

## **Il CDA di alگوWatt approva il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022. Sensibile miglioramento dei ricavi e dell'EBITDA**

- Ricavi pari a Euro 20,8 milioni (Euro 14 milioni al 30/09/2021; +47,68%)
- EBITDA pari a Euro 8 milioni (Euro -0,4 milioni al 30/09/2021) con Ebitda Margin al 38,36%
- EBIT pari a Euro 4,2 milioni (Euro -3,8 milioni al 30/09/2021), Risultato ante imposte (EBT) pari a Euro 3,8 milioni (Euro 3,4 milioni al 30/09/2021; +10,1%)
- Risultato Netto pari a Euro 2,7 milioni (Euro 4 milioni al 30/09/2021; -33%)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 13,2 milioni (Euro 12,8 milioni al 31/12/2021; +3,29%)
- Patrimonio Netto pari a Euro 14,5 milioni (Euro 12,1 milioni al 31/12/2021; +20%)
- Avviso di pubblicazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

**alگوWatt** S.p.A., *GreenTech Solutions Company* quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana, comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2022.

### **Principali risultati economici e finanziari consolidati**

I ricavi sono pari a Euro 20,8 milioni (Euro 14 milioni al 30/09/2021; +47,68%). Va evidenziato che il consistente incremento è dovuto, principalmente, all'impatto economico positivo di un atto transattivo perfezionato, nel mese di agosto, dalla società controllata sud africana TerniEnergia Project Ltd, che ha comportato la rilevazione di un provento straordinario pari a circa Euro 7,8 milioni. Da rilevare il consistente contributo ai ricavi derivante dai risultati delle attività riferibili alla progettazione e sviluppo software, prodotti e soluzioni per i settori energy, utility, mobilità, pari a circa Euro 7,5 milioni. La parte residua dei ricavi si riferisce all'attività di realizzazione di progetti nell'ambito delle attività di riqualificazione energetica degli edifici e di energy saving per Euro 1,1 milioni, all'attività di O&M di impianti fotovoltaici per Euro 0,8 milioni. Nei ricavi sono inoltre registrati i risultati dell'attività di Ricerca & Innovazione e trasferimento tecnologico che hanno contribuito per circa 1,4 milioni di Euro, le capitalizzazioni su progetti sviluppati con risorse interne, per Euro 1,7 milioni. Infine, circa 0,4 milioni emergono dalla rilevazione di alcuni crediti d'imposta relativi all'attività di ricerca e sviluppo e alla formazione.

L'EBITDA si attesta a Euro 8 milioni con un incremento considerevole rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (Euro -0,4 milioni al 30/09/2021), con Ebitda Margin pari al 38,36% in consistente crescita. L'EBITDA Adjusted, rappresentativo dell'EBITDA attribuibile all'attività ordinaria, (calcolato come EBITDA al lordo dei costi relativi alla ristrutturazione, pari a Euro 311 mila, e agli "altri costi operativi", pari a Euro 267 mila, "sopravvenienze passive", pari a Euro 163 mila e senza considerare il contributo straordinario dell'atto transattivo della società TerniEnergia Project pari a Euro 7,6 milioni) si attesta a Euro 1 milione circa

(Euro 0,7 milioni al 30 settembre 2021). L'EBITDA margin adjusted ammonta a circa il 7,8% (4,8% al 30 settembre 2021).

Il Risultato Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro 4,2 milioni circa, con un miglioramento di Euro 8,1 milioni rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente (Euro -3,8 milioni al 30/09/2021). La variazione è imputabile in prevalenza al provento dell'atto transattivo sopra descritto.

Il Risultato ante imposte (EBT) si attesta a Euro 3,8 milioni (Euro 3,4 milioni al 30 settembre 2021; in miglioramento del 10,1%). Si ricorda che il risultato al 30 settembre 2021 era stato positivamente influenzato dagli effetti dell'accordo di ristrutturazione con banche e obbligazionisti, che aveva comportato la rilevazione di un provento finanziario di oltre 8 milioni di euro..

Il Risultato netto, dopo l'imputazione di imposte per Euro 1,1 milioni, è pari a Euro 2,7 milioni in diminuzione rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente (Euro 4 milioni al 30/09/2021; -33%) per gli effetti sopra descritti.

La Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 13,2 milioni (Euro 12,8 milioni al 31/12/2021; +5,73%), con un indebitamento suddiviso in quota a breve per Euro 1,6 milioni e quota a lungo per Euro 11,6 milioni.

L'indebitamento corrente al 30 settembre 2022 accoglie principalmente le linee di credito a breve termine utilizzate come anticipo fatture. La parte non corrente dell'indebitamento accoglie principalmente l'esposizione residua nei confronti delle banche, per la quale l'Accordo Finanziario sottoscritto lo scorso anno prevede limitati rimborsi per il 2023 e 2024 (pari a circa Euro 1,2 milioni all'anno) senza la maturazioni di interessi passivi. Il rimborso della parte residua dopo i rimborsi del 2023 e del 2024 è legato al cosiddetto "evento di liquidità" definito dall'Accordo Finanziario e relativo alla vendita di alگوWatt da realizzarsi a partire dal giugno 2025.

Il Patrimonio Netto è pari a Euro 14,5 milioni circa (Euro 12,1 milioni al 31/12/2021; +20%%). Il Patrimonio Netto tiene conto anche delle azioni proprie detenute in portafoglio, che ammontano a n° 1.012.998 (2,15% del capitale sociale).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Gli scenari macroeconomici internazionali segnalano come il perdurare della crisi energetica associata al cambio di intonazione della politica monetaria potrebbe causare una decelerazione dell'economia mondiale. Sul quadro gravano molteplici rischi al ribasso connessi con: l'aggravamento delle tensioni geopolitiche, il persistere di elevati livelli di inflazione, l'eventuale adozione di politiche monetarie eccessivamente restrittive e non coordinate, il più brusco rallentamento dell'economia cinese. In ogni caso il processo di trasformazione verso una nuova economia digitale e la transizione ecologica, iniziato dopo la Pandemia, è ormai inarrestabile e apre ampie opportunità di crescita e sviluppo per aziende come la nostra, che integrano i due obiettivi. Infrastrutture software di comunicazione ad alta velocità, commercio elettronico, nuove esperienze digitali e una forte accelerazione verso l'automazione e il green tech, continuano a rappresentare gli elementi fondanti dell'economia dei prossimi anni.

alگوWatt sta operando per dare attuazione al Piano di risanamento ex art. 67 comma 3, lettera d), L.F. (oggi ex art. 56 CCII) e all'Accordo Finanziario connesso. È di tutta evidenza, peraltro, che il Piano 2022-2024 è stato predisposto sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti alle future dinamiche gestionali e dei mercati

di riferimento, che, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati in cui il Gruppo opera. Tali scenari, fortemente influenzati anche con obiettiva imprevedibilità e celerità dalla crisi delle materie prime, dalle ripercussioni dell'instabilità geopolitica internazionale, dall'andamento dei mercati monetari e dalla crescita dell'inflazione pure collegati al conflitto ucraino, unitamente, quanto a profili più propriamente endogeni, al riferito cambio di management e al protrarsi, oltre i tempi previsti, delle attività di riorganizzazione ed efficientamento dei processi aziendali, hanno comportato un rallentamento nel tentativo di acquisire nuovi ordinativi e nuove richieste di sviluppo di attività, peraltro sempre più complesse. Parimenti, è stato necessario varare una serie di misure di contenimento del rischio che hanno interessato tutti quegli aspetti che avrebbero generato impegni eccessivi non proporzionati agli aspetti economici. Nel breve periodo, tali accadimenti potrebbero, in taluni casi, comportare ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. A tal fine, anche nell'ottica di eliminare il rischio di un mancato rispetto degli impegni finanziari imposti dalla manovra finanziaria, nonché di sostenere la continuità aziendale e la crescita del business, il management sta esplorando – come peraltro previsto dal piano 2022-2024 – la possibilità di fare ricorso a operazioni straordinarie finalizzate anche a consentire un'esecuzione anticipata delle obbligazioni previste dal Piano e dall'Accordo Finanziario.

#### **INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RICHIESTE DA CONSOB AI SENSI DELL'ART.114 DLGS. N.58/98 (TUF)**

##### **Le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154 –ter del TUF**

Non vi sono variazioni significative intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo rispetto all'ultima relazione finanziaria approvata.

