



COMUNICATO STAMPA

**HAIKI+ PRESENTA I DATI PRELIMINARI OPERATIVI 2025 e
IL PIANO DI SVILUPPO AL 2028**

PRELIMINARI 2025: GUIDANCE OPERATIVA CONFERMATA

RICAVI¹: €304M (+50% vs 2024²)

EBITDA¹: €46M (~ +50% vs 2024²)

EBITDA¹ margin: 15% (2024²: 15%)

PFN/EBITDA¹: 2,4x: (2024²: 2,1x)

a seguito delle operazioni di M&A (€46m) e Capex (€34M)

**HAIKI+ SI AFFERMA COME GRUPPO INDUSTRIALE DI TRASFORMAZIONE E
VALORIZZAZIONE DI MATERIA PROTAGONISTA DELL'ECONOMIA
CIRCOLARE NEL NOSTRO PAESE**

PIANO DI SVILUPPO 2026-2028: CRESCITA SOLIDA CON RITORNI STABILI

RICAVI 2028: €380M (CAGR%: ~8%)

EBITDA 2028: €68M (CAGR%: 14%)

EBITDA margin: 18% (2025¹: 15%)

- **56 milioni di euro di investimenti a supporto dell'innovazione dei processi**
- **piano di sinergie ed efficienze chiaro, definito e pienamente attuabile**

DELEVERAGING a 0,6x:

Il cash flow operativo a servizio degli investimenti e ripagamento del debito

**ESG ALLA BASE DEL PIANO, DELLA CRESCITA E DEL RITORNO NEL LUNGO PERIODO
ESG Risk Rating "AA" OTTENUTO A FINE 2025**

- **30 iniziative di transizione sostenibile in corso**
- **impronta carbonica del Gruppo ridotta del 9% nel 2024**

Milano, 23 febbraio 2026 - Haiki+ S.p.A. (BIT: **HIK**, ISIN: **IT0005628778**, "**Haiki+**", "**Società**", insieme con le sue controllate "**Gruppo**", "**Gruppo Haiki**"), società quotata sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), rende noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha esaminato i **KPI preliminari 2025** (Ricavi, EBITDA e PFN/EBITDA) e approvato il Piano di Sviluppo 2026-2028 ("**Piano**").

Haiki+ S.p.A.
 Investor Relations
 Raffaele Vanni
 e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
 Tel. +39 02/87211700
 Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
 EnVent Italia SIM S.p.A.
 Via degli Omenoni, 2
 20121 Milano
ega@envent.it
 Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
 Alberto Murer
haiki@bemedia.it
 Tel. +39 334/6086216
 Fax. + 39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

Il Presidente Elio Catania ha così commentato: *"Il Piano di Sviluppo al 2028 appena approvato si fonda su basi solide e concrete, grazie alla valorizzazione del nostro modello di business, all'integrazione e all'efficientamento operativo delle realtà acquisite supportati da investimenti selettivi e riduzione del debito. Il 2025 abbiamo marcato un cambiamento profondo: vogliamo sempre di più evolvere dal ruolo di gestore di servizi ambientali a realtà industriale consolidata. Siamo al centro di una industria che cresce, con un modello di business rafforzato da competenze, expertise e nuove leadership e un track record di mantenimento degli impegni che è garanzia dell'eseguibilità del Piano".*

*"Il Piano consolida in nostro modello di business orientato a trasformare la materia in nuove risorse rendendolo ancora più efficiente integrando tutta l'attività di M&A e gli investimenti sostenuti in questi due ultimi anni, **ha così commentato il CEO Giovanni Rosti.** In particolare, tramite il piano di investimenti da 56 milioni di euro, rafforzeremo le attività che esprimono il maggior potenziale di crescita e che garantiscono stabilità e visibilità nel medio-lungo periodo. A ciò si affianca un piano di sinergie chiaro, definito e pienamente attuabile, che ci consentirà di recuperare redditività e di semplificare ulteriormente la struttura operativa del Gruppo. La solidità dei driver industriali e la qualità delle iniziative avviate ci permettono di confermare una crescita concreta e misurabile al 2028 di Ricavi a 380 milioni di euro ed un EBITDA di 68 milioni di euro con una crescita media annua (CAGR) attesa dei Ricavi dell'8% e dell' EBITDA del 14%".*

1. I KPI preliminari 2025 (Ricavi, EBITDA e PFN/EBITDA ratio)

I KPI¹ preliminari di Haiki+ per l'esercizio 2025, in linea con le attese, evidenziano una forte crescita dei Ricavi e dell'EBITDA confermando la solidità del modello di business, la capacità di generare valore e l'evoluzione del gruppo da azienda di servizi ambientali a realtà industriale consolidata.

