



**I N N O V A T E C**  
E M B R A C E I N N O V A T I O N

## **INNOVATEC S.P.A.**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI  
RISULTATI OPERATIVI E FINANZIARI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

## DATI SOCIETARI

### **INNOVATEC S.p.A.**

Sede legale in Via Giovanni Bensi 12/5, 20152 Milano  
Capitale sociale Euro 10.422.567,45  
ed interamente sottoscritto e versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964  
R.E.A. MI-2019278

#### Sedi e Uffici

Milano - Via Giovanni Bensi 12/5, 20152 Milano (sede legale e operativa)

## SOMMARIO

<b><u>Organi sociali</u></b>	<b>pag. 4</b>
<b><u>Struttura del gruppo Innovatec</u></b>	<b>pag. 5</b>
<b><u>Relazione del Consiglio di Amministrazione</u></b>	
1. Informazioni generali del Gruppo	pag. 6
2. Sintesi dei risultati gestionali del gruppo nel primo trimestre 2022	pag. 8
3. I risultati operativi del primo trimestre 2022	pag. 9
4. I risultati finanziari del primo trimestre 2022	pag. 10
5. Fatti rilevanti avvenuti nel primo trimestre 2022	pag. 11
6. Informazioni agli azionisti	pag. 12
7. Evoluzione prevedibile della gestione	pag. 13

## ORGANI SOCIALI

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

PRESIDENTE (2)	Elio Catania
AMMINISTRATORE DELEGATO (1)	Roberto Maggio
AMMINISTRATORE INDIPENDENTE (1)	Eugenio D'Amico
AMMINISTRATORE (2)	Maria Domenica Ciardo
AMMINISTRATORE (1)	Nicola Colucci
AMMINISTRATORE (1)	Mario Gamberale
AMMINISTRATORE (1)	Flavio Raimondo
AMMINISTRATORE (4)	Camilla Colucci

### **COLLEGIO SINDACALE (5)**

PRESIDENTE	Maurizio Paternò
SINDACO EFFETTIVO	Gianluigi Grossi
SINDACO EFFETTIVO	Fabio Margara
SINDACO SUPPLENTE	Matteo Verneti
SINDACO SUPPLENTE	Carla Clerici

