



COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

IL CDA APPROVA I RISULTATI OPERATIVI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

**SIGNIFICATIVA PERFORMANCE DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI IN LINEA
CON IL PIANO**

**RICAVI A €74 milioni
EBITDA A €11,7 milioni
EBITDA *margin* 16% (FY21PF: 14%)
EBIT A €6,5 milioni
EBIT *margin* 9% (FY21PF: 5%)**

**IL CONSOLIDAMENTO DEL SETTORE AMBIENTE E LO SVILUPPO DELL'ECONOMIA CIRCOLARE
HANNO GENERATO RICAVI PER €49,3 milioni (+27% vs 1Q21PF)**

**EBITDA DI €7,9 milioni (+57% vs 1Q21PF)
EBITDA *margin* IN AUMENTO AL 16% (+4pt vs 1Q21PF)**

**SETTORE EFFICIENZA ENERGETICA CONSUNTIVA RICAVI PARI A €24,8 milioni
EBITDA a €4,2 milioni: già raggiunti i risultati del 1° semestre 2021
(EBITDA *margin* confermato al 17%)**

**PFN A €-26,6 milioni (2021: €-10 milioni) A SEGUITO DELLE ACQUISIZIONI FINALIZZATE NEL
PERIODO E AUMENTO DEL CAPITALE CIRCOLANTE RELATIVO ALL'ECOBONUS 110%**

Milano, 16 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. (BIT: **INC**, ISIN: **IT0005412298**), quotata sul mercato Euronext Growth Milan, riunitosi oggi ha esaminato ed approvato i risultati operativi e finanziari del primo trimestre 2022.

Il Presidente, Ing. Elio Cosimo Catania ha così commentato: *"I risultati del primo trimestre 2022 confermano la validità delle iniziative poste a base del nostro piano di sviluppo 2022-2024. La mirata politica di acquisizione ha dato ulteriore impulso alla crescita, consentendo ad Innovatec di essere al centro della transizione energetica con dimensioni sempre più rilevanti e un'offerta sempre più integrata. Questi risultati – in linea con le attese – ha proseguito il Presidente – ci consentono di guardare con fiducia al 2022 nonostante il clima generale di incertezza sul fronte degli investimenti. Pesa oggi sul comparto del super ecobonus l'incertezza legata all'indeterminatezza del contesto regolatorio e l'incapacità del sistema bancario di assorbire ulteriori crediti fiscali. Auspicio forte è che uno strumento rivelatosi strategico per il rilancio del Paese verso gli ambiziosi obiettivi di transizione ecologica venga adeguatamente supportato da interventi normativi che ridiano certezza agli operatori, anche finanziari, del settore."*

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

Innovatec ha chiuso il primo trimestre 2022 con risultati positivi, pur in una fase marcata da significative incertezze sullo scenario internazionale, testimoniando la validità del modello multibusiness del Gruppo basato sulla sostenibilità e sull'integrazione strategica del mondo ambiente, dell'efficienza energetica con lo sviluppo della circolarità e dell'innovazione. Innovatec ha confermato nel periodo uno sviluppo sostenibile in tutti i business presidiati, con Ricavi a Euro 74 milioni che comprendono i positivi risultati del business dell'Efficienza Energetica – che ha generato ricavi per Euro 25 milioni trainato dal Progetto HouseVerde – nonché quelli dell'Ambiente, il quale ha registrato ricavi per Euro 49 milioni con volumi e prezzi in aumento. La dinamica dei Ricavi si è riflessa sulla marginalità operativa lorda e netta di periodo rispettivamente a Euro 11,7 milioni (EBITDA) e Euro 6,5 milioni (EBIT). L'EBITDA *margin* si è attestato nel trimestre al 16% in aumento di due punti percentuali rispetto al 14% dell'intero anno 2021 pro forma; l'EBIT *margin* è anch'esso risultato in aumento al 9% rispetto al 5% del 2021 pro forma segnando un incremento di 4 punti percentuali.

In sintesi, i risultati di questi primi tre mesi del 2022 confermano Innovatec al centro della Clean Tech industry con un modello di business coerente con i principali macro-trend di settore ovvero la decarbonizzazione e lo sviluppo delle rinnovabili, l'economia circolare, l'efficienza energetica e la salvaguardia delle risorse naturali.

