

COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

**MODEFINANCE ASSEGNA A INNOVATEC L'UPGRADE B1+
DEL RATING INVESTMENT GRADE**

**MODEFINANCE ASSIGNS INNOVATEC A B1+ UPGRADE
INVESTMENT GRADE RATING**

Milano, 1 agosto 2022 – Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**" e/o "**Società**" e/o "**Emittente**"), quotata sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), rende noto che, Modefinance, agenzia italiana di rating registrata presso l'ESMA, ha oggi assegnato il rating pubblico B1+ (Upgrade) 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 ("due *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'upgrade 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*".

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 sul sito internet della Società www.innovatec.it a questo link <https://www.innovatec.it/debito-e-credit-rating/>. Il giudizio di rating con il relativo punteggio è altresì presente sul sito www.modefinance.com al seguente 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

Milan, 1 August 2022 - Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**" and/or "**Company**" and/or "**Issuer**"), listed on the Euronext Growth Milan ("EGM") market, announces that Modefinance, an Italian rating agency registered with ESMA, has today assigned a B1+ (Upgrade) public rating to Innovatec's creditworthiness in accordance with European Regulation 1060/2009. This rating is equivalent, on the basis of the current mapping, to the BBB+ rating of the main international rating agencies.

Mr. Roberto Maggio, Innovatec's CEO, commented: "*The rating upgrade by Modefinance, in addition to increasing our ability to attract new investors, is a further important recognition of our activities and of the validity of Innovatec's business model, which is fully integrated in Clean Technology*".

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

Modefinance, the first Fintech Rating Agency in Europe, has been registered and authorised to operate as a Rating Agency by ESMA, the European Securities and Markets Authority, since July 2015. The rating activity consists of the combination of two procedures: a purely numerical one and a qualitative one. The first is based on the use of the MORE methodology; the second involves Modefinance's rating analysts, who are responsible for issuing and monitoring ratings.

The full report can be found on the Company's website www.innovatec.it at this link <https://www.innovatec.it/debito-e-credit-rating/>. The rating with its score can also be found on the website www.modefinance.com at this link <https://cra.modefinance.com/it/rated-companies>. In addition, the rating will be freely available in the coming days on esma.europa.eu at the following link https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar.

This press release is available on the Borsa Italiana website and on the company's website www.innovatec.it.

For further information:

COMPANY	EURONEXT GROWTH ADVISOR	SPECIALIST
INNOVATEC	EnVent Capital Markets Ltd	BANCA FINNAT
Via Giovanni Bensi 12/5 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW	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., an investment holding company listed on Euronext Growth Milan (BIT: INC, ISIN: IT0005412298) is active in the fields of energy efficiency and environmental sustainability. In a competitive environment where social responsibility and environmental sustainability issues are becoming increasingly central, Innovatec aims to strengthen its resilience and become a leading player in sustainability through the responsible and efficient use of resources by linking energy and renewable energy efficiency with the materials cycle, recovery and recycling and waste. Innovatec operates at 360 degrees, offering innovative end-to-end solutions that respond in a customised and comprehensive manner to its customers' needs in the circularity and sustainability business. With a proposal that integrates energy efficiency, renewables and environmental services from industrial waste recovery to recycling, Innovatec provides concrete support to other companies in improving their circularity and reducing their carbon footprint by aiming for compatibility between development and land preservation.

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, 01 agosto 2022

modefinance Corporate Credit Rating (Solicited) per INNOVATEC S.P.A.: B1+ (Upgrade)

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+ (upgrade). 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

INNOVATEC S.P.A. presenta, a livello consolidato, una situazione economico-finanziaria equilibrata, caratterizzata da una forte crescita degli investimenti e delle attività svolte. Tale crescita è continua nel tempo e vede il management impegnato costantemente nella ricerca di opportunità, anche in uno scenario macroeconomico incerto e complesso come quello attuale. La crescita è importante ma bilanciata, dato che si riflette positivamente su tutte le aree di analisi e sui flussi di cassa, e trasmette fiducia ai finanziatori, ai soci e agli stakeholder largamente intesi.

La società si è posta fin dagli inizi l'obiettivo di affermarsi come leader nella Clean Technology, ruolo che sta rapidamente raggiungendo in Italia grazie alle strategie adottate e alle scelte operate in termini di acquisizioni.

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'indebitamento di natura finanziaria, ben supportato dalla crescita della marginalità; L'allentamento delle tensioni geopolitiche riporta il mercato energetico in un clima di normalità; L'allentamento dell'inflazione torna a sostenere la crescita economica. <p>Se queste condizioni si verificassero, il rating potrebbe aumentare a A3-.</p>
Downgrade	<ul style="list-style-type: none"> Contrazione marcata della marginalità;

- Contrazione della liquidità operativa;
- Fase recessiva conclamata.

Se questi fattori si verificheranno, potremo potremmo avere un downgrade del rating a B1.

