

**COMUNICATO STAMPA**

**INNOVATEC S.p.A.**

**IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO  
E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016**

**VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 43 MILIONI vs EURO 25 MILIONI  
DELLO SCORSO ESERCIZIO**

**L'ESERCIZIO 2015 NON COMPRENDEVA LE PERFORMANCE DI GRUPPO  
GREEN POWER DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015 E DEL GRUPPO VOLTEO  
ENERGIE PER I PRIMI DIECI MESI DEL 2015**

**L'EBITDA ANTE LE COMPONENTI STRAORDINARIE NON RECURRING  
RISULTA NEGATIVO A EURO 1,3 MILIONI RISPETTO AL DATO POSITIVO 2015  
DI EURO 2,7 MILIONI**

**IL FATTURATO E LA REDDITIVITÀ OPERATIVA SCONTANO ANCORA UNA  
FASE INIZIALE DI COMPLETO AVVIO DI OPERATIVITÀ NEL BUSINESS  
DELL'EFFICIENZA ENERGETICA E DELL'ODIERNO STALLO MACROECONOMICO  
E DEL CREDITO PER IL MERCATO CORPORATE E RETAIL NONCHE'  
DELL'ATTUALE CONTESTO NORMATIVO DI RIFERIMENTO, ANCHE ALLA LUCE  
DI POLITICHE ECONOMICHE E DI INCENTIVI DI LEGGE SUL RISPARMIO  
ENERGETICO POCO INCISIVI.**

**L'EBITDA 2016 RISULTA NEGATIVO PER EURO 17,1 MILIONI (2015:  
EURO 6,7 MILIONI) PER L'ISCRIZIONE DI ONERI STRAORDINARI NON  
RECURRING PER COMPLESSIVI EURO 15,7 MILIONI A SEGUITO DELLA  
DOMANDA DI PRE-CONCORDATO VOLTEO E DEL CORRELATO CONTENZIOSO  
CAPOMULINI/ITEM**

**EBIT NEGATIVO A EURO 30,9 MILIONI (2015: NEGATIVO EURO 6,7  
MILIONI). PER RIFOCALIZZAZIONE DEL BUSINESS E STATUS VOLTEO  
ENERGIE EFFETTUATI SVALUTAZIONI DI AVVIAMENTI, ATTIVI ED  
APPOSTAZIONI DI FONDI RISCHI PER COMPLESSIVI EURO 7,8 MILIONI**

**PERDITA NETTA DI GRUPPO A EURO 33,1 MILIONI (2015 EURO 11,8  
MILIONI**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A EURO 25,9 MILIONI  
RISPETTO A EURO 26,9 MM DI FINE DICEMBRE 2015 PRINCIPALMENTE A  
SEGUITO DELL'USCITA DAL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO DELLA  
SOCIETÀ IMMOBILIARE 19RE S.r.l.**

**IL CDA APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2016 DELLA HOLDING  
QUOTATA INNOVATEC S.P.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

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

**COMUNICATO STAMPA**

**RICAVI A EURO 11,1 MILIONI (2015: EURO 13,2 MILIONI), EBITDA ANTE LE COMPONENTI STRAORDINARIE NON RECURRING RISULTA NEGATIVO A EURO 3,5 MILIONI, L'EBITDA NEGATIVO A EURO 5,6 MILIONI (2015: POSITIVO PER EURO 1 MILIONE), PERDITA D'ESERCIZIO: 15,4 MILIONI (2015: € 9 MILIONI)  
PATRIMONIO NETTO: €2,9 MILIONI**

**PER EFFETTO DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE DEL 4 APRILE 2017 DI RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DA EURO 17,87 MILIONI A EURO 4,17 MILIONI PER PERDITE CONSEGUITE AL 20 DICEMBRE 2017 DI EURO 14,1 MILIONI, LA PERDITA 2016 AL NETTO DI TALI PERDITE RISULTA PARI EURO 1,36 MILIONI**

**Milano, 27 giugno 2017** - Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. ("Innovatec", "Emittente"), quotata sul mercato AIM Italia, attiva nello sviluppo e offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e *retail* nell'ambito della generazione distribuita *smart grid* e *smart cities*, dell'efficienza energetica e dello *storage* di energia, riunitosi oggi, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015. Questi, in sintesi, i principali dati:

**Gruppo Innovatec**

*Euro/000*

<b>DATI DI SINTESI ECONOMICI</b>	<b>Dicembre 2016</b>	<b>Dicembre 2015</b>	<b>16 vs 15</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	<b>42.709</b>	<b>25.278</b>	<b>17.431</b>	<b>69</b>
EBITDA <sub>AcL</sub>	(1.336)	2.742	(4.078)	<100
% EBITDA	-3%	11%	-14%	<100
EBITDA	(17.055)	2.742	(19.797)	<100
% EBITDA	-40%	11%	-51%	<100
EBIT	(30.869)	(6.617)	(24.253)	>100
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.405)	(1.587)	(817)	51
Risultato ante imposte	(33.751)	(12.077)	(21.674)	>100
Imposte di periodo	(64)	(353)	289	(82)
Risultato Netto	(33.815)	(12.429)	(21.385)	>100
Risultato pertinenza di terzi	(674)	(609)	(66)	11
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(33.141)</b>	<b>(11.821)</b>	<b>(21.320)</b>	<b>&gt;100</b>
<b>DATI DI SINTESI PATRIMONIALI</b>	<b>Dicembre 2016</b>	<b>Dicembre 2015</b>	<b>15 vs 14</b>	<b>%</b>
Capitale investito netto	8.168	40.251	(32.083)	(80)
Patrimonio Netto di Gruppo	(18.970)	11.265	(30.234)	<100
Patrimonio Netto di Terzi	1.201	2.115		
Indebitamento Finanziario Netto	(25.937)	(26.871)	934	(3)

(1) Il Margine Operativo Lordo ante sopravvenienze passive (EBITDA<sub>AcL</sub>) corrisponde al risultato netto rettificato dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti nonché delle sopravvenienze passive non recurring a seguito della domanda di pre-concordato voltio e del correlato contenzioso capomulini/item. L'EBITDA<sub>AcL</sub> è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo al netto delle sopravvenienze di cui sopra e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo.

(2) Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) corrisponde al risultato netto rettificato dei proventi e oneri finanziari nonché degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

**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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

- I dati del Bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITA GAAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente dell'esercizio di riferimento

### 1. I Risultati Consolidati

I risultati economici per il periodo 1 gennaio 2016 - 31 dicembre 2016 non risultano comparabili con l'esercizio 2015 in quanto nei primi nove mesi dell'esercizio precedente non facevano parte del Gruppo Innovatec ("**Gruppo INN**"), sia il Gruppo Green Power ("**GGP**") che il Gruppo Volteo Energie ("**GVE**") (acquisite nel corso del secondo semestre 2015) nonché il business del teleriscaldamento ceduto in affitto dalla SEI Energia S.p.A. "**SEI**" (controllata dall'ex socio di riferimento di Innovatec, Gruppo Waste Italia S.p.A. "**WIG**") a Volteo Energie S.r.l. ("**Volteo**") ad inizio ottobre 2015 fino al 30 giugno 2016 e poi direttamente ad Innovatec S.p.A..

I dati economici del periodo mostrano un valore della produzione a Euro 42,7 milioni, un EBITDA negativo di Euro 1,3 milioni ante sopravvenienze passive *non recurring* (EBITDACL) ed una perdita netta di Gruppo di Euro 33,1 milioni principalmente a seguito del avvio del processo di pre-concordato iniziato da Volteo ad inizio agosto 2016 che ha comportato l'iscrizione di sopravvenienze passive *non recurring* per Euro 15,7 milioni derivanti essenzialmente dalla determinazione di passività potenziali inerenti la causa in corso sulla commessa Volteo - Capo Mulini/Item (dove Innovatec era anche *sub-contractor*) nonché della svalutazione degli avviamenti, altri attivi e rischi per circa Euro 7,8 milioni.

Il fatturato e la redditività del Gruppo INN scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica ed hanno inoltre risentito, sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo di riferimento, anche alla luce di politiche economiche e di incentivi di legge sul risparmio energetico poco incisivi. L'aumento del fatturato 2016 del Gruppo riflette, come specificato sopra, dell'entrata nel perimetro di consolidamento del GGP e del GVE i quali hanno conseguito nel corso dell'esercizio ricavi rispettivamente per Euro 16,9 milioni e Euro 14,1 milioni.

CONTRIBUZIONE AL CONTO ECONOMICO	Importi in migliaia di euro				
	Consolidato	Efficienza Energetica	Rinnovabili	Sub holding GGP	Servizi Immobiliari
Ricavi	42,7	11,5	14,1	16,9	0,2
	100,0 %	27 %	33%	40 %	0,0 %
Risultato operativo lordo ante sopravvenienze passive <i>non recurring</i> (EBITDACL)	(1,3)	(1,4)	0,1	-	-
	100,0 %	100,0 %	-	-	-
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(17,1)	(3,7)	(13,6)	0,03	0,04
	100,0 %	21 %	79 %	-	-
EBIT	(30,9)	(13,5)	(16,2)	(1,2)	(0,0)
	100,0 %	45,0 %	54,0 %	4,0 %	0,0 %

La capogruppo Innovatec all'interno della **business unit Efficienza Energetica** e al netto del fatturato inerente il business del teleriscaldamento di Euro 6 milioni, ha generato ricavi per circa Euro 5,1 milioni (2015: Euro 13,2 milioni) riferibili principalmente a proventi per certificati bianchi ("**TEE**") derivanti dal "Progetto Serre" per Euro 2,7 milioni e ricavi e lavori in corso su commesse fotovoltaiche ed EE per complessivi Euro 1,3 milioni. L'EBITDA ante sopravvenienze passive *non recurring* di Euro 2,1 milioni è risultata negativa per Euro 1,3 milioni (2015: positiva per Euro 1 milione) risentendo del calo del fatturato per i motivi suesposti e dell'incidenza dei costi fissi di struttura a supporto del business su cui il management ha iniziato già nell'ultima parte del 2016 delle forti azioni di riduzione, ottimizzazione e razionalizzazione. Proprio per contrastare tale calo, il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto: proprio a tal proposito risulta importante evidenziare a giugno 2017 il recente affidamento da Mediagraf S.p.A. (leader nel settore della stampa) dei lavori di efficientamento energetico del suo stabilimento di Noventa Padovana e relativa manutenzione decennale per un controvalore

#### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

complessivo di Euro 3 milioni. Il Gruppo sta perseguendo i sopracitati interventi di ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze anche congiuntamente con **GGP** acquisito durante lo scorso esercizio e quotato all'AIM Italia. Anche quest'ultimo risente dell'attuale stallo di mercato con ricavi ed EBITDA 2016 in riduzione rispettivamente a Euro 16,7 milioni (2015: Euro 27,8 milioni) e a Euro 30 mila (2015: Euro 0,5 milioni) determinando una perdita netta per l'esercizio 2016 di Euro 1,2 milioni (2015: 0,7 milioni). GGP, al fine di fronteggiare il calo dei ricavi ha in corso una diversificazione del business, allargando quest'ultimo nell'offerta di servizi non solo al mercato domestico, ma anche al B2B. A tale scopo GGP ha istituito un team di lavoro per sviluppare progetti legati ai "grandi impianti" ampliando il proprio organico e dotandosi di consulenti esterni esperti del settore nonché avviare trattative per concludere partnership con società di tipo "ESCO". In tale ottica è stata costituita la società Soluzioni Green S.r.l. che allargherà la gamma dei prodotti offerti anche all'energia elettrica e gas.