I Ricavi si sono attestati a Euro 304 milioni (2024²: Euro 204 milioni) **segnando un incremento del 50%** rispetto allo scorso esercizio. Anche **l'EBITDA ha segnato un incremento di circa il 50% a Euro 46 milioni** (2024²: Euro 31 milioni)

L'aumento dei volumi di Ricavi di Euro 100 milioni è riconducibile principalmente al contributo dell'M&A (per circa Euro 80 milioni) e in particolare di Ecobat S.r.l. (ora Haiki Metals) mentre il residuo, di Euro 20 milioni circa, allo sviluppo organico dei business già presidiati e in particolare di Haiki Mines.

Il contributo delle operazioni di M&A sull'aumento dell'EBITDA di Euro 15 milioni è risultato di Euro 5 milioni, mentre la crescita organica ha contribuito per altri Euro 10 milioni trainata da Haiki Mines. **L'EBITDA margin risulta stabile al 15%** rispetto allo scorso esercizio: l'effetto diluitivo sull'EBITDA da parte dell'M&A è stato compensato dal maggior contributo del business discariche. L'EBITDA margin di Haiki Cobat è in linea con lo scorso esercizio. Oggetto di importanti investimenti, rispettivamente, per l'ampliamento del portafoglio impiantistico e per la messa a regime delle autorizzazioni conseguite, Haiki Electrics ed Haiki Recycling, stanno perseguendo i propri obiettivi di espansione, evidenziando un sensibile miglioramento rispetto al 2024, ma continuano a scontare un parziale sottoutilizzo degli impianti e il naturale periodo di assestamento post-acquisizioni.

Nel corso dell'esercizio 2025 il Gruppo ha gestito complessivamente circa 825mila tonnellate di rifiuti (+37% rispetto allo scorso esercizio), di cui il 49% ritirato direttamente presso i produttori, il 32% proveniente da altri impianti di trattamento e il 19% proveniente dal circuito urbano.

Oltre metà (450mila ton: 55%) delle tonnellate gestite è stato avviato a trattamento presso impianti, propri o di terzi; di tali quantità il 67% è stato trattato internamente presso gli impianti del gruppo (circa 304mila ton), mentre il 33% è stato indirizzato ad impianti di terzi. Infine, delle tonnellate trattate internamente, oltre il 70% (220mila

¹ I KPI (Ricavi, EBITDA) riflettono il perimetro di consolidamento del Gruppo Haiki al 31 dicembre 2025 proformando al 1 gennaio 2025 i risultati delle società acquisite nel corso del 2025

² I dati 2024, si riferiscono ai risultati della business unit Ambiente ed Economia Circolare presenti nel bilancio di Innovatec S.p.A. ante spin-off ed autonoma quotazione di Haiki+ S.p.A. sul mercato EGM avvenuta ad inizio gennaio 2025

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

ton recuperate) è stato recuperato sotto forma di materiali valorizzabili (principalmente piombo, carta, metalli e plastiche) o attraverso recupero energetico. Haiki Cobat ha gestito oltre 230mila ton mentre la neo acquisita Haiki Metals ha gestito volumi pari a circa 50mila ton.

Il rapporto PFN/EBITDA è risultato a 2,4x, in aumento rispetto allo scorso esercizio e superiore alle previsioni iniziali, a seguito delle già citate operazioni di M&A (Euro 46 milioni non preventivate nella *guidance 2025*) e ai Capex (Euro 34 milioni) sostenuti nell'esercizio per i nuovi impianti di recupero e per ampliamento delle capacità in discarica. Il rapporto è fisiologico e in linea con gli standard dell'*industry* di riferimento.

2. Il Piano di Sviluppo 2026-2028

A dodici mesi dalla quotazione su EGM, Haiki+ rilancia la propria traiettoria industriale confermandosi *lead player* nella valorizzazione e recupero della materia in grado di agire a 360 gradi sull'intera catena del valore nel settore della sostenibilità. Il nuovo Piano post-IPO e post operazioni di aggregazione effettuate nel corso del 2025, ribadisce la solidità di Haiki+ come protagonista e motore della transizione ecologica nazionale con una prospettiva concreta di creazione di valore per tutti gli stakeholder.