La velocità di esecuzione porta Innovatec a focalizzarsi già da ora nell'offerta di proposte di riqualificazione energetica nel campo delle case popolari, nell'implementazione di nuove tecnologie verticali per ridurre le emissioni nonché nella realizzazione di impianti fotovoltaici in modalità EPC turn Key viste le recenti normative di incentivazione nell'agrivoltaico.

I Risultati Operativi e Finanziari del primo trimestre 2022

Gruppo Innovatec

Meuro

DATI DI SINTESI ECONOMICI	Q1 22	Intero anno 2021 PF
Valore della Produzione	74,1	237,8
EBITDA	11,7	32,9
% EBITDA	16%	14%
EBIT	6,5	10,7
% EBIT	9%	5%
DATI DI SINTESI FINANZIARI	31-mar-22	31-dic-21
PFN/(Indeb. Fin.)	(26,6)	(10,0)
<i>Personale (Puntuale)</i>	<i>298</i>	<i>260</i>

I dati economici operativi consolidati del primo trimestre 2022 mostrano **Ricavi** a Euro 74,1 milioni, **EBITDA** a Euro 11,7 milioni ed **EBIT** a Euro 6,5 milioni con aumento della redditività operativa lorda e netta rispettivamente al 16% (2021PF: 14%) e 9% (2021PF: 5%) sui ricavi complessivi. L'organico del Gruppo è aumentato da 260 unità di fine dicembre 2021 a 298 unità al 31 marzo 2022.

I risultati registrati nel primo trimestre 2022 hanno evidenziato una significativa e solida crescita economica ed industriale grazie al contributo di tutte le business unit del Gruppo implementato anche dalle operazioni di M&A positivamente concluse. In particolare, i ricavi e le marginalità operative consolidati hanno beneficiato di una solida performance del business dell'Efficienza Energetica e dei continui miglioramenti del business Ambiente e dell'Economia Circolare anche per effetto della recente acquisizione di COBAT. In dettaglio il business dell'**Ambiente ed Economia Circolare** ha consuntivato **Ricavi** per Euro 49,3 milioni (+27% vs 1Q21PF di Euro 40,3 milioni); la business unit ha rafforzato il suo posizionamento strategico con maggiori volumi e prezzi medi in aumento rispetto al 2021. La messa a dimora dei rifiuti presso gli impianti di proprietà e in gestione ha segnato volumi in riduzione in linea con le previsioni del business plan, totalmente compensati da prezzi in aumento. La capacità di intervento del management si è rivelata fondamentale per ottimizzare la gestione operativa e reddituale

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

delle controllate: Green Up ha consuntivato ricavi per Euro 15,8 milioni mentre sono state massimizzate le opportunità derivanti dalle operazioni di M&A, come l'integrazione di Vescovo Romano, che ha registrato nel periodo Ricavi per Euro 3,6 milioni, e soprattutto di COBAT la quale ha registrato un balzo dei ricavi a Euro 28,5 milioni (1Q21: Euro 22,5 milioni). La recente acquisita SEA contribuisce ai ricavi complessivi per Euro 1,4 milioni. L'organico della business unit risulta a fine marzo 2022 di 233 unità in aumento di 27 unità. Il business dell'**Efficienza energetica** ha registrato **Ricavi** pari a Euro 24,8 milioni (pari al risultato raggiunto nell'intero primo semestre 2021) trainati essenzialmente dal Progetto HouseVerde (riqualificazione energetica sostenibile immobiliare grazie all'ecobonus 110%) Inoltre, al fine di poter beneficiare interamente degli interventi governativi in termini di incentivi dedicati all'efficienza energetica, Innovatec ha ampliato il proprio organico di 11 unità raggiungendo a fine marzo 2022 un totale di 61 unità.