##### **L'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

Si ricorda che alگوWatt in data 7 dicembre 2021, a seguito del closing per la cessione delle quote rappresentative dell'intero capitale sociale di tre società agricole fotovoltaiche, ha comunicato di aver conseguito il covenant relativo al Parametro Finanziario 2021, che prevedeva il perfezionamento di dismissioni per un controvalore pari ad almeno Euro 9 milioni, come previsto dalla Manovra Finanziaria correlata al Piano di Risanamento.

Per quanto concerne gli impegni finanziari (covenant) relativi all'esercizio che chiude al 31 dicembre 2022, si evidenzia che la sua controllante Italeaf si è impegnata al rimborso di debiti al ceto bancario per un importo minimo di Euro 6 milioni tramite la cessione di asset industriali.

In particolare il covenant della controllante Italeaf è rappresentato dall'alienazione di asset immobiliari (denominati Maratta e Nera Montoro), dalla cui dismissione è attesa la liquidità necessaria a far fronte ai

rimborsi nei confronti del ceto bancario, da effettuarsi entro il 31 dicembre 2022, pari a circa 8,2 milioni di Euro, tenuto conto di un meccanismo di flessibilità che riduce i rimborsi per il 2022 dal 18% al 12% in caso di minori incassi rispetto alle attese, ma in ogni caso non al di sotto di Euro 6 milioni (“Rimborso Italeaf”). Gli Amministratori della Capogruppo, tenuto conto delle informazioni condivise con la propria controllante, ritengono che non sia probabile il perfezionamento delle suddette vendite entro la chiusura dell’esercizio 2022. Per tale ragione, tenuto conto che la descritta situazione di attesa probabile ritardata dismissione degli immobili integrerebbe, ove confermata, una fattispecie di risoluzione dell’Accordo Finanziario cui ha aderito anche algoWatt, gli Amministratori di algoWatt e della propria controllante hanno deliberato di tempestivamente richiedere congiuntamente – e si accingono a presentare – una proposta di “Stand Still” al fine di rinegoziare, nel rispetto delle tempistiche che saranno convenute in esito alla richiesta di “Stand Still”, una modifica all’Accordo Finanziario e al Piano.

Per quanto concerne gli impegni finanziari (covenant) relativi all’esercizio che chiude al 31 dicembre 2022, si evidenzia che la capogruppo algoWatt è obbligata al rispetto di un rapporto PFN/Ebitda al massimo pari a 4 (che, negli esercizi successivi passerà a 3). In tale contesto e sulla base dei risultati consuntivati al 30 settembre 2022, gli Amministratori di algoWatt ritengono che la probabilità del rispetto di suddetto covenant sia bassa. Gli Amministratori di algoWatt opereranno un costante monitoraggio anche dell’evoluzione dei risultati di gestione della Società e delle performances che saranno conseguite, pure avendo riguardo a quanto esposto al paragrafo 1.6 che segue, riservandosi, se del caso, di valutare eventuali interventi rispetto alle attuali previsioni dell’Accordo Finanziario e del Piano anche concernenti algoWatt.

**Lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari del Gruppo AlgoWatt, con l’evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti**

Si rinvia a quanto riportato al punto precedente e a quanto riportato nell’Evoluzione prevedibile della gestione.

\*\*\*

**Deposito documentazione**

Si informa che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 è stato depositato e messo a disposizione del pubblico in data odierna presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul meccanismo di stoccaggio centralizzato autorizzato da Consob “1Info”, consultabile all’indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). La suddetta documentazione è altresì consultabile sul sito internet della società [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com) nella sezione Investor Relations / Bilanci.

\*\*\*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Filippo Calisti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell’art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com) e sul sistema di diffusione delle informazioni regolamentate 1INFO [www.1info.it](http://www.1info.it).

**alگوWatt (ALW)**, *GreenTech solutions company*, progetta, sviluppa e integra soluzioni per la gestione dell'energia e delle risorse naturali, in modo sostenibile e socialmente responsabile. La Società fornisce sistemi di gestione e controllo che integrano dispositivi, reti, software e servizi con una chiara focalizzazione settoriale: digital energy e utilities, smart cities & enterprises e green mobility. alگوWatt è nata dalla fusione di TerniEnergia, azienda leader nel settore delle energie rinnovabili e dell'industria ambientale, e di Softeco, un provider di soluzioni ICT con oltre 40 anni di esperienza per i clienti che operano nei settori dell'energia, dell'industria e dei trasporti. La società, con oltre 200 dipendenti dislocati in 7 sedi in Italia e investimenti in ricerca e innovazione per oltre il 12% del fatturato, opera con un'efficiente organizzazione aziendale, focalizzata sui mercati di riferimento: Green Energy Utility: energie rinnovabili, energia digitale, reti intelligenti; Green Enterprise&City: IoT, analisi dei dati, efficienza energetica, automazione degli edifici e dei processi; Green Mobility: elettrica, in sharing e on demand. Mercati diversi, un unico focus: la sostenibilità. alگوWatt è quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A..

