



COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

SOLIDA PERFORMANCE DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI IN LINEA CON IL PIANO

RISULTATI PROSSIMI A QUELLI DELL'INTERO ESERCIZIO 2021

- Ricavi A €222 Milioni
- EBITDA A €27,1 Milioni

EBIT A 15,6 milioni: SUPERATI (+46%) I RISULTATI DELL'INTERO ANNO 2021PF (€10,7 milioni) GRAZIE AL DIVERSO MIX DEI RICAVI A FAVORE DELL'EFFICIENZA ENERGETICA MENO CAPITAL INTENSIVE VS IL BUSINESS DELL'AMBIENTE E CIRCOLARITA'

NONOSTANTE IL CONTESTO MACROECONOMICO, IL GRUPPO È RIUSCITO A MANTENERE LA PROPRIA MARGINALITA' CARATTERISTICA

- EBITDA *margin* 12%
- EBIT *margin* 7%

PROSEGUE IL PERCORSO DI SVILUPPO ATTRAVERSO INVESTIMENTI INDUSTRIALI, ACQUISIZIONI E CAPITALE UMANO:

- Capex: €12,4 milioni
- M&A: €15,9 milioni
- HR: +78 persone

PFN *adjusted* AL 30.09.2022 A €-34 milioni (AL 31.12.2021: €-10 milioni) a seguito delle acquisizioni e capex finalizzati nel periodo e dell'aumento del capitale circolante al netto dei crediti smobilizzabili ecobonus 110% di €10 milioni

GLI INDICATORI DI EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO DEL GRUPPO RIMANGONO A LIVELLI DEL TUTTO FISIOLGICI

Milano, 18 novembre 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di **Innovatec S.p.A.** (BIT: **INC**, ISIN: **IT0005412298**), quotata sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), riunitosi oggi ha esaminato ed approvato i risultati operativi e finanziari al 30 settembre 2022.

Il **Presidente, Ing. Elio Cosimo Catania** ha così commentato: "Nonostante il clima macroeconomico caratterizzato da un generale aumento dell'energia e delle materie prime nonché dei costanti rinvii nel quadro regolatorio dell'ecobonus 110%, le performance dei primi nove mesi 2022 registrano un significativo progresso del nostro percorso esecutivo fissato dal Piano Industriale. I Ricavi e l'EBITDA al 30 settembre sono prossimi ai valori dell'intero esercizio 2021, mentre l'EBIT supera già il dato dello scorso anno. Si conferma quindi la validità delle iniziative poste in essere alla base del nostro piano e la capacità reattiva dell'azienda di rispondere prontamente ai

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

cambiamenti di contesto ed opportunità nonché nel cogliere nuove opportunità. Questi risultati – in linea con le attese e con la traiettoria del nostro piano triennale – ci consentono di guardare con fiducia al fine d’anno. Seguiremo con grande attenzione l’evoluzione del mercato e dei costi energetici e delle materie prime nonché del quadro regolatorio ecobonus 110% per verificare costantemente l’adeguatezza della nostra struttura dei costi e della competitività complessiva in coerenza con il nostro piano di sviluppo, riadattando se necessario il nostro modello di offerta di servizi.”

I risultati operativi e finanziari al 30 settembre 2022 comparati con l’intero anno 2021 inclusivo dei dati 2021 di Cobat S.p.A. acquisita ad inizio dicembre 2021 (“FY21PF”), possono essere così dettagliati:

Gruppo Innovatec

Euro/000

DATI DI SINTESI ECONOMICI	9 Mesi 2022	FY21PF
Ricavi	222,3	237,8
EBITDA	27,1	32,9
% EBITDA	12%	14%
EBIT	15,6	10,7
% EBIT	7%	4,5%
<hr/>		
DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	30-set-22	31-dic-21
PFN	(44,0)	(10,0)
PFN Adjusted *	(34,0)	(10,0)
Personale (Puntuale)	338	260

* al netto impatto crediti smonetizzabili Ecobonus 110% di €10m

Innovatec ha chiuso i primi nove mesi 2022 con risultati positivi, testimoniando la validità del proprio modello di business, pur in una fase marcata da significative incertezze di scenario macroeconomico con ripercussioni per le aziende a forte utilizzo energetico nelle loro fasi di produzione. Innovatec ha confermato nel periodo una solida performance di tutti gli indicatori economici in linea con il Piano con Ricavi ed EBITDA prossimi a quelli dell’intero esercizio 2021: **i Ricavi** dei primi nove mesi risultano pari a **Euro 222 milioni** (PF21 intero anno: Euro 238 milioni) e comprendono i positivi risultati del business dell’Efficienza Energetica – che ha generato ricavi per Euro 79 milioni trainato dal Progetto HouseVerde – nonché quelli dell’Ambiente e Circolarità, il quale ha registrato ricavi per Euro 143 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 27,1 milioni (EBITDA)** (PF2021 intero anno: Euro 32,9 milioni) e **Euro 15,6 milioni (EBIT)**, quest’ultimo in aumento del 45% rispetto al dato di Euro 10,7 milioni registrato nell’intero esercizio PF2021.