La dinamica dei ricavi si è riflessa anche sull'**EBITDA** che è risultato pari a Euro 11,7 milioni con un **EBITDA margin** in aumento al 16% rispetto al 14% dell'intero anno 2021 pro forma. Il business dell'**Ambiente ed Economia Circolare** contribuisce all'EBITDA consolidato per Euro 7,9 milioni (+57% vs 1Q21PF di Euro 5 milioni) registrando un EBITDA *margin* in aumento al 16% (2021PF: 13%). A perimetro costante (escluso COBAT), l'EBITDA *margin* 1Q22 è risultato pari al 29% in aumento rispetto al 26% dell'intero anno 2021 a seguito dell'aumento dei volumi e dei prezzi nonché a seguito delle ottimizzazioni attuate nella gestione operativa e reddituale delle attività anche delle controllate. Il business dell'**Efficienza Energetica** contribuisce all'EBITDA consolidato del primo trimestre 2022 per Euro 4,2 milioni (in linea con il risultato raggiunto nell'intero primo semestre 2021) grazie al Progetto HouseVerde già ampiamente illustrato in precedenza. L'EBITDA *margin* 1Q22 risulta confermato al 17% grazie ad una oculata politica di acquisto di materiali che ha consentito al gruppo di trovarsi con contratti a prezzo bloccato con i principali fornitori in un contesto generale caratterizzato da un deciso incremento dei prezzi dei materiali. I costi fissi di struttura della capogruppo si sono attestati nel periodo a Euro 0,4 milioni.

A seguito di quanto sopra esposto, l'**EBIT** si attesta a circa Euro 6,5 milioni con un aumento dell'**EBIT margin** al 9% rispetto al 5% dell'intero anno 2021 pro forma. L'incremento dei margini registrati in tutti i business presidiati dal Gruppo e in particolar modo l'aumento della redditività operativa del business dell'Ambiente ed Economia Circolare nonché i minori volumi di rifiuti messi a dimora nel periodo hanno comportato una minore iscrizione di accantonamenti ai fondi di chiusura e post chiusura, riducendo progressivamente il divario tra l'EBITDA e l'EBIT.

In sintesi, i ricavi e le marginalità del primo trimestre 2022 confrontati con l'intero anno 2021 sono qui di seguito riepilogati:

MEuro	1°QTR22	% su Ricavi	FY21	% su Ricavi
Ambiente ed Economia Circolare	49,3		169,8	
Efficienza Energetica	24,8		67,4	
Altro	0,0		0,6	
Ricavi Totali	74,1		237,8	
Ambiente ed Economia Circolare	7,9	16%	22,6	13%
Efficienza Energetica	4,2	17%	11,2	17%
Altro	(0,4)		(0,8)	
EBITDA	11,7		32,9	
<i>Margin</i>	16%		14%	
Ammortamenti	(4,4)		(16,4)	
Accantonamenti	(0,8)		(5,8)	
EBIT	6,5		10,7	
<i>Margin</i>	9%		5%	

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 marzo 2022 risulta negativa a Euro -26,3 milioni in aumento rispetto a Euro -10 milioni del 31 dicembre 2021. La redditività generata nel periodo e l'aumento di capitale dedicato ad investitori istituzionali avvenuto a gennaio 2022 di Euro 4,2 milioni sono stati impiegati per la realizzazione di

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

investimenti produttivi (Euro 4,2 milioni) e di acquisizioni strategiche (Euro 14,5 milioni, comprensivo del relativo debito consolidato di Euro 7,2 milioni), mentre nel periodo si è assistito ad un aumento del capitale circolante netto di circa 13 milioni derivante principalmente dal clima di incertezza registrato da parte delle banche nel trimestre in riferimento alla cessione dei crediti d'imposta ecobonus 110% con conseguente allungamento nelle tempistiche di liquidazione dei crediti.

<i>MEuro</i>	1QTR22	FY21	Δ
Disponibilità liquide	18,3	25,0	(6,6)
Attivi Finanziari	3,1	3,0	0,1
Debiti Finanziari	(48,0)	(38,0)	(10,0)
PFN	(26,6)	(10,0)	(16,6)

Banca Progetto ha erogato a gennaio 2022 un finanziamento aggiuntivo di Euro 10 milioni per lo sviluppo del business dell'Ambiente ed Economia Circolare il cui utilizzo è destinato a sostenere il piano di investimento del settore Ambiente. Il debito finanziario delle società acquisite nel periodo, pari ad Euro 7,2 milioni, è stato quasi integralmente compensato da una riduzione dei debiti finanziari di COBAT per Euro 3,6 milioni e dai pagamenti avvenuti nel trimestre per Euro 3,5 milioni di parte dei debiti residui al 31 dicembre 2021 derivanti dalle acquisizioni avvenute lo scorso anno.

