

COMUNICATO STAMPA

**INNOVATEC S.p.A.**

## **IL CDA APPROVA IL PIANO DI SVILUPPO 2024-2026 TARGET RICAVI A MEZZO MILIARDO DI EURO**

\*\*\*\*\*

**IL MODELLO DI BUSINESS, ORA A REGIME NELL'ECONOMIA CIRCOLARE E  
NELLE ENERGIE RINNOVABILI, PUNTA AL 2026 A:**

- **EBITDA €66 MILIONI: MARGIN 14%**
- **EBIT €46 MILIONI: MARGIN 10%**

**ULTERIORI TARGET AL 2026:**

- **CARBON NEUTRALITY**
- **AZZERAMENTO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**
- **FORTE GENERAZIONE DI CASSA: POLITICA DEI DIVIDENDI A FINE PIANO**

**€60 MILIONI DI INVESTIMENTI, €20 MILIONI M&A e +137 ASSUNZIONI  
A FAVORE DELLA CRESCITA DEL FATTURATO E DELL'EBITDA**

**ROE AL 26% E ROI AL 25%: IL PIANO PREVEDE UN RITORNO CRESCENTE  
PER GLI AZIONISTI E SUL CAPITALE INVESTITO**

\*\*\*\*\*

**IL PIANO PREVEDE L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT CON  
AUMENTO DI CAPITALE FINO A €8 MILIONI. RIUNIONE DEL CDA ENTRO  
IL 30 OTTOBRE 2023**

**Milano, 19 Settembre 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. (BIT: **INC**, ISIN: **IT0005412298**), quotata sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), ha approvato in data odierna il **Piano di Sviluppo 2024-2026 ("BP")** che riconferma l'impegno di Innovatec nello sviluppo di un **modello di business a regime basato su circolarità ed energie rinnovabili**, con obiettivi di crescita in termini di ricavi e redditività ed una prospettiva concreta di creazione di valore per gli azionisti. Il BP si basa su due indirizzi strategici: (i) operare quale facilitatore della **transizione ecologica** fornendo gli strumenti ai propri clienti per una progressiva decarbonizzazione delle proprie attività e (ii) affermare la propria posizione strategica quale leader nella circolarità, realizzando impianti dedicati al recupero di materia generata nel ciclo dei rifiuti e fornendo servizi integrati di **EPR<sup>1</sup>** mediante la creazione

<sup>1</sup> *extended producer responsibility* – si indica la responsabilità estesa del produttore nei confronti del fine vita del suo prodotto disciplinata a livello europeo (Direttiva 2018/851) e italiano (D.Lgs 116/2020). Rappresenta, nelle sue intenzioni, uno dei pilastri fondamentali dell'economia circolare, con un'attenzione

## COMUNICATO STAMPA

di consorzi di filiera. Per perseguire i propri indirizzi strategici il Piano prevede investimenti complessivi per circa Euro 80 milioni di cui Euro 20 milioni in M&A nonché la valorizzazione della propria pipeline fotovoltaica sia mediante cessione a terzi degli impianti che verranno realizzati sia diventando asset manager degli stessi, andando a veicolare la produzione energetica a imprese, famiglie e comunità energetiche.

**Un modello di business ora a regime** delle due divisioni in cui è suddiviso il Gruppo, Servizi Ambientali & Economia Circolare ed Efficienza Energetica & Rinnovabili, in grado di agire a 360 gradi sull'intera catena del valore nel settore della sostenibilità e della transizione ecologica.

La strategia di crescita 2024-2026 di Innovatec si inserisce nel solco tracciato dai principali macro-trend di settore quali: la spinta verso la decarbonizzazione delle attività produttive, lo sviluppo delle energie rinnovabili, la promozione di processi di economia circolare finalizzati anche alla salvaguardia delle risorse naturali. Al fine di perseguire tali sfidanti obiettivi di crescita, gli investimenti previsti nell'arco piano sono pari a Euro 77 milioni di cui Euro 19 milioni per M&A.