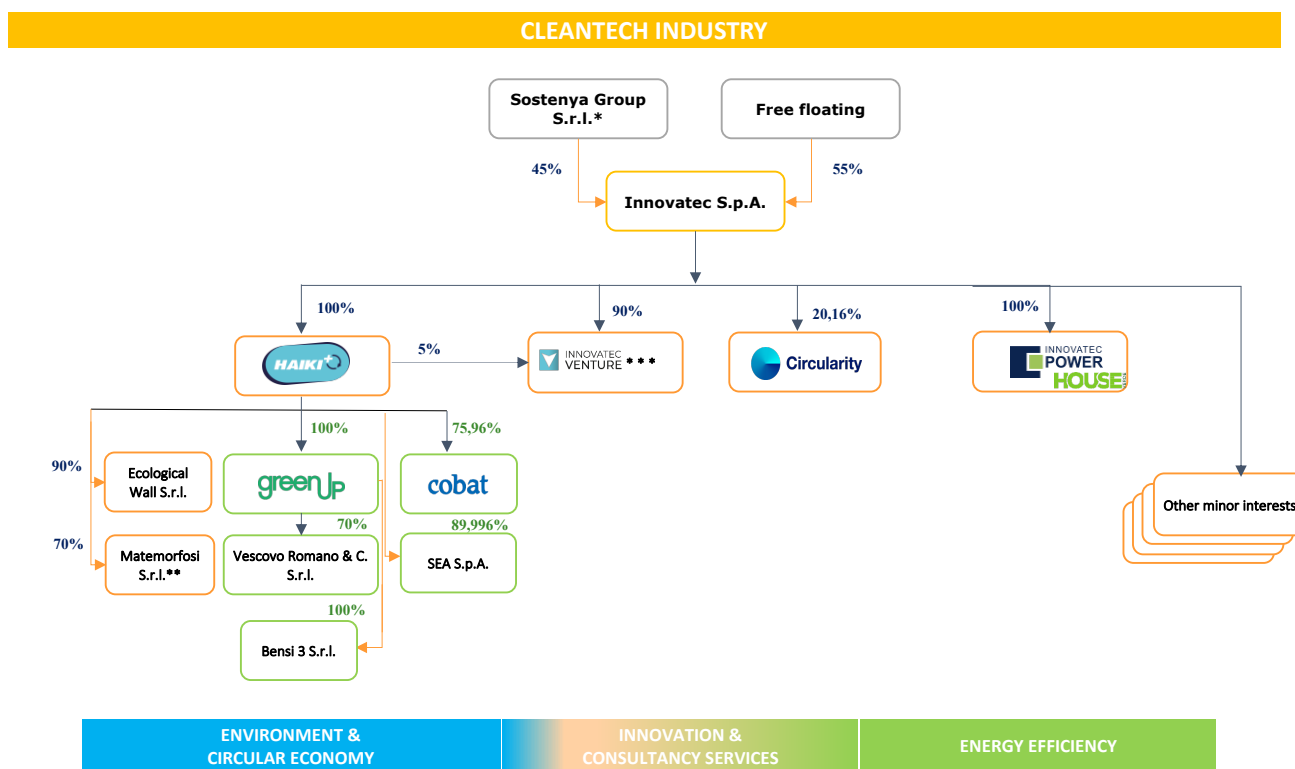
### **SOCIETA' DI REVISIONE (6)**

EY S.p.A.

- (1) Incarico conferito dall'Assemblea del 3 febbraio 2021 fino all'approvazione del bilancio 2023  
(2) Incarico conferito dall'Assemblea del 15 luglio 2021 fino all'approvazione del bilancio 2023  
(3) Incarico conferito dall'Assemblea del 23 luglio 2019 fino all'approvazione del bilancio 2023  
(4) Incarico conferito dall'Assemblea del 18 gennaio 2022 fino all'approvazione del bilancio 2023  
(5) Incarico conferito dall'Assemblea del 29 aprile 2022 fino all'approvazione del bilancio 2024  
(6) Incarico conferito dall'Assemblea del 29 aprile 2022 fino all'approvazione del bilancio 2030

## STRUTTURA DEL GRUPPO INNOVATEC

31 MARZO 2022



\* Directly and indirectly

\*\* remaining 30% owned by Vescovo Romano & C. Srl

\*\*\* remaining 5% owned by Innovatec Power Srl

## 1. INFORMAZIONI GENERALI DELLA SOCIETA' E DEL GRUPPO

La Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**”), quotata all’Euronext Growth Italy (già AIM Italia) è una holding attiva nel settore della *Clean Tech*, ossia quell’insieme di tecnologie, processi, prodotti e servizi che riducono gli impatti ambientali negativi attraverso significativi miglioramenti dell’efficienza energetica, l’uso sostenibile delle risorse o attività di protezione ambientale.

La strategia di Innovatec è coerente con i principali macro-trend di settore e degli obiettivi posti dall’Unione Europea, quali la decarbonizzazione e lo sviluppo delle rinnovabili, l’economia circolare, l’efficienza energetica e la salvaguardia delle risorse naturali. Essa è basata sull’integrazione dei tre business gestiti dal Gruppo: “Servizi Ambientali ed Economia Circolare”, “Efficienza Energetica e Rinnovabili” e “Innovazione e Consulenza”. Tale integrazione ha infatti permesso di sviluppare un’ampia offerta di servizi coerenti con le logiche di circolarità e sostenibilità in grado di intercettare anche le opportunità di finanziamento del PNRR.