Il settore del **Teleriscaldamento** in affitto al Gruppo dallo scorso ottobre 2015 (affidato inizialmente a Volteo. per il primo semestre 2016 e successivamente ad Innovatec per il secondo semestre 2016) ha conseguito complessivamente, a fronte di ricavi di circa Euro 14 milioni, un EBITDA di Euro 0,7 milioni al netto del canone di affitto di Euro 1,1 milioni su base annua da corrispondersi all'affittuaria SEI. Tale attività è all'interno della business dell'Efficienza Energetica per il secondo semestre 2016 (Ricavi Euro 6 milioni ed EBITDA di Euro 0,1 milioni), mentre per il primo semestre 2016, in quanto rientrante nell'attività di Volteo, contribuisce invece ai risultati del business Rinnovabili (Ricavi Euro 8 milioni ed EBITDA di Euro 0,6milioni),

Il **business Rinnovabili** fa capo a GVE e alla sua holding Volteo. I ricavi dell'esercizio sono risultati pari a Euro 14,1 milioni di cui Euro 8 milioni riferibili al settore del Teleriscaldamento. Come già illustrato inizialmente, Volteo, dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa EPC turn Key "Capo Mulini", ulteriormente aggravata da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini relativamente al settore dei "grandi impianti", ha depositato ad inizio agosto 2016 presso il Tribunale di Milano il ricorso per l'ammissione della società alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L. Fall.. Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, visti la proposta, la perizia e la relativa relazione nonché il business plan, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa. Le marginalità ante sopravvenienze passive non recurring sono positive per Euro 0,1 per effetto dell'impianto a biogas di 1MWe circa della Sammartein S.r.l. sito in Reggio Emilia. L'EBITDA e l'EBIT risultano rispettivamente negativi per Euro 13,6 milioni e Euro 16,2 milioni a seguito del avvio del processo di pre-concordato iniziato da Volteo ad inizio agosto 2016 che ha comportato l'iscrizione delle sopracitate sopravvenienze passive *non recurring* derivanti essenzialmente dalla determinazione di passività potenziali inerenti la causa in corso sulla commessa Volteo - Capo Mulini/Item.

L'area **Immobiliare**, comprendeva l'acquisizione della 19 RE S.r.l. avvenuta ad inizio 2016, società immobiliare titolare di un immobile di proprietà, un box e di un immobile in leasing siti a Milano e concessi in affitto, il primo per eventi istituzionali e *marketing&communication*, alla capogruppo e alla ex controllante ed ora correlata Gruppo Waste Italia S.p.A. e una sua controllata, e il secondo, ad uso aziendale ad una controllata di Gruppo Waste Italia S.p.A.. La società è stata ceduta a fine dicembre 2016 in quanto business non più core e in un ottica di riduzione complessiva dell'esposizione debitoria del Gruppo

Gli **ammortamenti** di periodo, pari a Euro 5,7 milioni si riducono rispetto a Euro 6,5 milioni del 2015. Gli **accantonamenti** di periodo, pari a Euro 8,1 milioni (2015: Euro 2,9 milioni) riflettono sostanzialmente le svalutazioni degli attivi ed avviamenti in riferimento a business delle rinnovabili e nello specifico della società Volteo Energie S.r.l. i a seguito dei già illustrati accadimenti occorsi nel 2016 e delle strategie di rifocalizzazione del business attuate da Gruppo.

Per effetto di quanto sopra esposto, l'**EBIT** risulta negativo a Euro 30,8 milioni rispetto a Euro 6,6 milioni del 2015.

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

Gli **oneri finanziari netti**, pari a Euro 2,4 milioni in aumento rispetto a Euro 1,6 milioni del 2015 e accolgono principalmente gli interessi maturati in connessione al prestito obbligazionario emesso nel 2014 e gli interessi relativi ai noleggi operati nell'ambito del "Progetto Serre" e quelli derivanti dall'*acquisition financing* contratto nel secondo semestre 2015 con Banca Popolare di Milano per l'acquisto del 51% di Gruppo Green Power S.p.A.. Inoltre, ricomprendono gli interessi derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento delle rinnovabili in riferimento a mutui contratti per l'esercizio di impianti rinnovabili di proprietà e nello specifico dell'impianto fotovoltaico di 1MW sito ad Ostuni (BR) e dell'impianto di biomasse di 1MW sito in San Martino in Rio (RE) nonché degli interessi per mutui e leasing del business ora ceduto dell'immobiliare.

Alla luce di quanto sopraesposto il **risultato ante imposte** è negativo per Euro 33,8 milioni (2015: negativo per Euro 12,1 milioni) mentre la **Perdita Netta di Gruppo** si attesta a Euro 33,1 milioni rispetto alla perdita di Euro 11,8 milioni del 2015.

L'Indebitamento Finanziario Netto risulta in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2015, da Euro 26,9 milioni a Euro 25,9 milioni a seguito dell'uscita dal perimetro di consolidamento della società immobiliare 19RE S.r.l.. Come da un punto di vista di business, il Gruppo ha iniziato anche un percorso di ristrutturazione della sua situazione debitoria al fine di renderla più in linea con i flussi attuali e futuri del Gruppo. A dicembre 2016 i titolari del Green Bond Innovatec, allo scopo di sostenere il riposizionamento di business del Gruppo e in attesa dei report degli advisors sull'analisi dello stesso ai fini della ristrutturazione e rimodulazione del debito da finalizzare entro ottobre 2017, hanno concesso a Innovatec uno standstill sui coupons 21 ottobre 2016 e 21 aprile 2017.

### **2. I Risultati della capogruppo Innovatec S.p.A.**

Anche per la capogruppo Innovatec i risultati economici per il periodo 1 gennaio 2016 - 31 dicembre 2016 non risultano comparabili con l'esercizio 2015 in quanto il 2016 beneficia delle performance economiche e finanziarie del business teleriscaldamento entrato nelle attività della Innovatec ad inizio secondo semestre 2016.

Innovatec SpA

*Euro/000*

DATI DI SINTESI ECONOMICI	Dicembre 2016	Dicembre 2015	16 vs 15	%
<b>Ricavi</b>	<b>11.133</b>	<b>13.210</b>	<b>-2.077</b>	<b>(16)</b>
EBITDA <sub>AcL</sub>	(3.542)	999	(4.541)	<100
% EBITDA	-8%	2%	-11%	<100
EBITDA	(5.664)	999	(6.663)	<100
% EBITDA	-51%	6%	-57%	<100
EBIT	(8.699)	(31)	(8.668)	>100
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.087)	(1.026)	(62)	6
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(5.418)	(7.285)	1.866	>100
Risultato ante imposte	(15.204)	(9.140)	(6.064)	66
Imposte di periodo	(225)	181	(406)	<100
<b>Risultato Netto</b>	<b>(15.430)</b>	<b>(8.960)</b>	<b>(6.470)</b>	<b>72</b>

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	Dicembre 2016	Dicembre 2015	16 vs 15	%
Capitale investito netto	12.767	27.166	(14.399)	(53)
Patrimonio Netto	2.853	15.435	(12.582)	(82)
Indebitamento Finanziario Netto	9.914	11.731	(1.817)	(15)

(1) Il Margine Operativo Lordo ante sopravvenienze passive (EBITDA<sub>AcL</sub>) corrisponde al risultato netto rettificato dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti nonché delle sopravvenienze passive non recurring a seguito della domanda di pre-concordato voltéo e del correlato contenzioso caponulini/item che ha avuto un impatto anche sulla capogruppo Innovatec in quanto sub contractor di Voltéo per la commessa EPC sottoscritta da Voltéo con Item. L'EBITDA<sub>AcL</sub> è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo al

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

*netto delle sopravvenienze di cui sopra e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo.*

*(2) Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) corrisponde al risultato netto rettificato dei proventi e oneri finanziari nonché degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.*

• I dati del Bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITA GAAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente dell'esercizio di riferimento

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 11,1 milioni (2015: Euro 13,2 milioni). La voce accoglie principalmente i ricavi del business teleriscaldamento per Euro 6 milioni e TEE connessi al "Progetto Serre" per complessivi Euro 2,7 milioni e ricavi e lavori in corso su commesse fotovoltaiche ed EE per complessivi Euro 1,3 milioni. La marginalità (**EBITDA<sub>CL</sub>**) al netto delle sopravvenienze passive *non recurring* di Euro 2,1 milioni è risultata negativa per Euro 3,5 milioni (2015: positiva per Euro 1 milione). Il fatturato e la redditività di Innovatec scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica ed hanno inoltre risentito, sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo di riferimento, anche alla luce di politiche economiche e di incentivi di legge sul risparmio energetico poco incisivi. La redditività ne ha risentito oltremodo anche dell'incidenza dei costi fissi di struttura a supporto del business su cui il management ha iniziato già nell'ultima parte del 2016 delle forti azioni di riduzione, ottimizzazione e razionalizzazione. Proprio per contrastare tale calo, la Società sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto. La Società sta perseguendo i sopracitati interventi di ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze anche congiuntamente con Gruppo Green Power S.p.A. acquisito durante lo scorso esercizio e quotato all'AIM Italia.

L'**EBITDA** è risultato pari a Euro 5,7 milioni e risente dei sopracitati oneri straordinari non recurring a seguito della domanda di pre-concordato Volteo e del correlato contenzioso capomulini/item che ha avuto un impatto anche sulla capogruppo Innovatec in quanto sub contractor di Volteo per la commessa EPC sottoscritta da Volteo con Item.

L'**EBIT** è negativo per Euro 8,7 milioni (2015: negativo per 30 migliaia di Euro) a seguito dei già citati oneri straordinari non recurring e dell'incidenza dell'ammortamento dei costi di quotazione del Gruppo all'AIM Italia avvenuta a fine 2013, degli avviamenti e delle migliorie su beni terzi.

Gli **oneri finanziari netti** risultano pari a Euro 1,1 milioni (2015: Euro 1 milioni) principalmente dovuti agli interessi derivanti dalla emissione obbligazionaria Green Bond di Euro 10 milioni.

Le **Rettifiche di valore delle Attività finanziarie**, pari a Euro 5,4 milioni (2015: Euro 7,3 milioni), sono rappresentati principalmente dalla svalutazioni del valore delle partecipazioni nelle società controllate a seguito degli indirizzi strategici di rifocalizzazione del business.

Alla luce di quanto sopra esposto, il **risultato netto** è negativo per Euro 15,4 milioni (2015: negativo per Euro 8,9 milioni) e il **patrimonio netto** a fine dicembre 2016 risulta pari a Euro 2,9 milioni (2015: 15,4 milioni).

L'**Indebitamento Finanziario** Netto risulta in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2015, da Euro 11,7 milioni a Euro 9,9 milioni. Come da un punto di vista di business, il Gruppo ha iniziato anche un percorso di ristrutturazione della sua situazione debitoria al fine di renderla più in linea con i flussi attuali e futuri del Gruppo. A dicembre 2016 i titolari del Green Bond Innovatec, allo scopo di sostenere il riposizionamento di business del Gruppo e in attesa dei report degli advisors sull'analisi dello stesso ai fini della ristrutturazione e rimodulazione del debito da finalizzare entro ottobre 2017, hanno concesso a Innovatec uno standstill sui coupons 21 ottobre 2016 e 21 aprile 2017.