I principali eventi societari avvenuti nel 1° trimestre 2022

Attività di M&A

Nel primo trimestre 2022, Haiki+ ha acquisito in due tranches l' 89,996% di S.E.A. S.p.A., - Servizi Ecologici - Ambientali" ("SEA"), società sita a Romano d'Ezzelino (VI) attiva nella raccolta, recupero e trattamento di rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche ("RAEE"). L'operazione dà continuità alla strategia di Innovatec di accelerazione del percorso di transizione ecologica con l'acquisizione di impianti da destinare al trattamento dei flussi di materiali intercettati dai consorzi di filiera. L'operazione si inserisce in un percorso industriale volto alla creazione di una filiera virtuosa del riciclo dei RAEE basata sulla disponibilità di impiantistica tecnica ubicata in localizzazioni strategiche lungo il territorio nazionale al fine di garantire la completa copertura dello stesso da un punto di vista geografico. L'operazione consente inoltre al Gruppo di proseguire un percorso di crescita e di presidio di una filiera ad alto valore aggiunto, acquisendo un impianto di trattamento di nuova concezione e realizzazione (quello dedicato al trattamento degli apparati del raggruppamento R1) in un mercato nel quale gli impianti di trattamento sono rari e spesso datati. L'acquisizione permette infine di portare a bordo alcune figure chiave dalle comprovate competenze tecniche e manageriali nella gestione di impiantistica dedicata al recupero dei RAEE. Il corrispettivo per l'acquisizione è stato pari complessivamente a Euro 3.625 mila di cui Euro 2.750 mila pagato per cassa e il residuo da pagarsi in cinque rate annuali del valore di Euro 175 mila ciascuna entro il 31 dicembre di ogni anno, a partire dal 31 dicembre 2022. Con l'entrata di SEA, il Gruppo consolida debiti finanziari propri della controllata per circa Euro 5 milioni. Inoltre, sempre nel primo trimestre, il Gruppo ha incrementato la sua partecipazione in Cobat S.p.A. portandola dal 56,45% al 75,96% con pagamento di un corrispettivo di Euro 2,3 milioni per il 19,51%. Infine, in data 24 febbraio 2022, Green Up S.p.A. ha acquisito il 100% della partecipazione della correlata Bensi 3 S.r.l. proprietaria del leasing dell'immobile in Via Bensi 12/3 Milano (valore Euro 3,6 milioni) concesso in affitto da quest'ultimo alla controllata ed attiguo alla sede principale del Gruppo. Il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione è risultato pari a Euro 1,4 milioni a cui si aggiunge il residuo debito per leasing immobiliare pari a Euro 2,2 milioni.

Operazioni sul capitale e sul debito

Nel mese di gennaio 2022, alla luce del forte interesse riscontrato da Investitori qualificati di elevato standing per il modello di business e l'equity story di Innovatec, la Società ha collocato mediante la procedura di c.d. *accelerated bookbuilding* riservata a Investitori Qualificati n. 2.368.000 azioni ordinarie, pari a circa il 2,48% del capitale sociale della stessa (post aumento), a un prezzo pari a Euro 1,755 per azione per un controvalore complessivo dell'aumento pari ad Euro 4.155.840,00 L'operazione è stata perfezionata nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

diritto d'opzione deliberato in data 20 gennaio 2022 dal Consiglio di Amministrazione, in parziale esercizio della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 3 febbraio 2021. Inoltre, nello stesso mese di gennaio, Green Up S.p.A. ha ottenuto da Banca Progetto S.p.A. un ulteriore contratto di finanziamento di Euro 10 milioni con le stesse modalità dei precedenti finanziamenti ricevuti da quest'ultimo assistiti dalla garanzia concessa dal Fondo Centrale di Garanzia pari al 90% dell'importo.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Obiettivo del Gruppo Innovatec nel 2022 è di confermare i drivers di crescita illustrati nel Piano di Sviluppo 2022-2024. Rimane dunque fermo l'impegno di Innovatec per uno sviluppo equilibrato e sostenibile in tutti i business presidiati nonché nello sviluppo di offerte di servizi end-to end in termini di circolarità e sostenibilità con un'ampia rosa di progetti concreti e innovativi in tutti i business, in grado di intercettare anche le opportunità di finanziamento del PNRR.