Il mercato dell'economia circolare sta vivendo una fase di espansione accelerata e la strategia di crescita del prossimo triennio di Haiki+ si inserisce in questo contesto di forte spinta da parte dei legislatori – nazionali e continentali – verso la decarbonizzazione delle attività produttive e la promozione di processi di economia circolare. Esistono in Italia alla data odierna un gap infrastrutturale e profonde vulnerabilità in alcuni dei settori più strategici (plastiche, tessili e RAEE) che necessitano di interventi impiantistici decisi, verso una maggiore capacità di recupero di materia sul territorio nazionale, onde evitare che importanti risorse vadano perse. Inoltre, l'assenza in tempi ragionevoli di soluzioni strutturali alternative alle discariche, comporta che le stesse continuino a rappresentare per il sistema Italia un asset indispensabile per lo smaltimento finale dei rifiuti non ulteriormente riciclabili.

Per cogliere questo *momentum*, Haiki+ nel 2025 si è evoluta da azienda di servizi ambientali a realtà industriale consolidata e vuole essere sicuro protagonista nel prossimo futuro della transizione ecologica nel panorama italiano.

La strategia

Il Piano si basa su quattro driver strategici:

- (i) **focus sulla crescita del riciclo:** aumento delle performance di riciclo di materia negli impianti del Gruppo, puntando su filiere specifiche nelle quali acquisire una posizione di *leadership* attraverso incremento della propria copertura commerciale e della capacità di estrazione di valore dai rifiuti gestiti dal Gruppo;
- (ii) **innovare per crescere:** l'innovazione tecnologica da applicare agli impianti di Haiki+ sarà un driver centrale di crescita, con investimenti mirati ad incrementare efficienza e produttività;
- (iii) **rispondere alle richieste del Sistema Paese:** grazie al posizionamento acquisito e alla propria rete impiantistica capillare (22 impianti e 4 discariche), Haiki+ vuole proporsi quale punto di riferimento per il Sistema Paese nel riciclo di taluni materiali strategici, andando a supplire alla strutturale carenza di alcuni materiali sul territorio nazionale;
- (iv) **costruire su solide basi:** la gestione ottimizzata delle discariche continuerà a fornire una solida base finanziaria sulla quale costruire il percorso di crescita del gruppo Haiki.

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

Target economico-finanziari (€M)	2025 ¹	2028P	Variazione	Cagr %
Ricavi	304	380	+76	+8%
EBITDA	46	68	+348	+14%
<i>EBITDA margin</i>	<i>15%</i>	<i>18%</i>	<i>3%</i>	
Leverage	2,4x	0,6x	-1,8x	

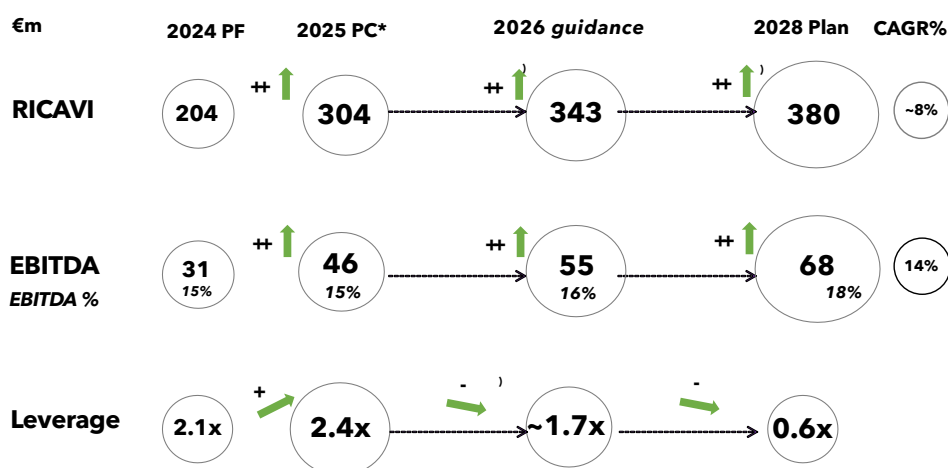
Rigenerazione delle risorse, sostenibilità, resilienza e creazione di valore sono alla base del Piano che prevede la crescita dei Ricavi al 2028 a Euro 380 milioni (Cagr% ~8%), e un EBITDA atteso pari a Euro 68 milioni (Cagr%: 14%). L'EBITDA margin a regime al 2028 è stimato pari al 18% in aumento di 3 punti percentuali rispetto al 2025.