**Per informazioni:**

**Investor Relations**  
**alگوWatt SpA**  
Filippo Calisti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[filippo.calisti@alگوWatt.com](mailto:filippo.calisti@alگوWatt.com)

**Press Office**  
**alگوWatt SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[federico.zacaglioni@alگوWatt.com](mailto:federico.zacaglioni@alگوWatt.com)

**In allegato:**

- **Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**
- **Conto Economico Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**
- **Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**

**Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**

(in Euro)	30 Settembre 2022	31 Dicembre 2021	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	14.385.905	15.335.596	(949.691)	(6,2%)
Immobilizzazioni materiali	2.357.416	3.118.069	(760.653)	(24,4%)
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	22.048.042	23.870.489	(1.822.447)	(7,6%)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>38.791.363</b>	<b>42.324.154</b>	<b>(3.532.790)</b>	<b>(8,3%)</b>
Rimanenze	8.652.811	7.988.806	664.005	8,3%
Crediti Commerciali	18.713.355	22.977.591	(4.264.236)	(18,6%)
Altre attività	9.406.223	9.342.237	63.986	0,7%
Debiti Commerciali	(16.783.751)	(29.880.465)	13.096.714	(43,8%)
Altre passività	(24.261.729)	(20.608.414)	(3.653.314)	17,7%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(4.273.091)</b>	<b>(10.180.245)</b>	<b>5.907.154</b>	<b>(58,0%)</b>
Fondi ed altre passività non commerciali	(7.712.792)	(8.219.918)	507.126	(6,2%)
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>26.805.481</b>	<b>23.923.991</b>	<b>2.881.490</b>	<b>12,0%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>14.492.712</b>	<b>12.111.791</b>	<b>2.380.921</b>	<b>19,7%</b>
Posizione finanziaria netta corrente	1.546.694	401.164	1.145.530	n.a.
Posizione finanziaria netta non corrente	11.618.373	12.344.876	(726.502)	(5,9%)
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>13.165.068</b>	<b>12.746.040</b>	<b>419.028</b>	<b>3,3%</b>
<b>(Attività) Passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(852.299)</b>	<b>(933.840)</b>	<b>81.541</b>	<b>(8,7%)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>26.805.481</b>	<b>23.923.991</b>	<b>2.881.490</b>	<b>12,0%</b>

**Conto Economico Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**

(in Euro)	30 Settembre 2022	30 Settembre 2021	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	20.747.936	14.048.953	6.698.983	47,7%
Costi della produzione	(3.989.925)	(4.898.105)	908.180	(18,5%)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>16.758.011</b>	<b>9.150.848</b>	<b>7.607.163</b>	<b>83,1%</b>
Costo del personale	(8.798.292)	(9.505.751)	707.459	(7,4%)
<b>EBITDA</b>	<b>7.959.719</b>	<b>(354.903)</b>	<b>8.314.622</b>	<b>n.a.</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(3.729.541)	(3.484.284)	(245.257)	7,0%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>4.230.178</b>	<b>(3.839.187)</b>	<b>8.069.365</b>	<b>n.a.</b>
Proventi ed oneri finanziari	(408.266)	7.310.896	(7.719.163)	(105,6%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.821.912</b>	<b>3.471.709</b>	<b>350.202</b>	<b>10,1%</b>
Imposte sul reddito	(1.100.207)	399.607	(1.499.814)	n.a.
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>2.721.705</b>	<b>3.871.316</b>	<b>(1.149.612)</b>	<b>(29,7%)</b>
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla vendita	-	193.012	(193.012)	(100,0%)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.721.705</b>	<b>4.064.328</b>	<b>(1.342.624)</b>	<b>(33,0%)</b>

**Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo alگوWatt al 30/09/2022**

(in Euro)	30 Settembre 2022	31 Dicembre 2021
A. Disponibilità liquide	(1.724.817)	(2.621.328)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	(6.013)	-
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>(1.730.831)</b>	<b>(2.621.328)</b>
E. Debito finanziario corrente	2.452.522	2.285.186
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	825.004	737.306
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>3.277.525</b>	<b>3.022.492</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)</b>	<b>1.546.694</b>	<b>401.164</b>
I. Debito finanziario non corrente	11.618.373	12.344.876
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>11.618.373</b>	<b>12.344.876</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto (H) + (L)</b>	<b>13.165.068</b>	<b>12.746.040</b>



---

**algoWatt's Board of Directors approved the Interim Report as at 30 September 2022. Significant improvement in revenues and EBITDA**

- Revenues of Euro 20.8 million (Euro 14 million as at 30/09/2021; +47.68%)
- EBITDA of Euro 8 million (Euro -0.4 million as at 30/09/2021) with an EBITDA margin of 38.36%.
- EBIT of Euro 4.2 million (Euro -3.8 million as at 30/09/2021), Profit before tax (EBT) of Euro 3.8 million (Euro 3.4 million as at 30/09/2021; +10.1%)
- Net profit of Euro 2.7 million (Euro 4 million as at 30/09/2021; -33%)
- Net Financial Position of Euro 13.2 million (Euro 12.8 million as of 31/12/2021; +3.29%)
- Net equity of Euro 14.5 million (Euro 12.1 million as at 31/12/2021; +20%)
- Notice of release of the Interim Management Report as at 30 September 2022

**algoWatt** S.p.A., *GreenTech Solutions Company* listed on the Euro next Milan market of Borsa Italiana, announces that the Board of Directors of the Company, which met today, approved the Interim Consolidated Management Report as at 30 September 2022.

**Main consolidated economic and financial results**

Revenues amounted to Euro 20.8 million (Euro 14 million as at 30/09/2021; +47.68%). It should be noted that the significant increase is mainly due to the positive economic impact of a settlement agreement finalised in August by the South African subsidiary TerniEnergia Project Ltd, which resulted in the recognition of an extraordinary income of about Euro 7.8 million. It is to be noted the significant contribution to revenues deriving from the results of activities related to the design and development of software, products and solutions for the energy, utility and mobility sectors, amounting to about Euro 7.5 million. The remaining part of the revenues refers to the realisation of projects as part of the energy requalification of buildings and energy saving activities for Euro 1.1 million, and to the O&M activity of photovoltaic plants for Euro 0.8 million. Revenues also include the results of Research & Innovation and technology transfer activities, which contributed about Euro 1.4 million, capitalisations on projects developed with internal resources, in the amount of Euro 1.7 million. Finally, about Euro 0.4 million emerged from the recognition of some tax credits related to R&D and training activities. EBITDA amounted to Euro 8 million with a considerable increase compared to the same period of the previous year (Euro -0.4 million as of 30/09/2021), with EBITDA Margin equal to 38.36%, a consistent increase. Adjusted EBITDA, representative of EBITDA attributable to ordinary activities, (calculated as EBITDA gross of restructuring costs, equal to Euro 311 thousand, and "other operating costs", equal to Euro 267 thousand, "contingent liabilities", equal to Euro 163 thousand and without considering the extraordinary contribution of the settlement of the company TerniEnergia Project Ltd equal to Euro 7.6 million) amounted to approximately Euro 1 million (Euro 0.7 million as at September 30, 2021). The adjusted EBITDA margin amounted to approximately 7.8% (4.8% as at 30 September 2021).

The Net Operating Profit (EBIT) amounted to approximately Euro 4.2 million, an improvement of Euro 8.1 million compared to the corresponding figure of the previous year (Euro -3.8 million as of 30/09/2021). The change is mainly attributable to the proceeds of the settlement described above.

Profit before tax (EBT) amounted to Euro 3.8 million (Euro 3.4 million as at 30 September 2021; an improvement of 10.1%). It should be noted that the result for the nine months ended 30 September 2021 had been positively impacted by the effects of the restructuring agreement with banks and bondholders, which had resulted in the recognition of a financial income of over Euro 8 million.

Net profit, after taxation of Euro 1.1 million, amounted to Euro 2.7 million, down from the corresponding figure for the previous year (Euro 4 million as at 30/09/2021; -33%) due to the effects described above.