### **3. Delibere del Consiglio di Amministrazione**

Come da comunicato emesso a mercato in data 4 aprile 2017, l'Assemblea degli Azionisti di Innovatec tenutasi in pari data per discutere e deliberare i provvedimenti ai sensi dell'art. 2446

**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

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



## COMUNICATO STAMPA

Codice Civile. aveva deliberato, esaminando la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ex art. 2446 c.c. e le relative osservazioni del Collegio Sindacale e prendendo atto: i) della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 di Innovatec S.p.A., che evidenziava, a fronte di un capitale sociale di Euro 17.875.480,66 e di una riserva da sovrapprezzo delle azioni di Euro 9.520.243,44, perdite per il periodo chiuso al 20 dicembre 2016 di Euro 14.067.613,70, oltre alle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo di Euro 9.154.666,02; ii) la perdita di periodo (1 gennaio - 20 dicembre 2016) che, unita alle perdite degli esercizi precedenti e al netto delle riserve esistenti, ha determinato un valore di patrimonio netto pari a Euro 4.173.444 e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo; di:

- prendere atto e per quanto occorra confermare che le perdite riportate nello stato patrimoniale della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 che residuano dopo l'intero utilizzo delle riserve a tale data disponibili ammontavano a Euro 13.702.037;
- assorbire e coprire integralmente le perdite di complessivi Euro 13.702.037, che residuano al netto della suddetta integrale utilizzazione delle riserve disponibili risultanti dalla Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale a Euro 4.173.444,38 nel rispetto del limite minimo del capitale sociale fissato dall'art. 2327 codice civile, senza alcuna modifica delle azioni e del loro numero e con proporzionale diminuzione del solo loro valore nominale inespreso;

A seguito della sopra deliberata riduzione del capitale sociale, l'Assemblea ha quindi deliberato di rideterminare il capitale sociale in Euro 4.173.444,38 con conseguente modifica del primo comma dell'articolo 5) dello Statuto sociale.

Alla luce di quanto sopraesposto e delle delibere attuate dall'Assemblea degli Azionisti in data 4 aprile 2017, Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare in Milano, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno 3 agosto 2017, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 4 agosto 2017, stessi luogo ed ora. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea:

- l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 che presenta una perdita di Euro 15.429.825,53;
- il rinvio a nuovo della perdita d'esercizio che residua dopo l'avvenuta delibera assembleare del 4 aprile 2017 di Euro 1.362.211,83.

#### **4. Fatti di Rilievo Avvenuti nell'esercizio 2016**

##### *4.1 Acquisizione di Gruppo Green Power S.p.A. e successiva OPA obbligatoria finalizzata ad inizio gennaio 2016*

Come ampiamente illustrato nel bilancio consolidato 2015 di Innovatec S.p.A., in data 16 settembre 2015 la controllata GGPH ha acquisito il 51% del capitale sociale di GGP società quotata all'AIM Italia attiva nella progettazione, produzione, vendita, manutenzione, gestione e installazione di impianti e prodotti relativi al settore dell'energia rinnovabile e dell'efficiamento energetico nel settore domestico. Successivamente al completamento dell'acquisizione, Innovatec ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto (OPA) sulle restanti azioni ordinarie in circolazione di GGP ai sensi di quanto previsto dalla normativa vigente. Tenuto conto delle azioni GGP portate in adesione all'OPA e delle azioni già direttamente detenute in GGP alla data di avvio dell'OPA (n. 1.521.470 azioni GGP, pari al 51% del capitale sociale di GGP alla data di avvio dell'OPA), GGPH deteneva complessive n. 1.686.820 azioni GGP, pari al 56,54% del capitale sociale. A seguito della riorganizzazione della struttura partecipativa all'interno del Gruppo Innovatec, Volteo a metà luglio 2016 detiene il 5,54% di GGP. I signori David Barzazi e Christian Barzazi continuano a detenere, direttamente e indirettamente attraverso la società Tre-Bi S.r.l., società a loro interamente riconducibile, il 36,15% del capitale sociale, ed hanno entrambi mantenuto la status di membro del consiglio di amministrazione.

##### *4.2 Volteo Energie S.r.l. - Contenzioso della controllata Volteo Energie S.r.l. con il committente Item S.r.l. per la ristrutturazione del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT)*

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

In data 13 agosto 2014, Volteo ha sottoscritto un accordo con la società Item Capo Mulini S.r.l. il cui maggiore azionista (70%) è lo sceicco degli Emirati Arabi Hamed Bin Ahmed Al Hamed, avente ad oggetto l'affidamento a Volteo di un contratto di EPC "turn key" finalizzato alla ristrutturazione con tecnologia green & cleantech del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT) ("Complesso Alberghiero", "Contratto Capo Mulini"). Il contratto di EPC è stato sottoscritto in data 6 ottobre 2014 e il corrispettivo contrattuale ammontava a circa Euro 47 milioni con ultimazione dei lavori presumibilmente prevista entro la fine del 2016. Il corrispettivo seguiva gli standard di market practice usuali per questa tipologia di contratti che prevedono un compenso fisso e non modificabile, clausole di revisione prezzi, ed anticipi contrattuali e pagamenti a Volteo da parte Item a stati avanzamenti lavoro.

Nell'ambito dei summenzionati accordi, la capogruppo Gruppo Waste Italia S.p.A. risultava co-obbligata in solido con Item

S.r.l. a seguito dell'emissione da parte di primari istituti assicurativi, rispettivamente, di una polizza fideiussoria ammontante ad un massimo di 10 milioni a garanzia del regolare pagamento di Item del prezzo residuo di acquisto del complesso alberghiero da pagarsi al venditore in sei rate semestrali di pari importo e di una polizza cauzionale a garanzia del corretto adempimento del pagamento della somma di Euro 3 milioni che Item doveva corrispondere a titolo di interessi maturati sulla linea di credito a lei concessa da MPS Capital Services ai fini dell'acquisto del complesso alberghiero. Item S.r.l. Item Capo Mulini S.r.l. in data 30 dicembre 2015, ha presentato ricorso ex art. 700 cpc per ottenere il rilascio del cantiere occupato dalla Volteo in forza di contratto. In data 8 gennaio 2016 il giudice con provvedimento reso inaudita altera parte l'8 gennaio 2016, ha ordinato a Volteo Energie la consegna immediata delle aree di cantiere a Item Capomulini S.r.l., disponendo la comparizione delle parti per il 21 gennaio 2016. Volteo Energie si costituiva fornendo una ricostruzione storica dei fatti e chiedendo il rigetto e la condanna della ricorrente alle spese anche ai sensi dell'art. 96 terzo co. c.p.c.. all'esito del giudizio di prime cure, successivamente allo scambio anche di note autorizzate tra le parti in causa, il Giudice Istruttore, con provvedimento del 18 marzo 2016, pur condividendo la ricostruzione giuridica dei fatti prospettata da Volteo Energie ovvero l'esistenza di un collegamento negoziale tra tutti gli atti posti in essere tra le parti, tuttavia, parte ordinando a Volteo Energie di "restituire immediatamente a Item Capomulini S.r.l. tutte le aree di cantiere relative al contratto di appalto stipulato tra le parti in data 6 ottobre 2014 ancora eventualmente in suo possesso di cui al verbale di consegna del 12 novembre 2014, nonché lo sgombero immediato delle suddette aree da persone e/o cose di sua proprietà che si trovino eventualmente ancora sui luoghi, e la restituzione immediata alla proprietaria Item Capomulini S.r.l. del locale adibito ad uffici, nonché lo sgombero immediato dal suddetto locale di persone e/o cose di sua proprietà che si trovino eventualmente ancora sui luoghi".

Con reclamo depositato l'1 aprile 2016, Volteo Energie, insistendo nella fondatezza delle proprie difese (esistenza del collegamento negoziale tra tutti gli atti posti in essere tra le parti ed eccezione inadimplenti non est adimplendum), chiedeva al Tribunale di Catania, in composizione collegiale, di revocare o annullare o chiarire privo di ogni effetto, per i motivi ampiamente illustrati in narrativa, il provvedimento del 18 marzo 2016, con cui è stato accolto il ricorso ex art. 7000 c.p.c. proposto da Item Capomulini S.r.l.

Con provvedimento del 15 luglio 2016, il Collegio ha rigettato il reclamo confermando il provvedimento d'urgenza reso da Primo Giudice.

Item Capomulini S.r.l. ha inoltre instaurato giudizio di merito, con atto notificato il 23 giugno 2016 e citazione innanzi al Tribunale di Catania per l'udienza del 25 febbraio 2017 - Proc. N.R.G. 11425/2016 - avente ad oggetto la dichiarazione della risoluzione di diritto del contratto di appalto per inadempimento di Volteo Energie e, condannare Volteo Energie al risarcimento del danno in favore di Item Capomulini S.r.l. per Euro 2 milioni per un subappalto non riconosciuto dalla medesima da parte di Volteo Energie a Innovatec e al risarcimento danni in favore della Item Capomulini della complessiva somma di circa Euro 16,7 milioni, oltre interessi e rivalutazione. In concomitanza con l'aggressione da parte di Item, una serie di subappaltatori entrati in rapporto contrattuale con Volteo per l'esecuzione dello stesso Contratto Capomulini, procedevano a depositare istanze di fallimento nei confronti di Volteo. Dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa, gli amministratori di Volteo, a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori in primis, hanno presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di

### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707



## COMUNICATO STAMPA

concordato (accettata dal tribunale in data 4 agosto 2016), cercando in questo modo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, tenendo conto che il deposito di istanze di fallimento, pur contestabili, hanno reso necessario l'immediata presentazione di un ricorso per concordato preventivo con riserva al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito.

Tale commessa ha subito inoltre un interesse della Procura di Catania. Nell'ambito di indagini condotte dalla Guardia di Finanza per conto di detta Procura su presunte irregolarità sull'utilizzo da parte di Volteo degli anticipi erogati dalla società privata Item Capomulini S.r.l. ai sensi del contratto «La Perla Ionica» Volteo ha ricevuto nel corso del mese di dicembre 2016 notifica da parte della Guardia di Finanza di un decreto di sequestro preventivo ex art. 322 c.p.p e 53 D.Lgs. 231/2001 emesso dal G.I.P. di Catania su richiesta della stessa Procura avente oggetto somme di denaro e valori mobiliari ed immobiliari fino a concorrenza di Euro 5,7 milioni. L'iniziativa giudiziaria, dove Innovatec non risulta indagata, nasceva da presunte irregolarità di Volteo desunte dalla Procura di Catania, poi dimostrate infondate (capo di accusa: diversa destinazione da parte di Volteo di sovvenzioni pubbliche dedicate alla crescita del territorio locale), in merito ad anticipi ricevuti per Euro 7 milioni in riferimento alla commessa.

In esecuzione del decreto di cui sopra, i finanziari del Comando Provinciale di Catania hanno sottoposto a sequestro preventivo denaro e beni per un valore complessivo pari a circa Euro 2,2 milioni appartenenti alla controllata Volteo, di cui Euro 1,3 mila in valori liquidi, e il residuo in beni mobili, polizze assicurative e partecipazioni (complessivamente i "Beni VE"). Tali sequestri preventivi sono stati peraltro accertati da Volteo mediante verifiche legali e contabili. Vista la concreta estraneità di Volteo, a fine gennaio 2017, il Tribunale del Riesame di Catania, ha accolto le istanze di Volteo emettendo un provvedimento di revoca del provvedimento di sequestro con conseguente annullamento dei sequestri.

Nel mese di maggio 2017 si sono riscontrate tra le parti in causa delle positive evoluzioni in merito al contenzioso che permettono di ragionevolmente ritenere una chiusura del contenzioso in essere *sub judice* approvazione da parte del Tribunale di Milano competente a seguito della domanda di pre-concordato richiesta da Volteo.