**L'Ing Catania, Presidente del Gruppo, ha dichiarato:** "Leadership e execution, sono i fattori chiave che caratterizzano questo nuovo percorso. *Il Piano di Sviluppo al 2026 di Innovatec, focalizzato sulla crescita in ogni area di business, proietta questi ultimi in un percorso di crescita sostenibile il cui driver principale è l'ampliamento dei servizi per l'efficienza energetica e per una copertura di tutta la value chain del rifiuto fino al recupero della materia così da facilitare la transizione energetica ed ecologica fornendo gli strumenti ai propri clienti per una progressiva decarbonizzazione delle proprie attività*".

**Il Dott. Colucci, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:** "L'impianto strategico del nuovo Piano di Sviluppo poggia su un modello di business ora a regime delle due divisioni in cui è suddiviso il Gruppo, Servizi Ambientali & Economia Circolare ed Efficienza Energetica & Rinnovabili, in grado di agire a 360 gradi sull'intera catena del valore nel settore della sostenibilità e della transizione ecologica. Con questo Piano, Innovatec vuole affermare la propria posizione strategica quale leader nella circolarità, realizzando impianti dedicati al recupero di materia generata nel ciclo dei rifiuti e fornendo servizi integrati di EPR mediante la creazione di consorzi di filiera. Grazie a circa 80 milioni di investimenti di cui circa 20 milioni in M&A, il Gruppo sarà in grado di raddoppiare il proprio business ottenendo un EBITDA atteso pari a 66 milioni di euro, grazie anche all'ingresso nel perimetro del Gruppo di 137 nuovi persone. Pur sostenendo un importante piano di investimenti, siamo fiduciosi di ridurre progressivamente il nostro indebitamento netto fino quasi ad azzerarlo nel 2026, il che ci permetterà di offrire a fine Piano un'appetibile politica di distribuzione dividendi grazie alla robusta generazione di cassa".

\*\*\*\*\*

In sintesi, Innovatec si propone come nuova piattaforma *Energy Clean Tech* per la sostenibilità e la decarbonizzazione, riposizionandosi in qualità di integratore di soluzioni per la transizione ecologica, anche mediante il potenziamento della divisione dedicata allo sviluppo e gestione degli asset di generazione di energia da fonti rinnovabili e al conseguente Green Energy Portfolio Management. Più nel dettaglio, i principali driver di sviluppo del Piano per ciascuna area di business sono riportati di seguito:

- **Sviluppo dell'area dei Servizi Ambientali ed Economia Circolare** la cui espansione sarà trainata da:
  - Ampliamento del proprio portafoglio di servizi, integrando l'offerta esistente con una nuova piattaforma di soluzioni Clean Tech supportata da investimenti in impianti di trattamento e di riciclo innovativi, nonché dall'implementazione della gestione consortile ad altre classi di rifiuti in un'ottica EPR. Il settore dell'economia circolare punterà a sviluppare filiere di recupero ed impiantistica innovativa dedicata al recupero di materia ed energia in specifici verticali;
  - crescita organica, con aumento della base clienti ed ampliamento dell'area di influenza, nonché andando ad estrarre valore aggiuntivo dalle sinergie esistenti fra le diverse anime

*ben specifica alla gestione dei rifiuti e alla responsabilità di colui che produce il bene stesso. Secondo questo principio, chi genera il rifiuto (tipicamente il consumatore del bene) è tenuto a smaltirlo secondo le previsioni previste dalla legge.*