Per quanto concerne la **divisione Efficienza Energetica**, Innovatec Power si focalizzerà nel corso dell'esercizio in interventi di riqualificazione energetica e sismica di edifici privati, case singole e condomini, nell'ambito del Progetto House Verde, e lavorerà per poter accelerare la ripartenza degli interventi di riqualificazione energetica del patrimonio edilizio pubblico attraverso gli strumenti del fondo Kyoto, del conto termico e degli incentivi introdotti dal PNRR. Innovatec Power continuerà, inoltre, la propria attività di vendita nel settore industriale di soluzioni volte alla sostenibilità energetica ed ambientale promuovendo la realizzazione di interventi di miglioramento dell'efficienza energetica di processo e la diffusione di impianti fotovoltaici, accompagnando le aziende clienti nel percorso di decarbonizzazione, priorità della politica comune europea, nonché la realizzazione del cd fotovoltaico agricolo.

Relativamente alla **divisione Ambiente ed Economia Circolare**, i prossimi mesi saranno dedicati al perseguimento dei percorsi autorizzativi volti a dotare il Gruppo di un rinnovato e ampliato portafoglio impiantistico, andando a conseguire nuova capacità di trattamento nelle aree storicamente presidiate di Lombardia e Piemonte. Tale arricchimento della base impiantistica verrà accelerato anche tramite ulteriori attività di M&A che andranno a completare il percorso avviato ad inizio anno con l'acquisto della quota di maggioranza di SEA, con l'intento di qualificarsi come polo di riferimento per il trattamento dei RAEE in Italia. Al fine di rendere sempre più efficienti e profittevoli le realtà acquisite, il management del Gruppo proseguirà la propria opera di consolidamento e creazione di sinergie con le nuove realtà, con specifica attenzione a Cobat che, per dimensione, capacità, impronta territoriale e strategicità, presenta ampi margini di espansione tanto dei ricavi quanto dei margini, in un'ottica di sempre maggiore integrazione con le altre società del Gruppo. Consci del fatto che, per poter sviluppare un percorso virtuoso di crescita della propria attività, l'aumento dei volumi di rifiuti intercettati sia un atout imprescindibile, nei prossimi mesi la funzione commerciale sarà focalizzata all'acquisizione di nuovi clienti, con l'intento di accrescere la massa critica del Gruppo e la sua capacità di intervento.

Pesa oggi sul comparto del super ecobonus l'incertezza legata all'indeterminatezza del contesto regolatorio e l'incapacità del sistema bancario di assorbire ulteriori crediti fiscali. Auspicio forte è che uno strumento rivelatosi strategico per il rilancio del Paese verso gli ambiziosi obiettivi di transizione ecologica venga adeguatamente supportato da interventi normativi che ridiano certezza agli operatori, anche finanziari, del settore.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione sui risultati operativi e finanziari del primo trimestre 2022 è disponibile sul sito della società www.innovatec.it

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

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	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	

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

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., holding di partecipazioni quotata all'Euronext Growth Milan (BIT: INC, ISIN: IT0005412298) è attiva nei settori dell'efficienza energetica e della sostenibilità ambientale. In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale ed i temi di sostenibilità ambientale stanno assumendo una sempre maggiore centralità, Innovatec punta a rafforzare la propria resilienza e diventare operatore leader nella sostenibilità attraverso l'uso responsabile ed efficiente delle risorse mettendo in relazione energia ed efficienza energetica con il ciclo dei materiali, recupero e riciclaggio e dei rifiuti. Innovatec opera a 360 gradi, offrendo soluzioni innovative end-to-end che rispondono in modo personalizzato e completo alle esigenze dei propri clienti nei business della circolarità e sostenibilità. Con una proposta che integra i servizi per l'efficienza energetica e i servizi per l'ambiente a partire dal recupero dei rifiuti industriali fino al loro riciclo, Innovatec fornisce un supporto concreto ad altre aziende nel migliorare la propria circolarità e nel ridurre la propria impronta carbonica ponendosi come obiettivo la compatibilità tra sviluppo e salvaguardia del territorio. Il quadro normativo, che ha un peso significativo nel determinare ricavi e margini dell'intero settore, continuerà a lungo a favorire interventi per lo sviluppo sostenibile. Innovatec è pronta a cogliere le nuove opportunità che potranno emergere in questo ambito, come ha sempre dimostrato in passato, con prontezza e capacità di organizzare mezzi e risorse.

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707