The Net Financial Position amounted to Euro 13.2 million (Euro 12.8 million as of 31.12.2021; +5.73%), with debt divided into a short-term portion of Euro 1.6 million and a long-term portion of Euro 11.6 million.

Current debt as of 30 September 2022 mainly includes short-term credit lines used as advances on invoices. The non-current portion of debt mainly includes the residual exposure to banks, for which the Financial Agreement signed last year provides for limited repayments for 2023 and 2024 (amounting to approximately Euro 1.2 million per year) without accruing interest expense. The repayment of the portion remaining after the 2023 and 2024 repayments is tied to the so-called "liquidity event" defined in the Financial Agreement and related to the sale of algoWatt to be realised starting from June 2025.

Net Equity amounted to approximately Euro 14.5 million (Euro 12.1 million as at 31/12/2021; +20%). Net Equity also takes into account treasury shares held in the portfolio, which amount to 1,012,998 (2.15% of the share capital).

### **Business outlook**

International macroeconomic scenarios indicate that the continuation of the energy crisis coupled with a change in the tone of monetary policy could cause the world economy to decelerate. The picture is burdened by multiple downside risks related to: the aggravation of geopolitical tensions, the persistence of high levels of inflation, the possible adoption of excessively restrictive and uncoordinated monetary policies, and the more abrupt slowdown of the Chinese economy. In any case, the process of transformation towards a new digital economy and ecological transition, which began after the Pandemic, is now unstoppable and opens up vast opportunities for growth and development for companies like ours, which integrate the two objectives. High-speed communication software infrastructures, electronic commerce, new digital experiences, and a strong acceleration towards automation and green tech, continue to represent the building blocks of the economy in the coming years.

algoWatt is working to implement the Recovery Plan pursuant to Article 67, paragraph 3, letter d), of the Bankruptcy Law (now Article 56 CCII) and the related Financial Agreement. It is quite clear, moreover, that the 2022-2024 Plan was prepared on the basis of forecasts and assumptions concerning future management and reference market dynamics, which, although reasonable, present profiles of uncertainty due to the uncertainty connected to the realisation of future events and the characteristics of the markets in which the Group operates. These scenarios, strongly influenced by the raw materials crisis, the repercussions of international

geopolitical instability, the trend of the money markets and the growth in inflation also connected to the Ukrainian conflict, together with, as regards more endogenous profiles, the change in management and the protraction, beyond the expected timeframe, of the reorganisation and streamlining of business processes, have led to a slowdown in the attempt to acquire new orders and new requests for the development of activities, which are moreover increasingly complex. Likewise, it was necessary to launch a series of risk containment measures that affected all those aspects that would have generated excessive commitments not proportionate to the economic aspects. In the short term, these events could, in some cases, have repercussions on the Group's business and economic, equity and financial situation.

To this end, also with a view to eliminating the risk of non-compliance with the financial commitments imposed by the financial manoeuvre, as well as to support business continuity and growth, the management is exploring - as envisaged in the 2022-2024 plan - the possibility of resorting to extraordinary transactions also aimed at allowing for an early fulfilment of the obligations set forth in the Plan and the Financial Agreement.

**ADDITIONAL INFORMATION REQUIRED BY CONSOB PURSUANT TO ARTICLE 114 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98 (TUF)**

**The main changes in related party transactions of this company and its Group since the last annual or half-yearly financial report approved pursuant to Article 154-ter of the Consolidated Law on Finance.**

There have been no significant changes in the Company's and the Group's related party transactions since the last approved financial report.

**Any failure to comply with covenants, negative pledges and any other clause in the Group's indebtedness involving limits on the use of financial resources, with an updated indication of the degree of compliance with these clauses**

It should be recalled that on 7 December 2021, following the closing for the sale of the shares representing the entire share capital of three photovoltaic farming companies, algoWatt announced that it had met the covenant related to the 2021 Financial Parameter, which envisaged the completion of divestments for a countervalue of at least Euro 9 million, as envisaged by the Financial Manoeuvre related to the Reorganisation Plan.

With regard to financial commitments (covenants) for the year ending 31 December 2022, it should be noted that its parent company Italeaf has committed to repaying debts to the bank for a minimum amount of Euro 6 million through the sale of industrial assets.

