



COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI OPERATIVI E FINANZIARI 2022

PROSEGUE LO SVILUPPO DEL GRUPPO IN UN CONTESTO DIFFICILE

- **RICAVI +21% A €289 Milioni**
business dell'Efficienza Energetica a €113 Milioni (+67%)
business Ambiente ed Economia Circolare a €175 Milioni (+3%)

- **EBIT +75% A €18,7 Milioni**
GRAZIE AD UNA GESTIONE OTTIMALE DEGLI ASSET DEL GRUPPO
• **EBIT margin A 6,5% (2021PF: 4,5%)**

**NONOSTANTE L'IMPATTO DERIVANTE DALLO SCENARIO MACROECONOMICO E
DALL'INCERTEZZA NORMATIVA SULL'ECOBONUS
L'EBITDA CONSOLIDATO SI MANTIENE IN LINEA CON LO SCORSO ESERCIZIO a
€32 Milioni
EBITDA margin 11% (2021PF: 14%)**

- **BUSINESS AMBIENTE ED ECONOMIA CIRCOLARE IN LINEA CON IL 2021**
EBITDA €21 milioni EBITDA margin 12,3%
a conferma della solidità, capacità di sviluppo e sostenibilità del business
- **BUSINESS EFFICIENZA ENERGETICA**
EBITDA a €12 milioni, EBITDA margin 11%
Impattato dal continuo stop & go regolatorio sull'ecobonus

RAFFORZATO CON ASSET E COMPETENZE IL POSIZIONAMENTO COMPETITIVO DEL GRUPPO NELL'ECONOMIA CIRCOLARE:

- **Capex: €23 milioni**
- **M&A: €21 milioni**
- **HR: +163 persone**

PFN A €-49 milioni (AL 31.12.2021: €-10 milioni)

Milano, 3 Marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di **Innovatec S.p.A.** (BIT: **INC**, ISIN: **IT0005412298**), quotata sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), riunitosi oggi ha esaminato i risultati preliminari operativi e finanziari dell'esercizio 2022.

Il **CEO, Dott. Matteo Marini** ha così commentato: "*Sono felice di presentare questi solidi risultati di Gruppo per il 2022, caratterizzati da una crescita importante del fatturato, raggiunta in un contesto regolatorio e di mercato*"

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

estremamente sfidante. Abbiamo messo in atto una serie di azioni che ci hanno permesso di confermare il nostro margine operativo e, in ultima analisi, di conseguire un EBIT in crescita del 75%, anno su anno, continuando nel nostro percorso di investimenti, organici ed inorganici, a supporto della crescita futura."

I risultati preliminari operativi e finanziari per l'esercizio 2022 comparati con l'intero anno 2021 ("**2021PF**")¹, possono essere così dettagliati:

Innovatec Group

Euro/million

KEY ECONOMICS	2022	2021PF	22 vs 21	%
Revenues	288,7	237,8	51	21
EBITDA	32,0	32,9	(0,9)	(3)
% EBITDA	11,1%	13,8%	-3%	(20)
EBIT	18,7	10,7	8,0	75
% EBIT	6,5%	4,5%	2%	44
	31-dic-22	31-dic-21	22 vs 21	%
Net Financial Position	(49,0)	(10,0)	(39,0)	>100
Personnel	423	260	163	63

Innovatec ha chiuso l'esercizio 2022 con risultati positivi, proseguendo lungo il proprio percorso di sviluppo pur in una fase marcata da significative incertezze macroeconomiche e caratterizzata da maggiori costi energetici e da un andamento randomico della normativa ecobonus. In questo contesto, Innovatec ha continuato da oltre un anno a crescere trimestralmente *double digit* registrando **Ricavi** a Euro 289 milioni in aumento del 21% rispetto allo scorso esercizio proformato. Positivi i risultati del business dell'Efficienza Energetica – che ha generato ricavi per Euro 113 milioni (+67%) – e dell'Ambiente ed Economia Circolare, il quale ha registrato ricavi per Euro 175 milioni (+3%) con volumi e prezzi in aumento dimostrando solidità, capacità di sviluppo e sostenibilità del business.