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

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

- del perimetro Haiki+ mediante aggregazioni funzionali e di business;
- miglioramento degli impianti a supporto del business ed investimento in nuove tecnologie avanzate di recupero della materia, anche per linee esterne (M&A) al fine di completare il proprio patrimonio impiantistico con siti dedicati al recupero di materia da flussi di rifiuti già gestiti dal gruppo;
- **Sviluppo dell'area dell'Efficienza Energetica** i cui principali cardini di crescita possono essere identificati in:
- integrazione di interventi di produzione di energie rinnovabili e riduzione dell'impatto ambientale all'interno di progetti strategici di decarbonizzazione che possano accompagnare i propri clienti, siano essi corporate o enti pubblici, dall'identificazione del percorso ottimale per ridurre la propria impronta fino alla fornitura di energia verde, passando per la realizzazione degli interventi ipotizzati;
  - valorizzazione della pipeline di progetti fotovoltaici di grande taglia in sviluppo e in autorizzazione mediante un approccio scalare che preveda sia la valorizzazione con cessione a terzi ante costruzione, sia la vendita in logica *turn key*, sia la gestione in modalità *asset management* mantenendo la proprietà e/o la gestione degli asset rinnovabili ed andando a distribuire l'energia prodotta dagli stessi a imprese, famiglie e comunità energetiche grazie anche Frisbi S.r.l.<sup>2</sup>. In tale percorso il Gruppo metterà a fattore comune le potenzialità di sviluppo di Innovatec con l'expertise e la capacità di esecuzione di ESI S.p.A., società quotata anch'essa in EGM e della quale si è acquisito nell'ultimo parte del 2022 una partecipazione di investimento.
- Investire in **Capex**, nel rafforzamento delle **tecnologie verticali** anche tramite **acquisizioni** e in **risorse umane** per favorire la crescita del fatturato e dell'EBITDA e, nello specifico:
- **Investimenti Sostenibili:** Il BP prevede un ammontare complessivo di investimenti pari a Euro 59 milioni per lo sviluppo impiantistico e di tecnologie innovative per la valorizzazione e il recupero della materia.
  - **Crescita per linee esterne (M&A):** Euro 19 milioni per il consolidamento di società operanti nel trattamento e riciclo di rifiuti nell'ambito dell'economia circolare;
  - **Assunzioni:** previsto ingresso nel Gruppo di 137 persone (totale previsti a fine 2023: 492 unità; 2022: 423 unità).

### Un Piano che coniuga crescita, creazione di valore e sviluppo sostenibile

#### Obiettivi Economico Finanziari al 2026

Nuova strategia di crescita per Innovatec per affermarsi come partner di riferimento a famiglie, imprese e PA per la transizione energetica ed ecologica dei prossimi anni grazie all'ampliamento dei servizi offerti. Decarbonizzazione, elettrificazione dei consumi, economia circolare ed efficienza energetica sono alla base del BP che prevede la crescita dei Ricavi a Euro 478 milioni, e della marginalità generata con un EBITDA atteso pari a Euro 66 milioni (+100% rispetto al 2022.

- **Ricavi** a Euro 478 milioni ('23-'26 **CAGR 24%**);
- **EBITDA** a Euro 66 milioni, raddoppia rispetto al 2022 ('23-'26 **CAGR 33%**). **EBITDA margin** atteso al 14%;
- **EBIT** a Euro 46 milioni ('23-'26 **CAGR 59%**);

<sup>2</sup> Frisbi S.r.l., start up innovativa per la fornitura di energia e servizi green a famiglie ed imprese svolge attività di rivendita al mercato residenziale e alle imprese di energia da fonti 100% rinnovabili.

## COMUNICATO STAMPA

- **Business a forte generazione di cassa e solidità ed equilibrio finanziario: PFN** a Euro -4 milioni dopo Capex e M&A e il ripagamento di debiti finanziari per Euro 25 milioni;
- **Solidità Finanziaria: PFN/EBITDA: 0,1x; Interest coverage ratio: 8x**
- **Dividendo:** dividend policy a fine Piano fino ad un massimo 10 centesimi di Euro. Il dividend yield per azione attualizzato a chiusura della giornata ieri è del 5,5%. Il pay-out ratio al 2026 è del 55-60%
- **Obiettivi Economici per business unit:**

| MEuro                          | 2022A        | 2023F        | 2024BP       | 2025BP       | 2026BP       | CAGR %<br>'23-'26 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Environment & Circular Economy | 176,0        |              | 224,0        |              | 278,0        |                   |
| Energy Efficiency              | 114,0        |              | 108,0        |              | 201,0        |                   |
| <b>REVENUES</b>                | <b>289,0</b> | <b>252,0</b> | <b>332,0</b> | <b>397,0</b> | <b>479,0</b> | <b>24%</b>        |
| Environment & Circular Economy | 21,0         |              | 29,0         |              | 43,0         |                   |
| Energy Efficiency              | 12,0         |              | 11,0         |              | 23,0         |                   |
| <b>EBITDA</b>                  | <b>32,4</b>  | <b>28,4</b>  | <b>40,0</b>  | <b>53,0</b>  | <b>66,0</b>  | <b>33%</b>        |
| Environment & Circular Economy | 12%          |              | 13%          |              | 13%          |                   |
| Energy Efficiency              | 11%          |              | 10%          |              | 10%          |                   |
| <b>EBITDA Margin</b>           | <b>11%</b>   | <b>11%</b>   | <b>12%</b>   | <b>13%</b>   | <b>14%</b>   |                   |
| <b>EBIT</b>                    | <b>18,7</b>  | <b>11,5</b>  | <b>23,6</b>  | <b>34,0</b>  | <b>46,1</b>  | <b>59%</b>        |

Come comunicato in data 3 agosto 2023, viene confermata la **guidance 2023** che vede le performance attese in termini di **EBITDA per l'esercizio in corso a Euro 28 milioni sostanzialmente in linea con il 2022**.