Nonostante il peggioramento del contesto macroeconomico, il Gruppo ha continuato a far leva sullo sviluppo in M&A, capex, capitale umano e struttura, mantenendo la propria marginalità caratteristica. A seguito di quanto sopra esposto, a cui si aggiungono l’effetto stagionalità dei business e l’attesa nella definizione delle tematiche normative e finanziarie sull’ecobonus 110%, **l’EBITDA margin del 12%** al 30 settembre 2022 risulta in diminuzione di circa due punti percentuali (14%) rispetto al dato pro forma dell’intero esercizio 2021 e del primo semestre 2022. In merito a quest’ultimo tema, Innovatec nel terzo trimestre 2022, a dimostrazione della sua consolidata capacità reattiva nel cogliere le opportunità di mercato e di PNRR, ha strategicamente rallentato il volume di attività e l’acquisizione di nuovi contratti ecobonus 110%, posponendo i lavori sui condomini e accelerando quelli sulle villette nonché dando avvio alla nuova business unit dedicata al Fotovoltaico – B2B, la quale si servirà dell’esperienza dei recenti investimenti in ESI S.p.A. (società EPC quotata all’EGM) e Frisbi S.r.l. (start up innovativa per la fornitura di energia e servizi green a famiglie ed imprese) rispettivamente per realizzare future iniziative nel fotovoltaico e produrre energia rinnovabile da distribuire a imprese, famiglie e comunità energetiche. Inoltre, il contesto energetico attuale ha comportato nel terzo trimestre incrementi nei costi di trasporto e 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

smaltimento dei rifiuti industriali, solo in parte ribaltati alla clientela a seguito di contratti (in particolare sui "grandi clienti") che non consentono di rivedere le condizioni "in itinere", ma solo al momento del rinnovo annuale. Infine, l'implementazione di efficienze, ottimizzazioni e sinergie con le recenti acquisizioni permetterà nel 2023 di controbilanciare il già citato aumento dei costi generali e di struttura sostenuti per lo sviluppo del business e l'attività di M&A.

Di seguito sono riportati i risultati operativi al 30 settembre 2022 per linea di business comparati con il FY21PF e il primo semestre 2022:

MEuro	9M22	% dei Ricavi	1H22	% dei Ricavi	1H21PF	% dei Ricavi
Ambiente ed Economia Circolare	142,6	64%	102,0	63%	169,8	63%
Efficienza Energetica	79,5	36%	61,0	37%	67,4	37%
Altro	0,2	0%	0,0		0,6	
Revenues	222,3	100%	163,0	100%	237,8	100%
Ambiente ed Economia Circolare	17,8	12,5%	13,6	14%	22,6	14%
Efficienza Energetica	10,9	13,7%	10,1	17%	11,2	17%
Altro	(1,6)		(1,3)		(0,9)	
EBITDA	27,1	12%	22,4	13,7%	32,9	13,8%
Ambiente ed Economia Circolare	7,7	5,4%	6,1	6,0%	2,0	1,2%
Efficienza Energetica	10,1	12,7%	9,9	16,2%	9,7	14,4%
Altro	(2,3)		(1,9)		(1,0)	
EBIT	15,6	7%	14,1	9%	10,7	4%

Il business dell'**Efficienza energetica**, ha registrato Ricavi al 30 settembre pari a Euro 79,5 milioni, un risultato superiore già a quello raggiunto nell'intero anno 2021 di Euro 67,4 milioni e trainati essenzialmente dal Progetto HouseVerde. Inoltre, al fine di poter sviluppare al massimo il potenziale insito negli ultimi interventi governativi in termini di incentivi dedicati all'efficienza energetica, Innovatec Power sta progressivamente raggiungendo con successo uno degli obiettivi sfidanti del Piano di ampliare il proprio organico raggiungendo a settembre un totale di 86 risorse (+32 unità rispetto fine 2021). Il terzo trimestre 2022 ha risentito dell'effetto stagionalità e della decisione strategica di rallentare l'attività posponendo i lavori sui condomini al 2023, nell'attesa di una definizione finale delle tematiche normative e finanziarie in merito all'ecobonus 110%.