In particular, the covenant of the parent company Italeaf is represented by the sale of real estate assets (named Maratta and Nera Montoro), from the disposal of which the liquidity necessary to meet the repayments to the banks is expected, to be made by 31 December 2022, amounting to approximately Euro 8.2 million, taking into account a flexibility mechanism that reduces the reimbursements for 2022 from 18% to 12% in the event of

lower collections than expected, but in any case not below Euro 6 million ("Italeaf Reimbursement"). The directors of the Parent, taking into account the information shared with its parent company, believe that it is not probable that the aforesaid sales will be completed by the close of the 2022 financial year. For this reason, taking into account that the described situation of probable delayed disposal of the properties would, if confirmed, constitute a case of termination of the Finance Agreement to which algoWatt has also adhered, the directors of algoWatt and of its parent company resolved to promptly jointly request - and are about to submit - a "Stand Still" proposal in order to renegotiate, in accordance with the timing that will be agreed upon as a result of the "Stand Still" request, an amendment to the Finance Agreement and the Plan.

With regard to the financial commitments (covenants) relating to the financial year ending 31 December 2022, it should be noted that the parent company algoWatt is obliged to comply with a NFP/Ebitda ratio of no more than 4 (which, in subsequent financial years, will increase to 3). Against this background and based on the actual results as at 30 September 2022, the Directors of algoWatt believe that the likelihood of compliance with this covenant is low. The Directors of algoWatt will also constantly monitor the evolution of the Company's operating results and the performances that will be achieved, also having regard to the matters set forth in paragraph 1.6 below, reserving the right, if necessary, to evaluate any possible interventions with respect to the current provisions of the Financial Agreement and the Plan also concerning algoWatt.

**The status of implementation of any industrial and financial plans of the algoWatt Group, highlighting any deviations of actual data from the planned ones**

Please refer to the previous point and to the Business Outlook.

\*\*\*

**Filing documentation**

We inform that the Interim Management Report as at 30 September 2022 has been filed and made available to the public today at the company's registered office, at Borsa Italiana S.p.A. as well as on the centralised storage mechanism authorised by Consob "1Info", which can be consulted at [www.1info.it](http://www.1info.it).

The above documentation is also available on the company's website [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com) in the Investor Relations / Financial Statements section.

\*\*\*

Pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, the Financial Reporting Officer, Mr. Filippo Calisti, declares that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records.

*This press release is also available on the Company's website [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com) and on the regulated information dissemination system 1INFO [www.1info.it](http://www.1info.it).*

**alگوWatt (ALW)**, a *GreenTech solutions company*, designs, develops and integrates solutions for managing energy and natural resources in a sustainable and socially responsible manner. The company provides management and control systems that integrate devices, networks, software and services with a clear sectoral focus: digital energy and utilities, smart cities & enterprises and green mobility. alگوWatt was born from the merger of TerniEnergia, a leading company in the renewable energy and environmental industry, and Softeco, an ICT solutions provider with over 40 years of experience for customers operating in the energy, industry and transport sectors. The company, with more than 200 employees in 7 locations in Italy and investments in research and innovation amounting to more than 12% of its turnover, operates with an efficient corporate organisation, focused on its reference markets: Green Energy Utility: renewable energies, digital energy, smart grids; Green Enterprise&City: IoT, data analysis, energy efficiency, building and process automation; Green Mobility: electric, sharing and on demand. Different markets, one focus: sustainability. alگوWatt is listed on the Euro next Milan market of Borsa Italiana S.p.A..

**For information:**

**Investor Relations**  
**alگوWatt SpA**  
Filippo Calisti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[filippo.calisti@alگوWatt.com](mailto:filippo.calisti@alگوWatt.com)

**Press Office**  
**alگوWatt SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[federico.zacaglioni@alگوWatt.com](mailto:federico.zacaglioni@alگوWatt.com)

**Attached:**

- **Consolidated statement of financial position as at September 30th, 2022**
- **Reclassified consolidated income statement as at September 30th, 2022**
- **Reclassified consolidated income statement as at September 30th, 2022**