L’ambizione di Innovatec è quella di diventare un punto di riferimento nel percorso di transizione ecologica verso l’obiettivo di “Neutralità Climatica” posto dall’UE per il 2050. Ciò attraverso l’offerta di soluzioni “sartoriali” *end-to-end* per aziende industriali, retail, pubblica amministrazione nei settori dell’efficienza energetica, della protezione ambientale e dell’economia circolare nonché nell’utilizzo sostenibile delle risorse. Il Gruppo Innovatec è infatti in grado di agire sull’intera catena del valore nel settore della sostenibilità ambientale: dall’efficientamento energetico, all’ottimizzazione dei servizi ambientali, dall’efficienza idrica, ai servizi integrati di consulenza, ricerca e formazione dedicati alle diverse filiere produttive, contribuendo in modo sempre più importante a sostegno dello sviluppo della “*Circular Economy*”.

Il business del Gruppo è organizzato in tre business unit:

AMBIENTE ED ECONOMIA CIRCOLARE		INNOVAZIONE E SERVIZI DI CONSULENZA	EFFICIENZA ENERGETICA E RINNOVABILI	
   		  		
SERVIZI AMBIENTALI INTEGRATI	Raccolta	Servizi di consulenza alle imprese sull’economia circolare	B2B	EPC Efficienza Energetica
	Selezione			Impianti fotovoltaici
SERVIZI DI ECONOMIA CIRCOLARE	Recupero	Venture capital	B2C	Smart vertical technologies
	Messa a dimora			HouseVerde (“HV”) 
	Riciclo			Comunità energetiche
	Recupero d’energia	Pubblicazioni specialistiche, eventi e seminari	PA	Fondo Kyoto
	Servizi EPR			Comunità energetiche
 Offerta di servizi <b>360-grad services</b> in circolarità e sostenibilità		 Perfetta integrazione di <b>Servizi di Efficienza Energetica</b> con l’intero ciclo dei <b>Servizi Ambientali Integrati</b> dal recupero al riciclo	 Aiuto concreto alla clientela business a <b>migliorare la circolarità nei loro prodotti e processi</b>	

Il Gruppo svolge le proprie attività operative principalmente per il tramite di alcune società controllate:

- **Business dell’Efficienza Energetica (“EE”) e Rinnovabili:** Innovatec Power S.r.l. (“**Innovatec Power**”) che sviluppa progetti ed offre prodotti e servizi per l’ottimizzazione dei consumi energetici di clienti industriali e pubblica amministrazione (in logica B2B) nonché, grazie al recente Progetto HouseVerde, propone interventi di efficienza energetica anche a favore di famiglie e condomini (B2C).

La controllata opera inoltre nel business delle Rinnovabili, attraverso la realizzazione e gestione di impianti per la produzione di energia da fonte rinnovabile e la realizzazione di impianti di smaltimento rifiuti;

- **Business Ambiente ed Economia Circolare:** Haiki+ S.r.l. (“**Haiki+**”), *sub holding* focalizzata sulle tematiche ambientali e di economia circolare. La *business unit*, attraverso le sue principali controllate Green up S.r.l. (“**Green Up**”) e Vescovo Romano & C. S.r.l. (“**Vescovo**”), offre servizi di gestione integrata di raccolta, trasporto, trattamento, recupero, valorizzazione e smaltimento di rifiuti speciali non pericolosi. Assistendo i propri clienti nella gestione corretta ed efficace dei rifiuti con l’obiettivo di ottenere un progressivo incremento delle quantità di materiali recuperati (in linea con i principi di economia circolare e *zero waste*) Haiki+ contribuisce quindi a ridurre l’impatto ambientale dell’attività imprenditoriale degli stessi.