Il business dell'**Ambiente e Circolarità** ha consuntivato Ricavi per Euro 142,6 milioni. I ricavi del terzo trimestre 2022 hanno risentito dell'effetto stagionalità. La business unit ha rafforzato il suo posizionamento strategico con maggiori volumi e prezzi medi in aumento rispetto al 2021. L'attività di messa a dimora ha fatto segnare un trend di riduzione dei volumi smaltiti, in linea con le previsioni del business plan e le policy continentali, totalmente compensato da prezzi in aumento. L'organico della business unit risulta a fine settembre di 252 unità in aumento di 46 risorse (di cui 42 entrate nel gruppo in funzione dell'acquisizione di SEA) rispetto all'esercizio precedente.

In merito all'EBITDA, il business dell'**Efficienza Energetica** contribuisce all'EBITDA consolidato dei primi nove mesi 2022 per circa Euro 10,9 milioni, quasi pari all'intero risultato del 2021 di Euro 11,2 milioni. La marginalità del terzo trimestre 2022 ha risentito della già illustrata dinamica dei ricavi nonché di un moderato aumento dei costi generali e di struttura sostenuti per lo sviluppo delle attività e in particolare della nuova business unit dedicata al Fotovoltaico - B2B. L'EBITDA *margin* si è attestato al 30 settembre al 13,7% (FY21PF: 16,6%). Il business dell'**Ambiente ed Economia Circolare** contribuisce all'EBITDA consolidato dei primi nove mesi 2022 per Euro 17,8 milioni rispetto al dato dell'intero anno proformato 2021 di Euro 22,6 milioni. La business unit ha confermato una marginalità (12,3%) coerente con i risultati 2021 (13,5%, -0,8% vs FY21PF) risentendo in misura lieve dell'aumento dei costi di trasporto e di smaltimento a seguito dell'attuale scenario macroeconomico energetico nonché dell'aumento dei costi generali e di struttura sostenuti per lo sviluppo del business e l'attività di M&A.

I costi fissi netti di *holding* si sono attestati nel periodo a Euro 1,6 milioni (FY21PF: Euro 0,9 milioni). Nonostante il peggioramento del contesto macroeconomico, il Gruppo ha continuato a far leva sullo sviluppo in M&A, capex, capitale umano con conseguente aumento dei costi fissi di struttura. Nel contempo sono state implementate azioni

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

volte al perseguimento di efficienze, ottimizzazioni e sinergie con le recenti acquisizioni, le quali espliciteranno i loro effetti nel corso del 2023.

A seguito di quanto sopra esposto, l'**EBIT** di periodo si attesta a **Euro 15,6 milioni**, comunque superiore del 46% (Euro +4,9 milioni) del risultato di Euro 10,7 milioni registrato nell'intero anno pro forma 2021. Si registra inoltre un contestuale aumento dell'**EBIT margin al 7%** rispetto al 4,5% del FY21PF, risultato conseguito grazie al maggior peso dei risultati del business dell'Efficienza Energetica, attività meno *capital intensive* rispetto a quella dell'Ambiente e Circolarità, nonché al minor ricorso ad attività di smaltimento finale, con conseguente ridotto impatto degli accantonamenti ai fondi di chiusura e post chiusura, colmando progressivamente il divario tra l'EBITDA e l'EBIT, a tutto vantaggio della redditività netta complessiva del Gruppo. Tale beneficio a riprova delle proiezioni di incremento della marginalità netta comunicate al mercato ad inizio febbraio 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2022 risulta negativa a Euro -44 milioni, in aumento rispetto a Euro -10 milioni del 31 dicembre 2021. La positiva generazione di cassa garantita dalla redditività operativa e dall'aumento di capitale dedicato ad investitori istituzionali di gennaio 2022 per Euro 4,2 milioni è stata messa al servizio della realizzazione di investimenti produttivi (Euro 12,4 milioni) e di acquisizioni strategiche (Euro 23,6 milioni, comprensive del relativo debito consolidato di Euro 7,7 milioni), mentre nel periodo si è assistito ad un aumento del capitale circolante netto di circa Euro 27 milioni derivante principalmente 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.