L'obiettivo in arco di Piano è **generare un valore incrementale stabile, sicuro e proiettato al futuro coniugando lo sviluppo organico e sostenibile dei ricavi con una progressiva ottimizzazione delle marginalità**. La significativa generazione di cassa prospettica verrà utilizzata a supporto del piano di investimenti nonché di un **progressivo deleveraging**.

Il Gruppo Haiki ha già dimostrato in passato la propria capacità di raggiungere i risultati, stabilmente nel tempo, consuntivando nel periodo 2021 – 2025 un incremento dei ricavi consolidati da 77 milioni di euro del 2021 a 304 milioni di euro del 2025 mentre a livello di marginalità, nel medesimo periodo l'EBITDA è aumentato da 20 milioni di euro a 46 milioni di euro.

Per perseguire i propri indirizzi strategici il Gruppo ha già investito nel corso degli ultimi due anni in Capex e M&A circa 140 milioni di euro e **prevede in arco di Piano ulteriori 56 milioni di euro in investimenti evolutivi ed innovativi** a supporto della crescita, i quali consentiranno di rafforzare ulteriormente gli asset gestiti anche in termini di efficienza e produttività. Gli investimenti passati e quelli futuri rappresentano la spina dorsale della traiettoria di sviluppo dei ricavi e margini del prossimo periodo.

L'evoluzione dei numeri del Piano



Le azioni operative da porre in essere per la crescita del Gruppo al 2028 riflettono principalmente il **consolidamento della struttura e delle performances** e in particolare:

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

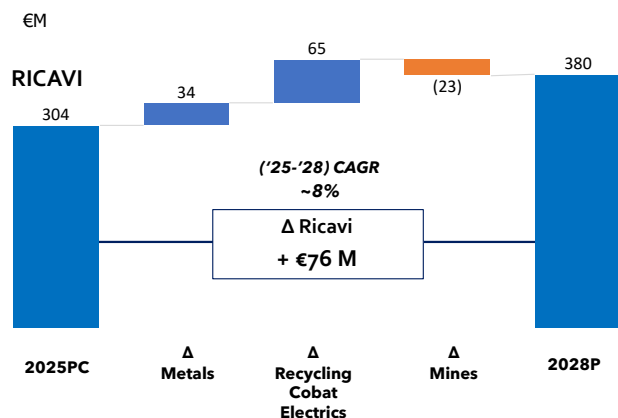
Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707



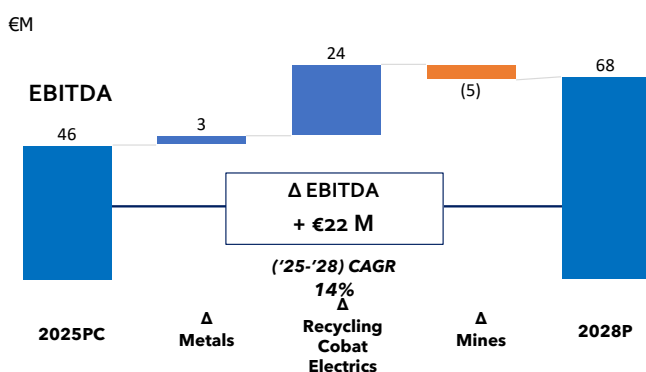
COMUNICATO STAMPA

- la messa a regime della struttura organizzativa e dei processi interni nonché degli asset del Gruppo per una progressiva saturazione degli impianti operativi;
- Efficienze, sinergie e potenzialità non ancora espresse nel 2025 derivanti dall'integrazione delle realtà acquisite

I Ricavi sono previsti in aumento rispetto al 2025 da Euro 304 milioni **a Euro 380 milioni del 2028**. L'incremento di Euro 76 milioni è essenzialmente riconducibile all'espansione organica (80%) nel business del recupero della materia attraverso (i) la crescita dei volumi negli impianti esistenti, (ii) il progressivo miglioramento del mix industriale e commerciale e (iii) il rafforzamento commerciale e territoriale. Il residuo 20% è riconducibile ai nuovi progetti, tra i quali l'impianto riciclo di rifiuti e scarti tessili ed Ecofactory (litio). I Ricavi del business delle discariche risulteranno nel triennio in progressiva riduzione attestandosi a Euro 65 milioni nel 2028 (Euro -23 milioni nel triennio di Piano).



