intricate patterns and a central bright spot.

Allegati

Esempio di intervento di EE: Riqualificazione Centro Commerciale

MODALITÀ

ESCO (investimento 100% di Innovatec)

OBIETTIVI



Sostituzione corpi illuminanti con riduzione costi energetici e miglioramento della qualità della luce

INTERVENTO

Audit, Progettazione e selezione tecnologia

CAPEX (per Innovatec)

K€ 50

PERFORMANCE INVESTIMENTO INNOVATEC

UNLEV IRR 27,7%

PAYBACK PERIOD: 3,5 anni

RICAVI ANNUI INNOVATEC (7 anni)

K€ 15,3 +

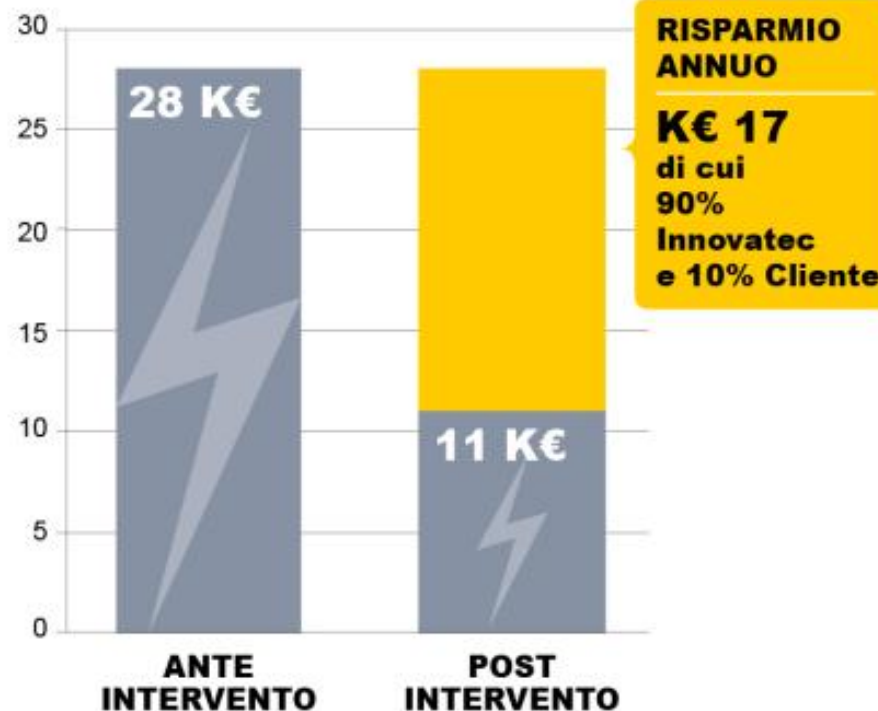
TEE

(titoli di efficienza energetica del valore di circa 1,8 K€ annui per 5 anni)

RISPARMIO ANNUO CLIENTE



CONSUMO ENERGETICO:



Esempio di intervento di EE: Stabilimento

MODALITÀ

EPC + O&M (fornitura)

OBIETTIVI



Riqualificazione degli impianti di illuminazione esterna con tecnologia LED



Sostituzione motori elettrici con motori ad alta efficienza



Recupero di calore dal gruppo compressori



Schermature fotovoltaiche sulle superfici vetrate

INTERVENTO

Audit, Progettazione e EPC + O&M

CAPEX (per il cliente)

K€ 590 (=ricavo EPC Innovatec)

Margine industriale (Innovatec)

K€ 590 (ricavo EPC Innovatec)

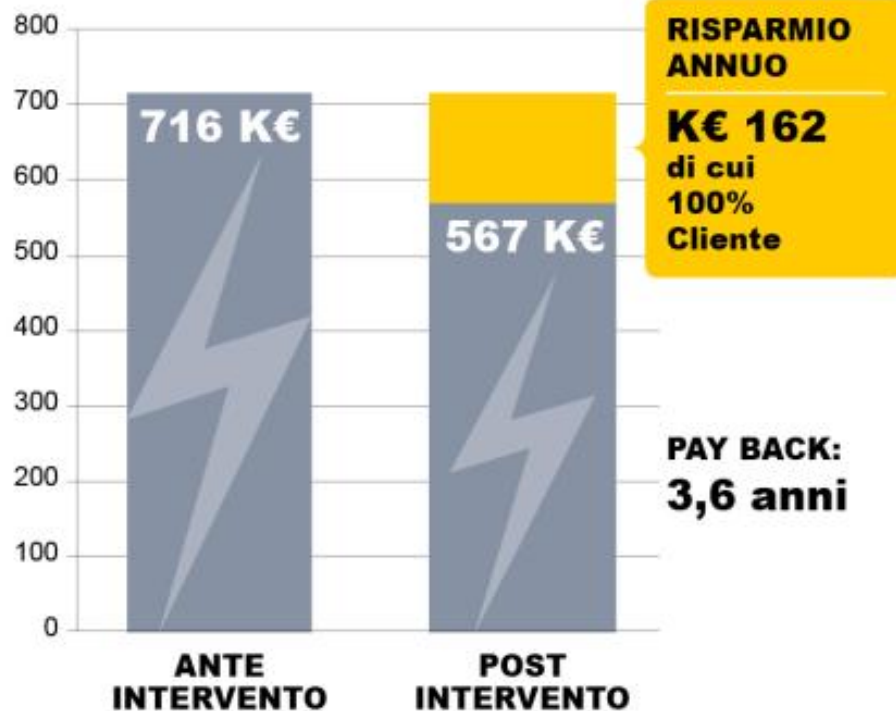
Costi diretti (K€ 449) -> 23,9%

RISPARMIO ANNUO CLIENTE

TEE (titoli eff. energetica) annui
13 K€
per 5 anni



CONSUMO ENERGETICO:



Payback Time

PRODOTTO	NORD (anni)	CENTRO (anni)	SUD (anni)
POMPA DI CALORE	5	6	6
SOLARE TERMICO	10	8,5	7
FOTOVOLTAICO (I)	7	7	7
STORAGE (II)	5,8	5,8	5,8
ENERGY MANAGER	10	10	10

Note

Il calcolo del paybacktime è stato realizzato applicando le detrazioni fiscali (pari al 50% per impianti fotovoltaici e storage e al 65% per solare termico e pompa di calore).

(I) Sistemi venduti a prezzi diversificati in base alla latitudine.

(II) Capacità dell'accumulatore pari a 2,4 kWh. Calcolo effettuato presupponendo due cicli di carica/giorno e quantificando in € 0,15 il risparmio sul kwh non acquistato dalla rete.