*4.3 Volteo Energie S.r.l. - . Deposito presso il Tribunale di Milano il ricorso per l'ammissione della società alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942 e s.m.i. della L. Fall. (di seguito per brevità "L.F."). Ammissione della domanda di concordato preventivo in data 16 marzo 2017*

Come ampiamente illustrato nel paragrafo precedente, Volteo, in concomitanza con l'aggressione da parte di Item, una serie di subappaltatori entrati in rapporto contrattuale con la società per l'esecuzione del Contratto Capomulini, procedevano a depositare istanze di fallimento nei confronti di Volteo. Inoltre, Volteo subiva nello stesso periodo una crisi d'impresa derivante all'acuirsi delle criticità connesse alla normale operatività di business di Volteo a seguito di una contrazione del business gestito da Volteo nel settore della costruzione di impianti alimentati da energie rinnovabili chiavi in mano negli ultimi esercizi nonché una contrazione dei margini a causa del deteriorato contesto economico e della regolamentazione in continua evoluzione.

Dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa, gli amministratori di Volteo, a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori in primis, hanno presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato (accettata dal tribunale in data 4 agosto 2016), cercando in questo modo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, tenendo conto che il deposito di istanze di fallimento, pur contestabili, hanno reso necessario l'immediata presentazione di un ricorso per concordato preventivo con riserva al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito. Al fine di preservare la continuità aziendale, Volteo ha sottoscritto con Innovatec S.p.A. un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui titolare. Il Piano concordatario "in continuità" stato oggetto di deposito e presentazione al Tribunale di Milano agli inizi di dicembre 2016.

Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, visti la proposta, la perizia e la relativa relazione nonché il business plan, ha dichiarato aperta la procedura di

### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa. L'ammissione implica una offerta ai chirografi pari al 20%. Il Tribunale di Milano ha inoltre delegato alla procedura la Dott.ssa Francesca Maria Mammoni e nominato come commissari giudiziali il Dott. Gianluca La Rosa, il Dott. Alberto Molgora e l'Avv. Roberto Notte, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 11 luglio 2017, ore 11,00 nell'aula B del Palazzo di Giustizia di Milano, fissando termine sino al 30 aprile 2017 per le comunicazioni di cui all'art.171 II° comma L.F. da parte del collegio dei commissari giudiziali.

#### *4.4 Contratto Affitto Azienda Volteo da parte di Innovatec S.p.A.*

Come sopra specificato, per preservare la continuità aziendale di Volteo, la stessa ha sottoscritto con Innovatec S.p.A. un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle Partecipazioni infra definite. Il Contratto Affitto Azienda Volteo è stato perfezionato ritenendo non più vantaggiosa la gestione diretta dell'azienda di Volteo e confidando che, attraverso lo strumento dell'affitto, l'Azienda definita infra e il valore delle Partecipazioni venissero preservate e potessero essere valorizzate in futuro, mediante gestione ed eventuale cessione nell'ambito della incipiente procedura concorsuale. Volteo è titolare di assets aziendali quali i più rilevanti sono le Partecipazioni operative e alcune commesse in corso / progetti di esecuzione.

Poiché le commesse e i progetti in corso di esecuzione hanno profitti attesi, al fine di non perdere i benefici economici per i creditori derivanti dalla loro esecuzione, gli amministratori di Volteo hanno ove possibile trasferito tali commesse e progetti nell'ambito di un contratto di affitto d'azienda a favore di Innovatec S.p.A. ("Contratto Affitto Azienda Volteo"). Il Contratto Affitto Azienda Volteo è divenuto efficace in data 1 agosto 2016 ("Data di Efficacia"). La cassa e le altre disponibilità liquide nonché i crediti e i debiti afferenti all'azienda non sono oggetto di Contratto Affitto Azienda Volteo. I debiti e i crediti relativi all'Azienda derivanti da circostanze verificatesi successivamente alla Data di Efficacia sono stati posti esclusivamente a carico e a favore di Innovatec, mentre quelli derivanti da circostanze anteriori alla data di efficacia restano esclusivamente a carico ed a favore di Volteo. In qualsiasi caso di scioglimento o cessazione degli effetti dell'affitto dell'Azienda e dell'usufrutto delle Partecipazioni, l'Affittuaria procederà a retrocedere l'Azienda e le Partecipazioni entro il termine perentorio di 90 giorni. Senza che ciò possa comportare alcun obbligo per Volteo, con la sottoscrizione del Contratto Affitto Azienda Volteo, Innovatec ha manifestato il proprio interesse ad acquistare, in futuro, l'Azienda e le Partecipazioni. Innovatec si riserva di sottoporre a Volteo, compatibilmente con il relativo processo di riorganizzazione, una circostanziata offerta di acquisto, rendendosi altresì sin d'ora disponibile a partecipare a eventuali procedure competitive che la Volteo dovesse eventualmente esperire in futuro con riguardo all'alienazione dell'Azienda e delle Partecipazioni. L'importo annuo del canone di affitto risulta pari ad Euro 156 mila ("Canone Minimo") di cui Euro 150 mila per affitto e il residuo per l'usufrutto delle Partecipazioni ed impegna l'Emittente per la durata di 3 anni. Oltre il Canone Minimo, Volteo avrà diritto ad un canone integrativo ("Bonus"), pari all'eccedenza rispetto al Canone Minimo dell'80% degli utili conseguiti dall'Azienda affittata conseguiti in ogni singolo esercizio come da rendiconto dell'attività aziendale che Innovatec si impegna a comunicare entro trenta giorni dalla data di fine esercizio. Al fine di lasciare impregiudicata ogni decisione degli organi della procedura sulla gestione diretta o indiretta dell'azienda si è comunque conservato un diritto di recesso ad nutum a favore di Volteo sicché, qualora maturasse per qualsivoglia motivo una valutazione negativa dell'operazione, il contratto potrebbe essere immediatamente risolto. Sempre a miglior tutela dei creditori sociali di Volteo, la congruità del corrispettivo contrattuale è suscettibile di aggiustamento mediante perizia giurata qualora venisse richiesta da Volteo entro 60 giorni dalla sottoscrizione del contratto.

La Società detiene le seguenti partecipazioni ("Partecipazioni") i cui diritti di usufrutto sono stati inseriti nel Contratto Affitto Azienda Volteo:

- impianti fotovoltaici di piccola taglia in Sicilia per complessivi circa 0,2MWp detenuta dalla controllata al 90% Pachino Energia S.r.l. ;
- quote per il 90% della società agricola Sammartein S.r.l. proprietaria di un impianto di biodigestione in provincia di Reggio Emilia;

#### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

- Eds-Kinexia Llc joint venture tra EDS USA Llc e Volteo Energie S.r.l. (quota di partecipazione di Volteo - 29%), società a responsabilità limitata fondata nello stato del Delaware il cui scopo è quello di sviluppare, possedere e gestire impianti rinnovabili nei paesi in via di sviluppo e principalmente in Africa.

*4.5 Affitto del ramo di azienda teleriscaldamento a Innovatec S.p.A. da parte della correlata Sei Energia S.p.A. dopo la revoca a luglio 2016 da parte di quest'ultima del medesimo affitto sottoscritto nell'ultimo trimestre 2015 con Volteo Energie S.r.l.*

SEI Energia S.p.A. ("SEI") attiva nel business del teleriscaldamento nell'hinterland torinese controllata dalla correlata nonché azionista di minoranza di Innovatec S.p.A. - Gruppo Waste Italia S.p.A. ("Gruppo Waste Italia", "WIG"), ha concesso, in data 21 luglio 2016 in affitto il Ramo di Azienda Teleriscaldamento (per atto notarile) a Innovatec S.p.A. Tale operazione di affitto di Ramo d'Azienda Teleriscaldamento va per SEI e per il Gruppo Innovatec in continuità con il precedente affitto dello stesso Ramo di Azienda Teleriscaldamento concesso da SEI alla società interamente controllata di Innovatec, Volteo Energie S.r.l. "Affitto Ramo TLR a Volteo" (sottoscritto in data 30 settembre 2015 ed efficace il 1 ottobre 2015) all'interno dell'operazione di Hive Off rami settori rinnovabili, efficienza energetica e teleriscaldamento avvenuto nel secondo semestre 2015 ed ampiamente illustrato nelle relazioni al bilancio consolidato di Innovatec al 31 dicembre 2015. SEI, con atto notarile, ha esercitato il suo diritto di recesso in riferimento all'Affitto Ramo TLR a Volteo accettato da quest'ultima in data 11 luglio 2016. La data di efficacia dell'affitto del Ramo di Azienda Teleriscaldamento ha effetto dall'11 luglio 2016 e avrà una durata di 36 mesi decorrenti dalla data di efficacia con un canone di affitto di Euro 1,1 milioni su base annua oltre l'IVA da corrispondersi in rate mensili entro l'ultimo giorno di ogni mese. Senza che ciò possa comportare alcun obbligo per SEI, con la sottoscrizione del presente contratto, Innovatec ha manifestato il proprio interesse ad acquistare in futuro il Ramo d'Azienda Teleriscaldamento riservandosi, compatibilmente con il relativo processo di Riorganizzazione SEI infra definito una circostanziata offerta di acquisto rendendosi altresì sin d'ora disponibile a partecipare a eventuali procedure competitive che SEI dovesse eventualmente esperire in futuro con riguardo all'alienazione del Ramo d'Azienda Teleriscaldamento. Il Ramo d'Azienda così composto: (i) le immobilizzazioni (reti, sottostazioni e centrale site nei Comuni di Rivoli e di Collegno) relative al teleriscaldamento, (Rete teleriscaldamento e centrale); (ii) i beni e i rapporti giuridici in essere in virtù di contratti e concessioni (contratti attivi con clienti e passivi con fornitori) relativi all'attività di teleriscaldamento (Beni e contratti teleriscaldamento); (iii) i contratti di lavoro subordinato con tutti i 24 dipendenti di SEI (i "Dipendenti"), (iv) tutti i beni immateriali di proprietà o utilizzati da SEI per l'esercizio del Ramo di Azienda teleriscaldamento. Sono espressamente esclusi dal Ramo di Azienda Teleriscaldamento, la cassa e le altre disponibilità liquide. I debiti e i crediti relativi al Ramo di Azienda Teleriscaldamento derivanti da circostanze verificatesi successivamente alla data di efficacia sono posti rispettivamente (ed esclusivamente) a carico e a favore di Innovatec, mentre quelli derivanti da circostanze anteriori alla data di efficacia restano rispettivamente (ed esclusivamente) a carico ed a favore di SEI.