Il pronto smobilizzo dei crediti erariali ecobonus 110% già presenti nel cassetto fiscale avrebbe comportato una **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** al 30 settembre 2022 a Euro -34 milioni.

<i>MEuro</i>	9M22	FYPF21	Δ	<i>MEuro</i>	9M22
Disponibilità liquide	7,4	25,0	(17,6)	EBITDA	27,1
Attivi Finanziari	3,0	3,0	(0,0)	Interessi e altri finanziari	(1,2)
Debiti Finanziari	(54,4)	(38,0)	(16,4)	Var. CCN	(27,2)
PFN	(44,0)	(10,0)	(34,0)	Altri movimenti	(2,9)
Crediti smonetizzabili Ecobonus	10,0		10,0	Cash Flow prima dei Capex & M&A	(4,2)
PFN Adjusted*	(34,0)	(10,0)	(24,0)	Capex	(12,4)
<small>* al netto impatto crediti smonetizzabili Ecobonus 110% di €10m</small>				M&A	(15,9)
				Capex acquired from M&A	(7,7)
				Operating Cash flow	(40,2)
				Aumenti di Capitale	6,2
				Variazione della PFN	(34,0)

I rapporti di indebitamento rimangono a livelli del tutto fisiologici.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Il contesto macroeconomico europeo nell'ultima parte del 2022 si presenta quanto mai incerto e difficile, caratterizzato dalla crisi energetica conseguente al conflitto Russo-Ucraino e dalla crescita dell'inflazione e dei tassi di interesse. In Italia l'industria, pur essendosi dimostrata maggiormente resiliente alla congiuntura rispetto a quella tedesca e francese, dal secondo trimestre 2022 ha iniziato a mostrare i primi segnali di debolezza soprattutto nei comparti che più hanno subito il caro-energia dovuto ai tagli delle forniture di gas dalla Russia. Inoltre, i ripetuti cambiamenti normativi relativi agli incentivi fiscali correlati alle opere di riqualificazione energetica del patrimonio immobiliare (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.

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

Il Gruppo, per la propria attività è stato solo marginalmente esposto al caro-energia in termini di costi di trasporto e di smaltimento dei rifiuti industriali, solo in parte ribaltati alla clientela. Il caro-energia ha tuttavia iniziato ad avere un impatto negativo sull'attività di alcuni clienti maggiormente energivori e compratori di materie prime derivanti dall'attività di riciclo con ripercussioni anche sul fatturato. Tale evidenza, se da un lato ha comportato la necessità di rifocalizzare l'attività commerciale anche verso l'estero nonché verso settori più resilienti e meno impattati dalla congiuntura, dall'altro ha alimentato la domanda di soluzioni di efficientamento energetico, ed in particolare di fotovoltaico.

In relazione alla divisione Efficienza Energetica e Rinnovabili, nell'ambito del progetto HouseVerde (ecobonus 110%), l'azione del management si focalizzerà nel monitorare attentamente l'evoluzione normativa e gli impatti che la stessa avrà soprattutto sull'attività degli intermediari finanziari con cui è aperto un dialogo per l'ottenimento di ulteriori plafond per lo smobilizzo dei crediti tributari relativi agli ecobonus. Seguiamo con attenzione l'evoluzione dei decreti legge che regolano questa materia in discussione in queste ore. Parallelamente si enfatizzerà lo sviluppo della nuova business unit fotovoltaico al fine di cogliere l'opportunità di mercato in tale settore.

Relativamente alla divisione Ambiente ed Economia Circolare, nei prossimi mesi l'attività sarà focalizzata sul 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. Inoltre, sarà obiettivo del Gruppo di rivedere i prezzi e le tariffe sui servizi resi ai clienti in sede di rinnovo dei contratti al fine di coprire almeno parte dell'aumento dei costi energetici sostenuti.

In sintesi, sarà oggetto di grande attenzione l'evoluzione del mercato e dei costi energetici e delle materie prime nonché del quadro regolatorio ecobonus 110% per verificare costantemente l'adeguatezza della nostra struttura dei costi e della competitività complessiva in coerenza con il nostro piano di sviluppo, riadattando se necessario il nostro modello di offerta di servizi. E' obiettivo del Gruppo ottimizzare e ricercare efficienze sul lato dei costi generali e di struttura al fine di massimizzare le possibili sinergie tra le aziende e in particolare delle società recentemente acquisite proseguendo l'attività di consolidamento ed integrazione tra le stesse.

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