Nonostante l'impatto derivante dallo scenario macroeconomico e normativo, l'**EBITDA** si è attestato a Euro 32 milioni, sostanzialmente in linea (-3%) con il dato dello scorso esercizio, pur risentendo dei maggiori prezzi dell'energia e dei maggiori costi derivanti dall'allungamento dei cantieri ecobonus connessi allo stop&go regolatorio. Le marginalità risentono inoltre dell'aumento dei costi generali e di struttura sostenuti per lo sviluppo dei business e dell'attività di M&A e di integrazione. L'**EBITDA margin** 2022 si è quindi attestato all'11% rispetto al 14% dello scorso esercizio.

L'**EBIT** dell'esercizio cresce del 75% rispetto all'esercizio precedente a Euro 18,7 milioni (2021PF: 10,7 milioni) e l'**EBIT margin** al 6,5% (2021PF: 4.5%): la marginalità operativa beneficia delle ottimizzazioni applicate dal gruppo alla gestione dei propri asset strategici – primi fra tutti quelli legati alle attività di smaltimento e recupero materiali – e del maggior peso percentuale nel 2022 del business dell'Efficienza Energetica, meno *capital intensive* rispetto a quello dell'Ambiente ed Economia Circolare.

Si evidenzia inoltre che le suddette marginalità non comprendono i risultati operativi delle recenti acquisizioni finalizzate nell'ultimo trimestre 2022 nel settore della circolarità (Puliecol e AET) le quali non contribuiscono ai risultati economici dell'esercizio ed espliciteranno le loro potenzialità reddituali nel corso del 2023. Le due società nel 2022 hanno complessivamente registrato ricavi per Euro 12 milioni, un EBITDA di Euro 1 milione e un EBIT di Euro 0,6 milioni.

¹ Risultati consolidati dell'intero anno 2021 reported inclusivo dei dati 2021 di Cobat S.p.A. acquisita ad inizio dicembre 2021

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

Nel complesso contesto macroeconomico venutosi a creare nel 2022 la Società ha accelerato gli **investimenti in M&A e Capex** per rafforzare il proprio posizionamento competitivo nell'ambito dell'economia circolare e delle rinnovabili, dimostrando ancora una volta di possedere spiccate capacità di *execution* e visione del business per poter cogliere le opportunità di mercato, anche alla luce della velocizzazione imposta dai policy maker e dalle imprese di un percorso di transizione energetica ed ecologica ormai strutturale ed ineludibile. Innovatec, nel solo esercizio 2022, ha sostenuto investimenti in M&A per Euro 21 milioni, ha realizzato investimenti in impiantistica per Euro 23 milioni ed ha aumentato il capitale umano al servizio dello sviluppo dei core business del gruppo di 163 persone. Innovatec ha inoltre rafforzato le proprie reti commerciali e tecniche sul territorio e dato avvio ad una nuova business unit dedicata al Fotovoltaico – B2B, la quale può contare sulla consolidata esperienza nel settore delle figure chiave di ESI S.p.A. (società EPC quotata all'EGM). Proprio tale recente acquisizione, insieme all'investimento operato da Innovatec nella startup innovativa dedicata alla fornitura di energia green Frisbi S.r.l., denota la ferma volontà del gruppo di posizionarsi in maniera salda e tempestiva in un mercato – quello delle comunità energetiche rinnovabili – che avrà uno sviluppo esponenziale nei prossimi anni e necessita di competenze specifiche per poter essere affrontato in maniera proficua. Innovatec – tramite la propria controllata Cobat – ha inoltre costituito Cobat Tessile ed ha altresì investito in maniera decisa nell'ottenimento di nuove autorizzazioni per la realizzazione di impianti per il recupero e trattamento materiali (i.e. cartongesso, materassi, litio, ...) nonché nell'ampliamento delle capacità dei tre siti di smaltimento gestiti.

Per tali motivi **l'Indebitamento Finanziario netto** è passato nel corso del 2022 da Euro 10 milioni a Euro 49 milioni. La positiva generazione di cassa garantita dalla redditività operativa è stata messa al servizio della realizzazione di investimenti produttivi (Euro 23 milioni) e di acquisizioni strategiche (Euro 21 milioni), a cui si aggiungono debiti finanziari acquisiti di Euro 14 milioni, mentre nel periodo si è assistito ad un incremento del capitale circolante netto di circa Euro 11 milioni derivante principalmente dall'aumento dei ricavi Efficienza Energetica e dall'allungamento dei tempi di smobilizzo dei crediti d'imposta ecobonus 110% causato dal generale clima di incertezza, alimentato dal comportamento erratico del legislatore nazionale.