Inoltre, Innovatec si obbliga a gestire il Ramo di Azienda Teleriscaldamento senza modificarne la destinazione, in modo da conservare l'efficienza dell'organizzazione, degli impianti e delle dotazioni del Ramo di Azienda Teleriscaldamento. SEI autorizza sin d'ora Innovatec a proseguire nelle trattative in corso con NOVE S.p.a., TLR V S.p.a. e Trattamento Rifiuti Metropolitan - T.R.M. S.p.A. in relazione alla fornitura di acqua surriscaldata di durata pluriennale (con orizzonte temporale di circa venti anni), nonché a stipulare - previa indispensabile manifestazione di consenso di SEI, che dovrà essere resa preventivamente edotta dei termini giuridici ed economici della possibile intesa - il relativo contratto. Nel caso in cui Innovatec dovesse rendersi acquirente della proprietà del Ramo di Azienda Teleriscaldamento, alla scadenza dell'affitto del Ramo di Azienda Teleriscaldamento (o, comunque, nel momento in cui lo stesso dovesse sciogliersi o divenire inefficace per qualsiasi causa) Innovatec procederà a retrocedere a SEI il Ramo di Azienda Teleriscaldamento. Dal Ramo di Azienda Teleriscaldamento resteranno esclusi i crediti e i debiti maturati durante l'affitto ed esso dovrà essere retrocesso a SEI in uno stato di normale efficienza operativa,

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

salvo il normale deperimento delle attrezzature e degli impianti derivante dal corretto uso. Infine Innovatec ha concesso a SEI il diritto di recedere dal presente contratto in qualsiasi momento e senza alcun onere, neppure di carattere risarcitorio o indennitario (il "Diritto di Recesso"). Il Diritto di Recesso dovrà essere esercitato mediante invio a Innovatec di una lettera raccomandata con avviso di ricevimento e determinerà l'obbligo, per Innovatec, di retrocedere a SEI il Ramo di Azienda Teleriscaldamento entro il termine perentorio di 90 (novanta) giorni dalla ricezione della predetta comunicazione.

Sia SEI che Innovatec hanno reciprocamente sottoscritto "Rep&Warr" standard per questa tipologia di operazioni.

La motivazione all'Affitto di Ramo d'Azienda Teleriscaldamento si resa indispensabile per SEI al fine di salvaguardare l'integrità e il valore della società alla luce della riorganizzazione aziendale in atto dalla stessa la quale potrebbero compromettere la corretta e continuativa erogazione del servizio di teleriscaldamento ai clienti allacciati alla rete. In data 27 dicembre 2016 SEI ha depositato presso il Tribunale di Torino il ricorso per l'ammissione della Società alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L. Fall.. La richiesta di concordato è rientrata infatti, come si illustrava sopra nell'obiettiva impossibilità della società di far fronte con regolarità all'intero complesso delle proprie obbligazioni a seguito di una situazione di disequilibrio nei conti non derivante, tuttavia, dall'attività caratteristica (la quale è idonea a generare un risultato positivo, a condizione che SEI sia in grado di proseguire con regolarità i rapporti con i fornitori strategici di business), bensì dalle potenziali aggressioni derivanti da coobblighi che la società ha nei confronti degli ex soci ante acquisizione da parte di WIG della società.

### *4.6 Cessione da parte di Innovatec S.p.A. della partecipazione in Sun System S.p.A. (84,44%) non più ritenuta core per il futuro sviluppo del business di gruppo*

Nel corso del mese di luglio 2016, Innovatec S.p.A. ha ceduto a terzi l'intera partecipazione detenuta nella controllata Sun System S.p.A. (84,44%) per un corrispettivo complessivo di Euro 1.000,00 (Euro mille/00) ("Cessione SS"). Come già illustrato nel bilancio consolidato e separato di Innovatec al 31 dicembre 2015 approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 giugno 2016, l'attività di Sun System S.p.A. dopo il processo di integrazione rinnovabili/efficienza energetica e l'acquisizione del quota di maggioranza del Gruppo Green Power S.p.A. avvenuti nel corso dell'ultimo trimestre 2015, non risultava più core rispetto agli obiettivi di Innovatec ed erano già alla data di bilancio in corso trattative per la cessione della stessa poi finalizzatesi a tale data. La Cessione SS avvenuta ad un prezzo di Euro 1.000 per l'acquisto dell'84,44% della azioni di proprietà della Innovatec S.p.A. La società acquirente è la Altair Real Estate S.r.l., società terza non correlata con sede legale in Roma, via Tirso 24 che opera nei settori di servizi ad imprese. La partecipazione in Sun System S.p.A., pari al 84,44% del capitale sociale, era stata acquisita nel corso del 2013 tramite conferimento ad Innovatec da parte di Gruppo Waste Italia S.p.A. ad un valore di Euro 4.853migliaia in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato in data 28 novembre 2013. Si rende altresì noto che con la vendita di Sun System S.p.A., sono rientrate anche tutte le partecipazioni di cui la società è titolare (100%: PV Components S.r.l. e della società di diritto rumeno Sun System Roenergy S.r.l., nonché il 10% del capitale sociale della società Roof Garden S.r.l.2). Il corrispettivo derivante dalla Cessione SS non comporta alcun ulteriore onere per il Gruppo in quanto la partecipazione in Sun System era stata già completamente svalutata nel bilancio 2015 di Innovatec.

### *4.7 Progetto Serre - Contenzioso GSE*

Il cosiddetto "Progetto Serre" l'iniziativa industriale interessata dal meccanismo incentivante dei TEE interamente dedicato al settore agricolo che prevede la sostituzione di impianti di riscaldamento alimentati da combustibili fossili annessi ad installazioni serricole con nuovi impianti alimentati da biomassa vegetale, per il quale il GSE prevede l'incentivazione mediante riconoscimento di un numero di TEE fisso e predeterminato in applicazione della "scheda tecnica n. 40E" così come novata dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 18 dicembre 2012. Suddetta scheda tecnica disciplina le modalità di determinazione del valore dei risparmi specifici lordi in tep/anno per l'installazione di impianti di riscaldamento alimentati a biomassa legnosa nel settore della serricoltura, nonché il conseguente numero di TEE riconoscibili (tale numero fisso e non dipende

#### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

dall'effettiva produzione di calore da parte della caldaia). In relazione a tale progetto si segnala che Innovatec ha presentato un totale di nr. 24 pratiche riguardanti altrettanti interventi di sostituzione di caldaie al fine di ottenere complessivamente n. 173.045 TEE. Nel corso del 2015 sono stati riconosciuti da GSE un numero di TEE sensibilmente inferiore rispetto al numero di TEE richiesti da Innovatec applicando la metodologia di calcolo contenuta nella scheda tecnica 40E (unico riferimento normativo valido e vigente in relazione alla incentivazione di iniziative di tale tipologia). Innovatec ha promosso ricorsi avanti al TAR Roma per l'annullamento previa sospensione dell'efficacia di tutti i provvedimenti con cui GSE ha ingiustificatamente ridotto il numero di TEE. Le istanze cautelari sono state respinte sia dal TAR (ultimo trimestre 2015) che dal Consiglio di Stato (primo trimestre 2016). La Società è in attesa per la fissazione delle udienze presso il TAR di Roma per la discussione del merito delle cause. Secondo i legali del Gruppo sussistono fondati argomenti a supporto del buon esito delle istanze proposte considerato che i procedimenti amministrativi in oggetto sono riferibili a schede tecniche standardizzate e non, come erroneamente ritenuto dal GSE, a consuntivo.

### *4.8 Acquisto da parte di Innovatec S.p.A. della società immobiliare 19RE S.r.l. dall'ex socio di riferimento Gruppo Waste Italia S.p.A. e successiva cessione ad inizio gennaio 2017 a società correlata Aker S.r.l.*

In data gennaio 2016, Innovatec ha acquisito dalla società Gruppo Waste Italia S.p.A. il 100% della società attiva nell'ambito del real estate 19RE S.r.l. 3 ("19RE") ad un prezzo di Euro 10mila. La 19 RE è titolare (in proprietà e in leasing) di immobili residenziali siti a Milano messi a reddito tramite contratti di affitto a Volteo e a Gruppo Waste Italia S.p.A. e sua controllata Waste Italia S.p.A.. La Società è stata ceduta alla correlata Aker S.r.l. a fine dicembre 2016 per pari importo. Il contratto di compravendita prevede una clausola di aggiustamento prezzo secondo il valore di mercato degli immobili residenziali in Italia

### *4.9 Aumento di Capitale Innovatec S.p.A.*

In data 30 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione approvando la situazione economica patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2016 ai fini dell'elaborazione dei prospetti consolidati del primo semestre 2016 evidenziava la circostanza di cui all'articolo 2446 Codice Civile con una perdita complessiva (tra quella di periodo e quelle pregresse) superiore al terzo del capitale sociale della Società. Il Presidente dott. Pietro Colucci alla luce delle predette risultanze convocava un consiglio notarile per proporre un aumento di capitale con diritto di opzione di Euro 4,9 milioni ("AuCap INN") iper-diluitivo per gli azionisti e sarebbe servito, in caso di completa sottoscrizione, per ricapitalizzare la Società, tenendo comunque presente che, anche in caso di completa sottoscrizione, la Società sarebbe comunque rimasta nelle fattispecie previste dall'articolo 2446 Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione aveva quindi deliberato di dare mandato al Presidente dott. Pietro Colucci di convocare un'Assemblea dei Soci per gli opportuni provvedimenti di cui al disposto dell'articolo 2446 Codice Civile una volta conclusa la predetta l'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento. Infatti pur essendo una misura di rafforzamento patrimoniale e anche se trovasse seguito per intero, non avrebbe portato, come specificato sopra, le perdite rilevate, calcolate sul nuovo capitale, ad importo inferiore al terzo del capitale, fermo restando che le azioni intraprese a tale scopo potrebbero far rientrare nella soglia le perdite suddette. In data 6 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in forma notarile, a valere sulla delega ricevuta ai sensi dell'art. 2443 codice civile dall'Assemblea Straordinaria del 22 ottobre 2015, deliberava l'AuCap INN scindibile da offrirsi in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione. In particolare il Consiglio di Amministrazione deliberava di emettere sino a un massimo di n. 248.472.308 nuove azioni ordinarie Innovatec S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto, al prezzo di Euro 0,02 per ciascuna nuova azione, nel rapporto di n. 28 azioni di nuova emissione ogni n. 1 azione posseduta. In data 11 novembre 2016, in esecuzione parziale dell'AuCap INN il mercato sottoscriveva n. 142.381.243 azioni pari al 57,30% delle azioni oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.847.624,86.

#### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707



## COMUNICATO STAMPA

Conseguentemente, il nuovo capitale sociale dell'Emittente risultava aumentato a Euro 17.875.480,66, suddiviso in complessive n. 151.255.254 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale

### *4.10 Green Bond Euro 10 milioni "Innovatec 2020" 8,125% ISIN IT0005057770 e Debiti Finanziari per noleggi operativi verso DLL S.p.A. per il Progetto Serre*

A seguito di una minore performance di business del Gruppo per fattori normativi, macroeconomici, e di mercato oltre che la riduzione ingiustificata da parte del GSE dei TEE di cui Innovatec dovrebbe essere titolare ai sensi della normativa vigente, la Società ha iniziato nel secondo semestre del 2019 un processo di ristrutturazione e rimodulazione del Green Bond e del Debito verso DLL. In riferimento al Green Bond, in data 13 dicembre 2016 l'Assemblea degli obbligazionisti riunitasi in prima convocazione - titolari del prestito obbligazionario "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 (di seguito il "Prestito") emesso da Innovatec S.p.A., ha deliberato favorevolmente, al fine sostenere il percorso di riposizionamento del business del Gruppo sul:

- 1) differimento di tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nelle date di pagamento ("Interest Payment Dates") (i) 21 Ottobre 2016 e (ii) 21 Aprile 2017, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito fino alla Interest Payment Date che cade il 21 ottobre 2017;
- 2) la rinuncia all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall'articolo 7 del regolamento del Prestito per i seguenti eventi: (a) mancato rispetto degli obblighi previsti dall'articolo 8(vii) del regolamento del Prestito nelle Issuer Valuation Dates relative alle Issuer Reference Dates del 31 dicembre 2015 e del 30 giugno 2016, (b) mancato rispetto degli obblighi previsti dall'articolo 7(m) (iii) e 7(m) (iv) del regolamento del Prestito nelle Guarantors Valuation Dates relative alle Guarantors Reference Dates del 31 dicembre 2015 e del 30 giugno 2016, (c) mancato pagamento da parte della Società o dei Guarantors degli interessi dovuti sul titolo alla Interest Payment Date del 21 ottobre 2016, (d) eventuali contenziosi azionati contro Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) dai portatori dei titoli obbligazionari Waste 10,5% NV19 Euro 129,875mm ISIN: XS1139056037 e Waste 10,5% NV19 (144a) Euro 70,125mm ISIN: XS1139021676, (e) presentazione della domanda per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ex. art. 161, comma sesto, del r.d. 267/1942 da parte di Volteo Energie S.r.l., (f) distribuzione da parte di Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) ai propri azionisti, deliberata in data 27 ottobre 2015, di un dividendo straordinario in natura consistente in assegnazione di azioni ordinarie di Innovatec S.p.A. per un ammontare massimo pari a Euro 14.194.122,25, in violazione del divieto di cui all'articolo 7(m)(ii) del regolamento del Prestito e (g) conferimento da parte di Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) del 100% (cento per cento) della propria partecipazione in Volteo Energie S.r.l. in Innovatec S.p.A., in violazione del divieto di cui all'articolo 7(m)(ii) del regolamento del Prestito. In riferimento ai punti 4. e 5. relative alle nomine, l'Assemblea degli Obbligazionisti ha deliberato di nominare come advisors legali Orrick Herrington & Sutcliffe e Studio Russo De Rosa Associati e come advisor finanziario JCI Capital Limited. Inoltre l'Assemblea ha altresì conferito mandato a Studio Russo De Rosa Associati e al Presidente del Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A., Dott. Pietro Colucci, per la ricerca di un advisor industriale e finanziario di adeguata competenza. Complessivamente le fees degli advisors a carico della Società non dovranno essere superiori a Euro 150 mila. Infine, l'Assemblea ha altresì deliberato a maggioranza di non approvare quanto proposto dalla Società di rinunciare alla garanzia fornita da Volteo Energie S.r.l. (già S.p.A.) ai sensi del regolamento del Prestito. In riferimento infine al Debito verso DLL, la Società ha ottenuto da DLL una rimodulazione e ristrutturazione in termini di minore rata ed allungamento delle tempistiche di rimborso di ulteriori due anni rispetto ai cinque anni originariamente pattuiti sui contratti di noleggio operativo degli impianti del "Progetto Serre" stipulati nel corso dell'ultimo semestre 2014 e primo trimestre 2015.

## **5. Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2016**

*5.1 Ammissione da parte del Tribunale di Milano alla procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa della controllata Volteo*

### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707



## COMUNICATO STAMPA

Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, visti la proposta, la perizia e la relativa relazione nonché il business plan, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo di Volteo Energie S.r.l. controllata al 100% dalla Società autorizzando la continuazione dell'attività di impresa. L'ammissione implica una offerta ai chirografi pari al 20%. Il Tribunale di Milano ha inoltre delegato alla procedura la Dott.ssa Francesca Maria Mammone e nominato come commissari giudiziali il Dott. Gianluca La Rosa, il Dott. Alberto Molgora e l'Avv. Roberto Notte, ordinando la convocazione dell'udienza per l'adunanza dei creditori il giorno 11 luglio 2017, ore 11,00 nell'aula B del Palazzo di Giustizia di Milano, fissando termine sino al 30 aprile 2017 per le comunicazioni di cui all'art.171 II° comma L.F. da parte del collegio dei commissari giudiziali.

### *5.2 Cessione da parte di Innovatec S.p.A. della società immobiliare 19RE S.r.l. alla società correlata Aker S.r.l.*

Come illustrato nel paragrafo 4.8, in data 22 dicembre 2016, Innovatec acquisì dalla società Gruppo Waste Italia S.p.A. il 100% della società attiva nell'ambito del real estate 19RE S.r.l. ad un prezzo di Euro 10mila. La società, nell'ambito dell'attività di riorganizzazione e ristrutturazione del Gruppo Innovatec illustrata nelle Premesse è stata ceduta alla correlata Aker S.r.l. 5 ad inizio gennaio 2017 per pari importo. Il contratto di compravendita prevede una clausola di aggiustamento prezzo secondo il valore di mercato degli immobili residenziali in Italia a valere sui crediti che Innovatec vanta al 31 dicembre 2016 verso la 19RE pari a circa Euro 4 milioni. La clausola di aggiustamento prezzo è stata esercitata da Aker per circa Euro 1,1 milioni ma non riconosciuta da Innovatec con conseguente richiesta ad un esperto terzo di valutare la sussistenza o meno dell'aggiustamento prezzo per riduzione del valore di mercato degli immobili nella città di Milano.

### *5.3 Riduzione del Capitale Sociale di Innovatec S.p.A. per perdite*

Come illustrato nel paragrafo 4.9, a seguito dell'avvenuto aumento di capitale di Innovatec S.p.A. a mercato avvenuto nel corso dell'ultimo trimestre 2016 a Euro 17.875.480,66, sussisteva, comunque ex post aumento di capitale, la fattispecie prevista dall'articolo 2446 del Codice Civile. In data 4 aprile 2017, L'Assemblea degli Azionisti di Innovatec S.p.A. opportunamente convocata ha deliberato, esaminando la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ex art. 2446 c.c. e le relative osservazioni del Collegio Sindacale e prendendo atto:

i) della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 di Innovatec S.p.A., che evidenziava,

a fronte di un capitale sociale di Euro 17.875.480,66 e di una riserva da sovrapprezzo delle azioni di Euro 9.520.243,44, perdite per il periodo chiuso al 20 dicembre 2016 di Euro 14.067.613,70, oltre alle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo di Euro 9.154.666,02;

ii) la perdita di periodo (1 gennaio – 20 dicembre 2016) che, unita alle perdite degli esercizi precedenti e al netto delle riserve esistenti, ha determinato un valore di patrimonio netto pari a Euro 4.173.444 e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo;

di:

- prendere atto e per quanto occorra confermare che le perdite riportate nello stato patrimoniale della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 che residuano dopo l'intero utilizzo delle riserve a tale data disponibili ammontano a Euro 13.702.037;
- assorbire e coprire integralmente le perdite di complessivi Euro 13.702.037, che residuano al netto della suddetta integrale utilizzazione delle riserve disponibili risultanti dalla Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale a Euro 4.173.444,38 nel rispetto del limite minimo del capitale sociale fissato dall'art. 2327 codice civile, senza alcuna modifica delle azioni e del loro numero e con proporzionale diminuzione del solo loro valore nominale inespreso.

A seguito della sopra deliberata riduzione del capitale sociale, l'Assemblea ha quindi deliberato di rideterminare il capitale sociale di Innovatec S.p.A. in Euro 4.173.444,38 con conseguente modifica del primo comma dell'articolo 5) dello Statuto sociale.

#### **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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

### *5.4 Contenzioso con i Sigg.rrri Barzazi soci di minoranza di Gruppo Green Power S.p.A. e cessionari nel 2015 a Innovatec S.p.A. del 51% della società sul valore del prezzo di Euro 7.650 migliaia pattuito*

Nel corso del primo trimestre 2017, la Società ha iniziato un contenzioso presso la Camera Arbitrale di Milano contro i soci di minoranza della controllata GGP, Sigg.rrri Barzazi (venditori a Innovatec nel secondo semestre 2015 del 51% di GGP) per rivendicare una riduzione del prezzo di compravendita della GGP di Euro 7.650 migliaia (di cui Euro 4 milioni in acquisition financing con Banca Pop. Milano) almeno pari al Debito Residuo infra definito a causa della minore redditività che tale società ha avuto nel corso degli ultimi esercizi rispetto al business plan allegato al contratto di compravendita ed altri eventi che secondo la Società risultano essere breach del contratto di compravendita. GGPH, verso i s la società veicolo utilizzata da Innovatec per l'acquisizione, oltre ad avere un finanziamento di Euro 4 milioni (ora ridotto al Euro 3,5milioni) ha un Debito Residuo per circa Euro 2,6 milioni verso i Sigg.rrri Barzazi per l'acquisizione suddetta.

### *5.5 Appalto Mediagraf sottoscritto dalla controllata Innovatec Power S.r.l.*

La società controllata Innovatec Power S.r.l. ("INNP") ha sottoscritto ad inizio giugno 2017 con la società Mediagraf S.p.A. un contratto di appalto per la costruzione turn key di un impianto di trigenerazione e il relativo contratto di manutenzione decennale finalizzati all'efficiamento energetico presso il proprio Stabilimento in Noventa Padovana ("Stabilimento"). Il valore del contratto EPC comprensivo della manutenzione decennale è di circa Euro 3 milioni. L'impianto di trigenerazione ("Impianto") sarà realizzato per la produzione combinata di energia elettrica, termica e frigorifera, idoneo a soddisfare i fabbisogni energetici dello Stabilimento, massimizzando la resa economica dell'Impianto nel rispetto dei requisiti imposti dal Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (GSE) per l'ottenimento della qualifica CAR (Cogenerazione ad Alto Rendimento) ed i relativi incentivi (certificati bianchi). L'Impianto sarà inoltre collegato alla rete elettrica nazionale per la cessione dell'energia elettrica prodotta in surplus rispetto al fabbisogno dello stabilimento. La consegna dell'Impianto prevista entro 90 giorni dalla data effettiva di rilascio dell'autorizzazione di costruzione e dell'esercizio dell'Impianto, ma comunque non prima del 6 marzo 2018. Sia INNP che Mediagraf S.p.A. hanno rilasciato specifiche rep&warr standard per questatipologia di operazione. Sono altresì previsti dei premi e penali da corrisondersi rispettivamente a INNP e aMediagraf S.p.A. sulla base del rendimento dell'Impianto.

## **6. Valutazioni sulla continuità aziendale**

Dopo un anno 2015 estremamente critico per il Gruppo da un punto di vista economico e finanziario, anche il 2016, non risulta in linea con le aspettative di budget in quanto le performance di Gruppo scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica, ed hanno inoltre risentito dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato sia corporate che retail<sup>1</sup>. Inoltre, il mancato riconoscimento da parte del GSE di circa la metà dei TEE rinvenienti dal "Progetto Serre", ha ulteriormente appesantito la situazione economico e finanziaria del Gruppo. Infine, Volteo Energie S.r.l., dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa "CapoMulini", da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini "grandi impianti", ha presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito e ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori in primis. Allo scopo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, Volteo Energie S.r.l. ha inoltre sottoscritto con Innovatec S.p.A., ad inizio luglio 2016, un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare.

<sup>1</sup> In generale, permane lo stato di malessere dovuto alla diminuzione della solvibilità del mercato di riferimento, con un aumento della percentuale di clienti non finanziabili dal sistema bancario per questioni legate alla crisi economica nonché dell'accentuata difficoltà nel reperimento di contatti utili alla realizzazione della vendita tramite il canale del telemarketing effettuato dai call center, sia italiani che esteri.