L'EBITDA 2028 di Euro 68 milioni si incrementa rispetto al 2025 di Euro 15 milioni, grazie all'incremento dei volumi gestiti, alla leva operativa sugli impianti esistenti, all'efficientamento dei costi, sinergie ed economie di scala nonché al contributo dei nuovi progetti industriali di recupero della materia. L'EBITDA del business discariche è previsto in riduzione nel triennio complessivamente di 5 milioni attestandosi nel 2028 a Euro 30 milioni.



Gli Investimenti

Haiki+ prevede in arco Piano, **investimenti per Euro 56 milioni** che consentiranno di rafforzare ulteriormente gli asset gestiti e la crescita del Gruppo.

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707

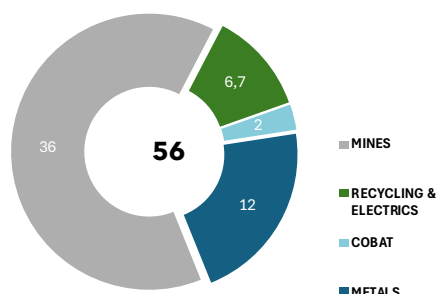


COMUNICATO STAMPA

In termini di geografia operativa, la maggior parte degli investimenti del prossimo triennio 2026 – 2028 è prevista come dedicata al mantenimento della capacità di smaltimento presso i siti di discarica del Gruppo, responsabili di oltre il 60% degli investimenti di periodo, seguita dagli investimenti previsti per il *revamping* strutturale degli impianti di Haiki Metals, per una quota eccedente il 20% degli investimenti cumulati del triennio con particolare focus sul sito di Marcianise, destinato a divenire uno dei principali poli produttivi di risultati e margini del Gruppo. Gli investimenti maggiormente innovativi sono attesi nei perimetri di Recycling, che accoglie anche l'impianto di IGERS per il riciclo del tessile, ed Haiki Electrics, anche grazie al supporto di progetti finanziati da Regione Lombardia.

€M

CAPEX



Non sono inclusi nell'arco Piano gli investimenti e positivi flussi di cassa provenienti dal progetto di *landfill mining* presso la discarica di Bedizzole.

La generazione di cassa

Il Piano prevede una solida generazione di cassa operativa lungo l'orizzonte triennale, che verrà messa a disposizione: (i) del piano di investimenti sopra illustrati (Euro 56 milioni) e (ii) del ripagamento del debito (Euro 60 milioni) ai fini di un progressivo deleveraging del gruppo consolidato.

Il rapporto PFN/EBITDA è previsto in riduzione da 2,4x del 2025 a 1,7x nel 2026 per atterrare a 0,6x di fine 2028.

Per maggiori informazioni e dettagli, il documento di presentazione del Piano di Sviluppo 2026-2028 di Haiki+ è disponibile sul sito della Società www.haikiplus.it, nella sezione "Investor Relations/Presentazioni" e sul sito di Borsa Italiana.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della società <https://www.haikiplus.it/>

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

Haiki+ S.p.A., holding di partecipazioni quotata all'Euronext Growth Milan "EGM" (BIT: HIK, ISIN: IT0005628778) è attiva nel business dell'Ambiente e dell'Economia Circolare. Con le sue cinque divisioni, Haiki+ mira a diventare uno dei player di punta in Italia per l'economia circolare grazie alla sua capacità di valorizzare correttamente ogni categoria di rifiuto e alla pluralità dei propri impianti di trattamento, recupero e riciclo delle materie presso i quali vengono tradotti in pratica i principi dell'economia circolare. Grazie al suo network di aziende solide e dall'esperienza più che ventennale, Haiki+ si propone come un vero e proprio polo della circolarità, capace di soddisfare ogni richiesta grazie a competenze diversificate, innovazione tecnologica e gestione strategica degli scarti di produzione.

Haiki+ S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail:
investor.relations@haikiplus.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

EURONEXT GROWTH ADVISOR
EnVent Italia SIM S.p.A.
Via degli Omenoni, 2
20121 Milano
ega@envent.it
Tel: + 39 02 22175979

Ufficio Stampa Be Media
Alberto Murer
haiki@bemedi.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. + 39 02/87211707