### STRUTTURA FINANZIARIA

Si conferma l'impegno di Innovatec verso un'equilibrata struttura del capitale. Nonostante il significativo piano di investimenti, il profilo dell'indebitamento finanziario netto è previsto in progressiva riduzione da inizio 2024 fino a sostanzialmente azzerarsi a fine Piano 2026 (Euro -4 milioni) con disponibilità stimate in cassa al 2026 di Euro 29 milioni e debiti finanziari lordi - anch'esse in progressiva riduzione - a Euro 34 milioni. Interest coverage ratio si attesta nell'arco Piano in media a circa 6x.

### DIVIDEND POLICY

Nonostante il forte incremento degli investimenti, la generazione di cassa prima dell'equity risulterà a fine 2026 pari a circa Euro 19 milioni. Si proporrà a fine Piano 2026 una dividend policy, con un dividendo sull'utile netto 2026, pari a massimi 10 centesimi/azione per complessivi massimi Euro 10 milioni. Il dividend yield per azione attualizzato a chiusura della giornata ieri è del 5,5%. Il pay-out ratio al 2026 è del 55-60%

### WARRANT GRATUITI

Al fine di incentivare la partecipazione attiva degli azionisti ai piani di sviluppo del Gruppo, il Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione prevede l'emissione di warrant gratuiti da assegnarsi a tutti gli azionisti della Società (i "Warrant") nella misura di n. 1 Warrant ogni n. 32 Azioni in circolazione possedute, a fronte di un aumento di capitale per massimi complessivi Euro 8 milioni, comprensivi di sovrapprezzo.

L'emissione dei Warrant, nonché la definizione dei relativi termini e condizioni e la proposta di esercizio della delega di aumento di capitale a servizio dell'emissione, saranno sottoposti al Consiglio di Amministrazione per esame ed approvazione entro il 30 ottobre 2023 p.v.

[Il Piano prevede che ogni Warrant dia diritto a sottoscrivere n. 1 Azione di Compendio ad un prezzo di esercizio variabile ("Strike Price") pari a:

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

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

- Euro 1,90, nel periodo di sottoscrizione da stabilirsi a cura del Consiglio di Amministrazione all'interno dell'ultimo trimestre 2024;
- Euro 2,10, nel periodo di sottoscrizione da stabilirsi a cura del Consiglio di Amministrazione all'interno dell'ultimo trimestre 2025;
- Euro 2,60, nel periodo di sottoscrizione da stabilirsi a cura del Consiglio di Amministrazione all'interno dell'ultimo trimestre 2026.

Per maggiori informazioni e dettagli, il Piano di Sviluppo 2024-2026 oggetto di presentazione alla data odierna è disponibile sul sito [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it), nella sezione "Investor Relations/Presentazioni".

\*\*\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile sul sito della società [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it)

Per ulteriori informazioni:

|   |  |                                   |
|---|--|-----------------------------------|
| SOCIETA'  | EURONEXT GROWTH ADVISOR  | SPECIALIST                        |
| <b>INNOVATEC</b>  | <b>EnVent Capital Markets Ltd</b>  | <b>BANCA FINNAT</b>               |
| Via Giovanni Bensi 12/5<br>20152 Milano   | UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW  | Piazza del Gesù, 49<br>00186 Roma |
| Raffaele Vanni  | Paolo Verna  |                                   |
| Email: <a href="mailto:raffaele.vanni@innovatec.it">raffaele.vanni@innovatec.it</a> | Email : <a href="mailto:pverna@eventcapitalmarkets.uk">pverna@eventcapitalmarkets.uk</a> |                                   |
| Tel: +39 02 87211700  | Tel: + 39 06 89684111  | 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](mailto:investorrelator@innovatec.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707