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

Alla luce di quanto sopra esposto, il Gruppo nel corso del 2016 ha iniziato un processo di rimodulazione di alcuni rilevanti impegni finanziari assunti dalla capogruppo, quali quello a medio termine, il Green Bond di Euro 10 milioni e quello a breve/medio termine riguardante il debito finanziario verso De Lage Landen International B.V. – Succursale di Milano (Filiale italiana di De Lage Landen International B.V., ("DLL") di cui alcune rate mensili erano già scadute alla data del 30 giugno 2016 al fine di renderlo compatibile con i flussi attuali e prospettici del Gruppo. Allo stesso tempo il Gruppo, lavorando in contemporanea sul tavolo del "concordato con riserva Volteo", sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione del business core Efficienza Energetica e Rinnovabili. Oltre a ciò, il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di interventi di ristrutturazione organizzativa e di struttura. L'esposizione DLL è stata riscadenziata con un allungamento di ulteriori due anni rispetto agli originari 5 anni (ora la scadenza è a fine giugno 2011 amortising trimestrale e non più mensile). Inoltre, a dicembre 2016 i titolari del Green Bond Innovatec, allo scopo di sostenere il riposizionamento di business del Gruppo e in attesa dei report degli advisors sull'analisi dello stesso ai fini della ristrutturazione e rimodulazione del debito da finalizzare entro ottobre 2017, hanno concesso a Innovatec uno standstill sui coupons 21 ottobre 2016 e 21 aprile 2017.

Si evidenzia in aggiunta a quanto sopra esposto, ai fini della continuità, che:

- le società Sammartein Biogas società agricola S.r.l. e Pachino Energia S.r.l. sono due società progetto con flussi autoliquidanti derivanti dalla vendita energia prodotta ed incentivi del GSE;
- la 19RE S.r.l. è stata ceduta e conseguentemente l'impegno ad onorare i debiti bancari e leasing relativi è venuto meno;
- l'*acquisition financing* in capo a GGP Holding S.r.l. erogato dalla Banca Popolare di Milano per l'acquisizione della maggioranza assoluta di Gruppo Green Power S.p.A. beneficerà dei flussi di ripagamento del debito<sup>2</sup> rinvenienti dalla redditività e dai flussi di cassa di Gruppo Green Power S.p.A.. Inoltre ad aprile 2017, su proposta di Gruppo Waste Italia S.p.A. ("WIG") fidejussore principale del debito, gli organi di BPM hanno deliberato l'accettazione dello scarico integrale della Lettera di Patronage Impegnativa di Euro 4 milioni di WIG che si perfezionerà solo ed esclusivamente alla ricezione della somma complessiva di euro 1.100.000,00 da qui a fine luglio 2018, in base alle seguenti tempistiche: i) Immediato pagamento integrale della 1<sup>a</sup> rata di finanziamento scaduta di Euro 350.000,00 + interessi (pagati alla data attuale da WIG), ii) pagamento integrale entro il 31/7/2017 della 2<sup>a</sup> rata di Euro 550.000,00 + interessi e iii) la residua somma fino alla concorrenza di Euro 1.100.000,00, entro il 31/07/2018 a deconto della 3<sup>a</sup> rata; WIG ha così un impegno a fine luglio di Euro 0,55 milioni più interessi al fine di proseguire alla finalizzazione dello scarico della fidejussione data a BPM sul finanziamento di cui sopra.

Conseguentemente, al fine di assicurare la sostenibilità del debito nel breve termine ed iniziare la strada del progressivo sviluppo delle attività su parametri di *ratios* economico/finanziari più solidi nonché di conformità con i flussi presenti e futuri sulla base dei piani di sviluppo in corso di preparazione da parte del top management, il Gruppo, oltre alle strategie suesposte attuate ha infine:

- avviato trattative con istituti bancari e finanziari per un'anticipazione pro-solvendo e/o pro-soluto dei crediti fiscali in capo a Gruppo Green Power S.p.A. per circa Euro 3 milioni generati dall'applicazione della ritenuta d'acconto dell'8% sui bonifici energetici;
- attuato un monitoraggio del livello di scaduto verso i fornitori ed altri debiti al fine di evitare interruzioni di fornitura e/o servizi nonché procedure esecutive proponendo se del caso una rimodulazione dei termini di pagamento attraverso piani di rientro "legali" o "extra giudiziali" sostenibili con i flussi di cassa prospettici. Sono state ipotizzate anche politiche di rateizzazione dei debiti tributari ed erariali a norma di legge;

2 Il Finanziamento è amortising con prima rata annuale a fine luglio 2016 per Euro 350mila (posticipato il pagamento a fine anno 2016) e il successivo di Euro 550mila a fine luglio 2017. Il finanziamento essendo un *acquisition financing* è garantito con i) parte delle azioni GGP acquistate dalla GGP Holding S.r.l., ii) totale delle quote del capitale sociale della GGP Holding S.r.l. e iii) da lettera di patronage della società Gruppo Waste Italia S.p.A. (già Kinexia S.p.A.) allora controllante di Innovatec S.p.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

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

## COMUNICATO STAMPA

- iniziato un percorso di redazione del business plan, il quale verrà analizzato dagli advisors congiuntamente nominati dai legali dei Bondholders del Green Bond, al fine di rendere in compliance i free cash flows derivanti da business con gli impegni del Green Bond riscandenzandolo e ristrutturandolo per tempi, modalità di rimborso nonché per tasso di interesse.

Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A., alla luce di quanto sopra esposto, ritiene che allo stato attuale sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale. Il persistere del presupposto della continuità aziendale dipende soprattutto dalla disponibilità degli obbligazionisti del Green Bond a supportare l'esecuzione di suddette azioni di rimodulazione/ristrutturazione con la conseguente definizione di una struttura patrimoniale e finanziaria maggiormente allineata alle attuali possibilità del Gruppo. Gli amministratori sono altresì confidenti nell'omologa del concordato Volteo previsto nel corso dell'ultimo trimestre 2017.

Si precisa che il mancato e/o parziale perfezionamento delle strategie / politiche di cui sopra potrebbe determinare il venir meno del presupposto della continuità aziendale e la necessità per Innovatec e il Gruppo di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

Inoltre, non si può tuttavia escludere che le sopra citate azioni ipotizzate in merito alle strategie di riorganizzazione, di efficientamento ed ottimizzazione dei costi fissi di struttura e di sviluppo dei business attualmente in corso si rivelino inidonee a produrre i risultati previsti e/o che tali risultati non siano conseguiti nei tempi e nelle modalità prefissate, in quanto il conseguimento degli stessi è fortemente condizionato anche da fattori estranei al controllo della Società e del Gruppo, quali gli aspetti regolatori di incentivazione, la congiuntura economica nazionale e l'andamento del mercato di riferimento e del credito.

Il Gruppo comunque potrà anche ricorrere ad operazioni straordinarie di rafforzamento patrimoniale. Inoltre, il Gruppo potrà avviare politiche di dismissione di *assets* di cui il Gruppo risulta titolare.

### **7. Evoluzione prevedibile della gestione**

Il perdurare di un contesto caratterizzato da una contrazione generalizzata di mercato e l'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail porta il management ad essere cauto nelle stime future. Il mercato di riferimento è fortemente mutevole e difficilmente prevedibile, con bassissima propensione ad investimenti che non risultino velocemente produttivi.

Quanto sopra è confermato dai risultati commerciali delle offerte prodotte ad oggi da Innovatec focalizzate su interventi di efficientamento energetico, con particolare attenzione alla cogenerazione, che non hanno ancora generato contratti attivi a causa del prolungarsi delle valutazioni tecnico/economiche dei nostri potenziali clienti. Questo trend è peraltro confermato sia dai nostri competitors che dai nostri potenziali fornitori. Come conseguenza di quanto sopra, in un'ottica di riduzione dei costi fissi, il Gruppo ha messo in atto un piano di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale tale da poter consentire alla struttura di continuare a seguire il mercato fino al raggiungimento di almeno parte degli obiettivi di business definiti, perseguendo sia il mercato domestico che quello del B2B.

In questa direzione, è stata costituita, nel luglio 2016, una nuova società, Innovatec Power S.r.l., che, incorporando parte delle risorse già presenti in Innovatec S.p.A., ed operando come entità commerciale sia per le offerte presentate a suo tempo direttamente da Innovatec che per quelle di recente produzione da parte di Innovatec Power, garantisca l'acquisizione di un portafoglio ordini a favore della controllante tale da consentirle la permanenza sia nel settore delle energie rinnovabili che in quello dell'efficientamento energetico. Sono inoltre sul tavolo di lavoro delle trattative per concludere partnership con società del tipo "ESCO". I risultati di tale attività saranno a medio termine e potranno tramutarsi in possibili ricavi non prima dell'ultima parte del 2017. Inoltre, per allargare la gamma di prodotti offerti anche all'energia e al gas, è stata costituita la società Soluzioni Green Srl, partecipata al 100% dalla controllata Gruppo Green Power S.p.A.. Anche in questo caso le attività di

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

start up prevedono almeno un semestre per ultimare i contratti di joint venture con trader presenti nel mercato e per ottenere le concessioni governative per l'esercizio dell'attività.

Come già illustrato, ritenendosi gli obiettivi 2016 e degli anni a seguire prefissati nel Piano Industriale 2015-2017 presentato ad aprile 2015 (alla luce delle acquisizioni effettuate e non preventivate nel Piano, il contenzioso GSE sui TEE nonché del processo di riorganizzazione societaria e di sviluppo dei business del Gruppo) non risultano alla data odierna più attuali, il management provvederà nei prossimi mesi, a redigere un nuovo Piano Industriale, così da definire i nuovi obiettivi strategici e le linee guida per i prossimi esercizi coerenti con il nuovo contesto industriale e finanziario che si è venuto a formare. Il nuovo Piano Industriale, una volta approvato dagli amministratori, sarà presentato alla comunità finanziaria entro il corrente esercizio.

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

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	NOMAD	SPECIALIST
<b>INNOVATEC</b>	<b>EnVent Capital Markets Ltd</b>	<b>BANCA FINNAT</b>
Via Bisceglie 76	25 Saville Row	c.so Vittorio Emanuele II, 9
20152 Milano	W1S 2ER London UK	20122 Milano
Raffaele Vanni	Paolo Verna	
Email: <a href="mailto:raffaele.vanni@innovatec.it">raffaele.vanni@innovatec.it</a>	Email : <a href="mailto:pverna@enventcapitalmarkets.uk">pverna@enventcapitalmarkets.uk</a>	
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 02 771151
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 02 77115300

\*\*\*

**Innovatec S.p.A.**, holding operativa e di partecipazioni quotata sull'AIM Italia è attiva tramite anche sue controllate nei settori delle energie rinnovabili ed efficienza energetica. La società ha come primario obiettivo lo sviluppo ed offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito della generazione distribuita smart grid e smart cities, dell'efficienza energetica e dello storage di energia. L'attività si fonda sull'innovazione tecnologica sia in termini di prodotti che di processi: il suo modello di business si basa sulla interconnessione tra il mondo web e quello dell'efficienza energetica ed energie rinnovabili.