**Consolidated statement of financial position as at September 30th, 2022**

(in Euro)	As at September, 30 2022	As at December, 31 2021	Change	Change %
Intangible assets	14,385,905	15,335,596	(949,691)	(6.19)%
Property, plant and equipment	2,357,416	3,118,069	(760,653)	(24.39)%
Financial fixed assets and other intangible assets	22,048,042	23,870,489	(1,822,447)	(7.63)%
<b>Fixed Assets</b>	<b>38,791,363</b>	<b>42,324,154</b>	<b>(3,532,790)</b>	<b>(8.35)%</b>
Inventories	8,652,811	7,988,806	664,005	8.3%
Trade receivables	18,713,355	22,977,591	(4,264,236)	(18.56)%
Other assets	9,406,223	9,342,237	63,986	0.7%
Trade payables	(16,783,751)	(29,880,465)	13,096,714	(43.83)%
Other liabilities	(24,261,729)	(20,608,414)	(3,653,314)	17.7%
<b>Net working capital</b>	<b>(4,273,091)</b>	<b>(10,180,245)</b>	<b>5,907,154</b>	<b>(58.03)%</b>
Provisions and other non-trade liabilities	(7,712,792)	(8,219,918)	507,126	(6.17)%
<b>Net Invested Capital</b>	<b>26,805,481</b>	<b>23,923,991</b>	<b>2,881,490</b>	<b>12.0%</b>
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>14,492,712</b>	<b>12,111,791</b>	<b>2,380,921</b>	<b>19.7%</b>
Current net financial position	1,546,694	401,164	1,145,530	n.a.
Non-current net financial position	11,618,373	12,344,876	(726,502)	(5.89)%
<b>Total net financial position</b>	<b>13,165,068</b>	<b>12,746,040</b>	<b>419,028</b>	<b>3.3%</b>
<b>(Assets) Net liabilities held for sale</b>	<b>(852,299)</b>	<b>(933,840)</b>	<b>81,541</b>	<b>(8.73)%</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>26,805,481</b>	<b>23,923,991</b>	<b>2,881,490</b>	<b>12.0%</b>

**Reclassified consolidated income statement as at September 30th, 2022**

(in Euro)	As at September, 30 2022	As at September, 30 2021	Change	Change %
Net revenues from sales and services	20,747,936	14,048,953	6,698,983	47.7%
Production costs	(3,989,925)	(4,898,105)	908,180	(18.5)%
<b>Added value</b>	<b>16,758,011</b>	<b>9,150,848</b>	<b>7,607,163</b>	<b>83.1%</b>
Personnel costs	(8,798,292)	(9,505,751)	707,459	(7.4)%
<b>EBITDA</b>	<b>7,959,719</b>	<b>(354,903)</b>	<b>8,314,622</b>	<b>n.a.</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(3,729,541)	(3,484,284)	(245,257)	7.0%
<b>EBIT</b>	<b>4,230,178</b>	<b>(3,839,187)</b>	<b>8,069,365</b>	<b>n.a.</b>
Financial income and charges	(408,266)	7,310,896	(7,719,163)	(105.6)%
<b>Pre-tax result</b>	<b>3,821,912</b>	<b>3,471,709</b>	<b>350,202</b>	<b>10.1%</b>
Income taxes	(1,100,207)	399,607	(1,499,814)	n.a.
<b>Result of ongoing activities</b>	<b>2,721,705</b>	<b>3,871,316</b>	<b>(1,149,612)</b>	<b>(29.7)%</b>
Net result from assets held for sale		193,012	(193,012)	(100.0)%
<b>Net profit for the period</b>	<b>2,721,705</b>	<b>4,064,328</b>	<b>(1,342,624)</b>	<b>(33.0)%</b>

**Consolidated statement of financial position as at September 30th, 2022**

(in Euro)	As at September, 30 2022	As at December, 31 2021
A. Cash	(1,724,817)	(2,621,328)
B. Cash equivalents	-	-
C. Other current financial assets	(6,013)	-
<b>D. Liquidity (A+B+C)</b>	<b>(1,730,831)</b>	<b>(2,621,328)</b>
E. Current financial debt	2,452,522	2,285,186
F. Current portion of non-current financial debt	825,004	737,306
<b>G. Current financial position (E) + (F)</b>	<b>3,277,525</b>	<b>3,022,492</b>
<b>H. Current net financial position (G)– (D)</b>	<b>1,546,694</b>	<b>401,164</b>
I. Non-current financial debt	11,618,373	12,344,876
J. Debt instruments	-	-
K. Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>L. Non-current net financial position (I) + (J) + (K)</b>	<b>11,618,373</b>	<b>12,344,876</b>
<b>M. Total net financial position (H) + (L)</b>	<b>13,165,068</b>	<b>12,746,040</b>