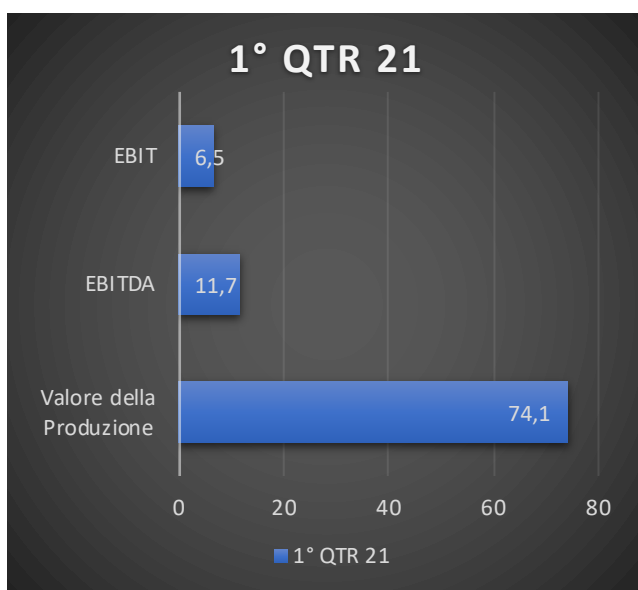
Nel corso del 2021 al fine di accelerare il proprio percorso di crescita ed ampliare la quota di mercato nel settore di servizi di economia circolare *end-to-end*, Haiki+ ha costituito **Matemoforsi** S.r.l. e acquisito il 90% di **Ecological Wall** S.r.l., rispettivamente attive nel trattamento e recupero di materassi e cartongesso. Inoltre tra dicembre 2021 e marzo 2022 – Haiki+ ha acquistato il 75,96% di Cobat S.p.A. (“**Cobat**”), società attiva nei servizi di raccolta, stoccaggio e avvio al riciclo di pile, accumulatori, apparecchiature elettriche ed elettroniche e di pneumatici fuori uso, e l’89,996% della società veneta S.E.A. S.p.A. (“**SEA**”) attiva nella raccolta, recupero e trattamento di rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche “RAEE”.

Cobat è un player di riferimento in Italia nella gestione dei flussi e nel recupero di pile ed accumulatori e si appresta a svolgere un ruolo strategico in un mercato come quello delle auto elettriche in espansione grazie a brevetti proprietari per il recupero delle batterie al litio. A livello strategico l’acquisizione di Cobat è particolarmente rilevante in quanto consente l’integrazione della capacità di quest’ultima di replicare il proprio modello di business su nuove filiere di materiali da avviare a recupero, con quella di Green Up di realizzare e gestire impianti per il trattamento e valorizzazione degli stessi creando quindi una perfetta complementarità tra le due società. L’acquisizione di SEA si inserisce invece in un percorso industriale, di cui costituisce il primo tassello, volto alla creazione di una filiera virtuosa del riciclo dei RAEE lungo tutto il territorio nazionale.

- **Business dell’Innovazione e Servizi di Consulenza:** Grazie alle partecipazioni detenute in **Circularity** S.r.l. società benefit (partecipata al 20,16%) e in **Rete Ambiente** S.r.l. (partecipata al 50%), il Gruppo opera rispettivamente nei settori della consulenza, della formazione e dei servizi informatici rivolti ad aziende sui temi della sostenibilità e circolarità, nonché nel settore dell’editoria specialistica su tematiche tecnico-giuridiche di carattere ambientale. Infine la neo costituita **Innovatec Venture** S.r.l., veicolo di *corporate venture capital* del Gruppo (partecipata al 100%), ha l’obiettivo, attraverso una rete di partners, di selezionare le *start up* innovative più promettenti nel panorama *Cleantech*, fornendo non solo supporto finanziario, ma soprattutto una consolidata esperienza nel settore, un know-how tecnologico distintivo nel campo del recupero di materia e una robusta presenza sul territorio nazionale.

\*\*\*\*\*

In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale e la sostenibilità ambientale stanno assumendo una sempre maggiore centralità, Innovatec punta a diventare un punto di riferimento nel percorso di transizione ecologica ed energetica dei propri clienti. Tale obiettivo verrà perseguito attraverso l’integrazione dei tre *Core Business* – a) efficienza energetica; b) servizi ambientali; c) innovazione e consulenza specialistica – che consentirà al Gruppo di affermarsi come partner di riferimento nei servizi *end-to-end* nel campo della *circular economy*.

**2. SINTESI DEI RISULTATI GESTIONALI DEL GRUPPO NEL PRIMO TRIMESTRE 2022**


Euro milioni

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.