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 – Fabio Politelli, Rating Analyst

fabio.politelli@modefinance.com

Assistant Analyst Christian Raimondo, Rating Analyst

christian.raimondo@modefinance.com

Responsible for Rating Approval – Pinar Dilek, Rating Process Manager

pinar.dilek@modefinance.com

modefinance

AREA Science Park
Padriciano 99
34149 Trieste, Italy

Contact

T.+39 040 3755337
F.+39 040 3756741
info@modefinance.com

www.modefinance.com

Monday, 1ST August 2022

modefinance Corporate Credit Rating (Solicited) for **INNOVATEC S.P.A.: B1+ (Upgrade)**

modefinance published the Solicited Corporate Credit Rating of INNOVATEC S.P.A. on the website (<http://cra.modefinance.com/en>) and the rating assigned to the entity is B1 (first issuance). The analysis revealed it is an adequate company with average capability of repaying financial obligations and it is little affected by adverse economic scenarios.

The company INNOVATEC S.P.A. is a holding company listed on Borsa Italiana (the Italian Stock Exchange), active in Clean Technology, i.e. the set of technologies that develop processes, products or services useful to reduce negative environmental impacts by improving energy efficiency, using sustainable resources or undertaking environmental protection activities. The Company was founded in 2013 and deals with the development of energy efficiency projects, products and services offered to companies. In addition, the company is active in the field of renewable sources and the construction and management of plants for the production of electricity from renewable sources.

Key Rating Assumptions

At a consolidated level, INNOVATEC S.P.A. presents a balanced economic-financial situation characterized by strong growth in investments and activities. This growth is continuous over time and sees the management constantly committed to seeking opportunities even in an uncertain and complex macroeconomic scenario such as the current one. The company's growth is important but balanced, bringing positive reflections on all areas of analysis and cash flows, bringing confidence to lenders, shareholders, and stakeholders broadly understood.

From the outset, the company has set itself the goal of being a leader in Clean Technology, a leadership which it is rapidly achieving in Italy thanks to the strategies adopted and the choices made in terms of acquisitions.

Sensitivity Analysis

In the following table, the addressing factors, actions or events that could lead to an upgrade or a downgrade are summarized:

Action	Description of the addressing factors, actions or events
Upgrade	<ul style="list-style-type: none"> Progressive reduction in financial debt, well supported by growth in margins; The easing of geopolitical tensions brings the energy market back to normal; Easing inflation returns to support economic growth. <p>Should these conditions materialize, the rating could increase to A3-.</p>

Downgrade

- Marked contraction of margins;
- Contraction of operating liquidity;
- Full-blown recessionary phase.

If these factors occur, we could have a rating downgrade to B1.

IMPORTANT

The present Corporate Credit rating is issued by modefinance under EU Regulation 1060/2009 and following amendments.

The present rating is solicited and is based on both private and public information. The rated entity and/or related third parties have provided all private information used. modefinance had access to some accounts and other relevant internal documents of the rated entity and/or related third parties. Solicited and unsolicited ratings issued by modefinance are of comparable quality, as the solicitation status has no effect on methodologies used. More comprehensive information on modefinance Corporate Credit Ratings are available at: <http://cra.modefinance.com/en>

The present Corporate Credit Rating is issued on MORE Methodology 2.0 and Rating Methodology 1.0. A comprehensive description of both methodologies, as well as information on modefinance Rating Scale and Mappings, is available at <http://cra.modefinance.com/en/methodologies>.

For information on historical default rates of modefinance Corporate Credit Ratings please refer to ESMA Central Repository: <https://cerep.esma.europa.eu/cerep-web/> and ESMA European Rating Platform https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_radar.

modefinance refers to default as a company under bankruptcy, or under liquidation status, or under administration or for which missed payments on a financial obligation are officially recorded.

The quality of the information available on the rated entity and used to determine the present rating was judged by modefinance as satisfactory. Please note that modefinance does not perform any audit activity and is not in a position to guarantee the accuracy of any information used and/or reported in the present document. As such, modefinance can accept no liability whatsoever for actions taken based on any information that may subsequently prove to be incorrect.

The present credit rating was notified to the rated entity in order to identify potential factual errors, as prescribed by the CRA Regulation.

No amendments were applied after the notification process.

The rated entity is not a buyer of ancillary services provided by modefinance (credit risk software).

The rating action issued by modefinance was performed independently. The analysts, members of the rating team involved in the process, modefinance Srl and its members and shareholders do not have any conflicts of interest in relation to the Rated Entity and/or Related Third Parties. If in the future a potential conflict of interest is identified in relation to the persons reported above, modefinance Ratings will provide the appropriate information and if necessary the rating will be withdrawn.

The present Credit Rating is an opinion of the general creditworthiness that modefinance issues on the rated entity, and should be relied upon to a limited degree. The issued rating is subject to an ongoing monitoring until withdrawal.

Contacts:

Head Analyst – Fabio Politelli, Rating Analyst

fabio.politelli@modefinance.com

Assistant Analyst Christian Raimondo, Rating Analyst

christian.raimondo@modefinance.com

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