I rapporti di indebitamento e di copertura degli interessi si attestano a livelli fisiologici.

Di seguito sono riportati i risultati operativi 2022 per linea di business comparati con il 2021PF:

MEuro	2022	% on Revenues	2021PF	% on Revenues	Δ%
Environment & Circular Economy	174,9	61%	169,8	71%	3
Energy Efficiency	112,8	39%	67,4	28%	67
Others	0,9		0,6		53
Revenues	288,7	100%	237,8	100%	21
Environment & Circular Economy	21,5	12,3%	22,6	13,3%	(5)
Energy Efficiency	12,2	10,8%	11,2	16,6%	9
Others	(1,7)		(0,9)		87
EBITDA	32,0	11,1%	32,9	13,8%	(3)
Environment & Circular Economy	9,6	5,5%	2,0	1,2%	380
Energy Efficiency	11,8	10,4%	9,7	14,4%	21
Others	(2,6)		(1,0)		165
EBIT	18,7	6,5%	10,7	4,5%	75

Outlook di questi primi mesi 2023

Persiste alla data odierna lo stato di inflazione e un clima di incertezza. I consumatori e le imprese continuano a dover far fronte a costi energetici elevati e, con il persistere delle pressioni inflazionistiche, la stretta monetaria dovrebbe continuare gravando sull'attività delle imprese e frenando gli investimenti. Inoltre, i ripetuti cambiamenti normativi relativi agli incentivi fiscali correlati alle opere di riqualificazione energetica del patrimonio immobiliare

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

(primariamente il c.d. Superbonus 110%) hanno non solo generato incertezze sul futuro della misura incentivante, ma soprattutto rallentato notevolmente lo sviluppo di tali iniziative anche alla luce delle problematiche tutt'ora esistenti in merito alla cessione dei crediti di imposta.

Le leve già attuate nel 2023 sul lato del **business dell'Efficienza Energetica**, anche alla luce della prossima scadenza delle commesse "condomini" prevista a fine dicembre 2023 e delle evoluzioni normative e finanziarie per lo smobilizzo dei crediti tributari relativi agli ecobonus, sono quelle di i) utilizzare il fattore tempo e la posizione competitiva di Innovatec per ottimizzare in termini finanziari ed economici la capacità di approvvigionamento e l'attività di EPC in sub appalto, ii) sottoscrivere nuove commesse ecobonus solo in presenza di un contributo finanziario del cliente e di affidamenti per la cessione dei crediti. Il recente stop imposto dal governo sugli sconti fattura e cessione crediti ecobonus per quegli interventi sulle abitazioni sui quali non sia stata presentata entro metà febbraio la Cila, da un lato assicura Innovatec su una potenziale apertura da parte di banche ed istituzioni finanziarie di maggiori linee di affidamento sulla nostra pipeline contrattuale di Euro 60 milioni, dall'altra ci impegna nell'attuare con maggiore velocità le strategie in corso di un giusto bilanciamento tra volumi e margini con iniziative anche incentivate che vanno dall'efficientamento energetico B2B e PA, alle comunità energetiche e al fotovoltaico, ivi compreso l'agrifotovoltaico.

Relativamente alla **divisione Ambiente ed Economia Circolare**, oltre alla decisione di ribaltare parte dei maggiori costi energetici sulla clientela in sede di rinnovo dei contratti, Innovatec sta proseguendo la sua attività di offerta al mercato di soluzioni sempre di più sostenibili e di recupero materiali in linea con gli obiettivi UE nonché finalizzare i percorsi autorizzativi in atto volti a dotare il Gruppo di un rinnovato e ampliato portafoglio impiantistico, andando a conseguire nuova capacità di trattamento e di messa a dimora. Il caro-energia ha inoltre impattato pesantemente alcuni settori quali la carta e il piombo dove i nostri clienti hanno preferito attuare politiche anche di fermo impianto. Tale evidenza ha comportato la necessità di rifocalizzare l'attività commerciale anche verso l'estero nonché verso settori più resilienti e meno impattati dalla congiuntura. Nel contempo sono state implementate azioni volte al perseguimento di efficienze, ottimizzazioni e sinergie con le recenti acquisizioni proseguendo l'attività di valorizzazione ed integrazione tra le stesse, le quali espliciteranno i loro effetti nel corso del 2023.

Il presente comunicato è disponibile 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	
Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk	
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

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

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