### **3. I RISULTATI OPERATIVI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

Meuro

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


I dati economici operativi consolidati del primo trimestre 2022 mostrano Ricavi a Euro 74,1 milioni, EBITDA a Euro 11,7 milioni e 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 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. 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. 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 in funzione 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* 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 di attrezzature in un contesto generale di prezzi che ha visto un deciso incremento dei prezzi di tali dispositivi. 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% del 2021PF. 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:

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

#### **4, I RISULTATI FINANZIARI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

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.

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

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 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 Euro 13 milioni derivante principalmente dal clima di incertezza registrato da parte delle banche nel trimestre in riferimento la cessione dei crediti d'imposta ecobonus 110% con conseguente allungamento nelle tempistiche di pagamento.

<i>MEuro</i>	<b>1QTR22</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11,7</b>
Var. Fondi	(0,6)
Interessi	(0,5)
Var. Cap. Circ. Netto	(12,7)
<b>Cash Flow prima degli Investimenti</b>	<b>(2,1)</b>
Capex	(4,2)
<b>Operating Cash flow</b>	<b>(6,3)</b>
M&A	(7,3)
Debiti fin. consolidati dalle acquisizioni Società	(7,2)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>(20,8)</b>
Aumento di Capitale	4,2
<b>Aumento dell'Indebitamento Fin. Netto</b>	<b>(16,6)</b>

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.

## **5. FATTI RILEVANTI AVVENUTI NEL PRIMO TRIMESTRE 2022**

### ***5.1 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, di cui costituisce il primo tassello, 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. 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.

### 5.3 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 di 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 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.

## 6. INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI

Innovatec S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Growth Milan gestito da Borsa Italiana. La Società è inclusa nell'indice FTSE Italia Growth. Il primo giorno di negoziazione della Società è stato il 20 dicembre 2013. Il Codice ISIN dell'azione Innovatec è: IT0005412298, il Codice Alfanumerico: INC, il Codice Reuters: INC.MI e il Codice Bloomberg: INC IM.

Le azioni di Innovatec S.p.A. alla data della presente Relazione sono pari a n. 95.445.858 azioni ordinarie prive di valore nominale ai sensi dell'art. 2346 c.c.

Innovatec S.p.A.	Capitale sociale attuale		
	<i>Euro</i>	<i>n. azioni</i>	<i>Val. nom. Unitario</i>
Azioni ordinarie	<b>10.422.567,45</b>	<b>95.445.858</b>	-

Al 31 dicembre 2021, le azioni di Innovatec S.p.A. erano pari a n. 93.077.858 (capitale sociale Euro 10.162.087,45).

L'aumento del numero delle azioni e del capitale sociale avvenuto nel corso del primo trimestre 2022 sono riconducibili alle seguenti operazioni:

- collocamento mediante la procedura di c.d. *accelerated bookbuilding* riservata a Investitori Qualificati di 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 di cui Euro 260.480 a capitale e il residuo a sopraprezzo. L'operazione è stata perfezionata nell'ambito dell'aumento di capitale 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.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale è pari a Euro 10.422.567,45. Sostenya Group S.r.l., detiene in Innovatec direttamente ed indirettamente una quota pari al 45%. Sostenya Group S.r.l. è controllata al 51% dal Dott. Pietro Colucci e il residuo pariteticamente dai figli Dott. Nicola Colucci e la Dott.ssa Camilla Colucci. Il flottante si attesta al 55%.



A seguito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione avvenuto a metà gennaio 2022, diversi investitori istituzionali di elevato standing hanno sottoscritto nuove azioni per una quota complessiva di circa il 2,48% con conseguente diluizione della Famiglia Colucci dal 46,15% del 31 dicembre 2021 al 45,00% della data corrente.

## **7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Obiettivo del Gruppo Innovatec nel 2022 è di confermare i driver 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 e Fonti Rinnovabili, 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.

Milano, 16 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione  
Amministratore Delegato  
*Avv. Roberto Maggio*