**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

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

**COMUNICATO STAMPA**

**Gruppo Innovatec**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015*</b>	<b>Variazione 2016-2015</b>
<b>ATTIVO</b>			
*1 dati del bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITAGAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente all'esercizio di riferimento			
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.200.130	2.657.660	457.530
2) Costi di sviluppo	-	35.491	35.491
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	109.078	93.885	(15.193)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	111.090	138.665	27.574
5) Avviamento	6.741.994	10.311.052	3.569.058
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	266.291	579.973	313.682
7) Altre	733.303	(200.388)	(933.691)
<b>Bil Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>10.161.889</b>	<b>13.616.338</b>	<b>3.454.451</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	2.824.961	3.751.056	926.095
2) Impianti e Macchinario	13.233.077	19.969.105	6.736.028
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.010	20.671	13.661
4) Altri beni	292.204	480.951	188.747
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.820	25.003	16.183
<b>Bil Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>16.366.073</b>	<b>24.246.786</b>	<b>7.880.714</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate non consolidate	10.000	5.100	(4.900)
b) imprese collegate	567.483	100.000	(467.483)
d-bis) altre imprese	221.174	1.043.819	822.644
2) Crediti:			
b) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	145	145
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
b) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	85.859	5.859
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	256.000	256.000
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.148.583	1.148.583
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
d-bis) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	221.676	978.643	756.966
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	445.058	184.076	(260.982)
<b>Bil Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.545.391</b>	<b>3.802.224</b>	<b>2.256.832</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>28.073.353</b>	<b>41.665.349</b>	<b>13.591.997</b>

**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

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



## COMUNICATO STAMPA

### C) ATTIVO CIRCOLANTE

#### I) Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	442.685	399.128	(43.557)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	161	161
3) lavori in corso su ordinazione	495.317	10.538.067	10.042.749
4) prodotti finiti e merci	1.846.328	2.601.671	755.343
5) acconti	601	3.852.000	3.851.399
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.784.932</b>	<b>17.391.027</b>	<b>14.606.097</b>

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

#### II) Crediti

1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	20.354.955	15.301.522	(5.053.433)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	295.746	295.746
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.859	-	(5.859)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.620.150	6.734.509	2.114.359
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5-bis) crediti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.694.115	4.283.461	(410.654)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5-ter) Imposte anticipate	1.078.180	1.091.674	13.494
5 quater) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.020.921	7.087.695	2.066.774
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	16.745	-	(16.745)
<b>Totale crediti</b>	<b>35.790.926</b>	<b>34.794.608</b>	<b>(996.317)</b>

#### III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

6) altri titoli	93.709	-	(93.709)
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>93.709</b>	<b>-</b>	<b>- 93.709</b>

#### IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	2.783.233	3.817.959	1.034.727
2) Assegni	881	881	0
3) Denaro e valori di cassa	9.218	15.216	5.998
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>2.793.332</b>	<b>3.834.056</b>	<b>1.040.725</b>

<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>41.462.898</b>	<b>56.019.691</b>	<b>14.556.794</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<b>D) RATE E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>635.719</b>	<b>515.056</b>	<b>(120.663)</b>
----------------------------------	----------------	----------------	------------------

<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>70.171.969</b>	<b>98.200.095</b>	<b>28.028.127</b>
--------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

**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

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

**COMUNICATO STAMPA**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>			<b>Variazione</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>2016-2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>			
I - Capitale	17.875.481	15.027.856	2.847.625
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	9.520.243	9.520.243	0
III - Riserve di rivalutazione	-	-	0
IV - Riserva legale	-	-	0
V - Riserve statutarie	-	-	0
VI - Altre riserve:			
Riserva da differenze da traduzione	710	-	710
Varie altre riserve	2	-	2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(28.982)	(30.292)	1.310
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(13.196.721)	(1.368.998)	(11.827.723)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(33.140.668)	(11.820.808)	(21.319.859)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	(63.437)	63.437
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(18.969.934)</b>	<b>11.264.563</b>	<b>(30.234.498)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>			
Capitale e riserve di terzi	1.874.965	2.723.580	(848.615)
Utile (perdita) di terzi	(674.091)	(608.533)	(65.558)
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.200.874</b>	<b>2.115.047</b>	<b>(914.172)</b>
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>(17.769.060)</b>	<b>13.379.610</b>	<b>(31.148.670)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	45.000	45.000	0
2) Fondo imposte, anche differite	2.307.176	1.955.185	351.991
3) strumenti finanziari derivati passivi;	32.202	33.658	(1.456)
4) Altri	10.120.718	1.510.159	8.610.558
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>12.505.096</b>	<b>3.544.002</b>	<b>8.961.093</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>611.642</b>	<b>881.901</b>	<b>(270.259)</b>

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

### D) DEBITI

1) Obbligazioni			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.576.508	9.372.226	204.282
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.638.881	4.212.162	426.719
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	6.907.637	7.729.839	- 822.202
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.012.004	3.503.369	- 1.491.365
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	5.116.080	5.887.852	- 771.772
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	6.925.717	10.131.520	- 3.205.803
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	27.335.130	28.895.579	- 1.560.449
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.079.139	- 1.079.139
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	74.817	-	74.817
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	86.561	1.824.183	- 1.737.622
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.749.874	1.305.412	1.444.462
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
12) Debiti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.588.999	876.897	1.712.102
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	844.059	673.108	170.952
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	576.988	4.656.817	- 4.079.834
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>69.433.256</b>	<b>80.148.103</b>	<b>(10.714.850)</b>
<b>E) RATE E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>991.038</b>	<b>246.479</b>	<b>744.558</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>65.771.971</b>	<b>98.200.096</b>	<b>(32.428.128)</b>

### CONTI D'ORDINE

31/12/2016 31/12/2015

**Variazione  
2016-2015**

#### RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA

Fidejussioni bancarie emesse a favore di terzi 2.519.000 56.136.829 -53.617.829

#### GARANZIE RICEVUTE

Garanzie ricevute da terzi 23.000.000 27.400.000 -4.400.000

### CONTI D'ORDINE

25.519.000

**(4.400.000)**

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.065.118	22.972.963
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilavorati e finiti	(128.928)	(39.911)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(1.495.649)	(327.200)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	571.909	1.801.618
5) Altri ricavi e proventi		
- Contributi in conto esercizio	76.869	879.011
- Altri	4.619.293	(8.439)
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>42.708.611</b>	<b>25.278.041</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(15.861.266)	(9.293.650)
7) per servizi	(14.542.699)	(7.180.461)
8) per godimento di beni di terzi	(3.191.945)	(942.219)
9) per il personale	(6.498.918)	(3.741.464)
a) salari e stipendi	(4.735.565)	(2.750.217)
b) oneri sociali	(1.348.336)	(780.544)
c) trattamento di fine rapporto	(318.241)	(174.189)
d) trattamento di quiescenza e simili	(3.655)	(2.430)
e) altri costi	(93.121)	(34.084)
10) ammortamenti e svalutazioni	(12.806.342)	(8.865.300)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(2.304.014)	(1.732.877)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.413.794)	(4.752.889)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(6.591.616)	(2.154.534)
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	(496.917)	(225.000)
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.795.741)	(218.844)
12) accantonamenti per rischi	(712.620)	(443.499)
13) altri accantonamenti	(295.000)	(50.000)
14) oneri diversi di gestione	(17.873.285)	(1.159.246)
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(73.577.818)</b>	<b>(31.894.683)</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(30.869.206)</b>	<b>(6.616.642)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	197.868
da altri	33.080	35.671
17) Interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(113)	(756)
altri	(2.428.969)	(1.811.157)
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(8.542)	(8.873)
<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.404.544)</b>	<b>(1.587.247)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni:		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(197.495)	(3.866.890)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(51.907)	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(227.895)	(6.054)
<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(477.296)</b>	<b>(3.872.944)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>	<b>(33.751.047)</b>	<b>(12.076.834)</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(88.336)	(1.269.643)
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite	(19.420)	1.072.559
imposte anticipate	44.044	(155.425)
<b>21) UTILE (PERDITE) CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(33.814.759)</b>	<b>(12.429.342)</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEI TERZI</b>	<b>(674.091)</b>	<b>(608.533)</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(33.140.668)</b>	<b>(11.820.809)</b>

### 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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>*31/12/2015</b>
*I dati del bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITAGAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente all'esercizio di riferimento (Valori espressi in Euro/000)			
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Risultato d'esercizio consolidato		(33.815)	(12.394)
Imposte sul reddito		64	(45)
Interessi passivi/(interessi attivi)		2.405	642
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi</b>		<b>(31.347)</b>	<b>(11.798)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto :</i>			
Accantonamenti ai fondi		10.143	710
Ammortamenti delle Immobilizzazioni		5.718	6.589
Svalutazione per perdite durevoli di valore di Partecipazioni		197	3.867
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante		497	225
Svalutazione Crediti finanziari		52	-
Svalutazione Titoli azionari		228	-
Svalutazione di immobilizzazioni Materiali e Immateriali		6.592	2.155
Accantonamento per Trattamento di fine rapporto		318	174
Altre rettifiche per elementi non monetari		698	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto</b>		<b>(6.903)</b>	<b>1.922</b>
<i>Variazioni del capitale circolante Netto:</i>			
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali		(5.959)	(2.367)
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali		(3.667)	(150)
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze		14.606	(4.415)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività		233	7.227
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto</b>		<b>(1.690)</b>	<b>2.218</b>
<i>Altre rettifiche:</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(2.405)	(642)
(Liquidazioni trattamento di fine rapporto)		(589)	(203)
(Utilizzo dei fondi)		(1.045)	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>		<b>(5.728)</b>	<b>1.373</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>			
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali		680	(199)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali		(1.040)	(1.576)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie		1.187	(877)
(Investimenti)/disinvestimenti in altre attività finanziarie		(374)	-
Flusso finanziario netto trasferito per Investimenti nel gruppo GGP e del Gruppo Volteo Energie		-	(5.633)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>		<b>454</b>	<b>(8.285)</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
<i>Mezzi terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti verso banche		(395)	2.127
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari		(2.618)	-
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale della Capogruppo a pagamento		2.848	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>		<b>(166)</b>	<b>2.127</b>
<b>INCREMENTO / (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C)</b>		<b>(5.441)</b>	<b>(4.785)</b>
Effetto disponibilità liquide dal consolidamento di società controllate acquisite		-	3.479
Effetto disponibilità liquide da deconsolidamento su base integrale		-	(965)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO ESERCIZIO</b>		<b>3.834</b>	<b>6.104</b>
<i>di cui:</i>			
depositi bancari e postali		3.818	6.097
assegni		1	-
denaro e valori in cassa		15	8
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>- 1.607</b>	<b>3.834</b>
<i>di cui:</i>			
depositi bancari e postali		2.783	3.818
assegni		1	1

### 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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

**COMUNICATO STAMPA**

**Innovatec SpA**

**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

**31/12/2016 31/12/2015 \* Variazione**

\*I dati del bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITAGAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente all'esercizio di riferimento

<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e ampliamento	39.342	31.032	8.310
2) Costi di sviluppo	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e opere di ingegno	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	32.601	38.766	(6.166)
5) Avviamento	1.085.175	2.258.524	(1.173.349)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	266.291	266.291	0
7) Altre immobilizzazioni	3.511.711	5.053.563	(1.541.852)
<b>BII Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.935.119</b>	<b>7.648.176</b>	<b>(2.713.057)</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	0	0	0
2) Impianti e Macchinari	50.263	63.842	(13.579)
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.256	2.110	(854)
4) Altri beni	10.083	13.876	(3.793)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.820	24.853	(16.033)
<b>BII Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>70.422</b>	<b>104.681</b>	<b>(34.259)</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	4.829.435	10.077.225	(5.247.790)
b) imprese collegate	605.677	0	605.677
c) imprese controllanti	0	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d bis) altre imprese	218.247	816.424	(598.177)
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.119.575	2.336.746	(1.217.171)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
b) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	80.000	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
c) verso imprese controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
d-bis) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	167.221	804.638	(637.417)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	28.764	0	28.764
3) altri titoli	0	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
<b>BIII Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>7.048.919</b>	<b>14.115.033</b>	<b>(7.066.114)</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>12.054.459</b>	<b>21.867.890</b>	<b>(9.813.431)</b>

**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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707



## COMUNICATO STAMPA

### C) ATTIVO CIRCOLANTE

#### I) Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	152.119	0	152.119
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) lavori in corso di ordinazione	0	1.707.981	(1.707.981)
4) prodotti finiti e merci	79.642	208.570	(128.928)
5) acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>231.761</b>	<b>1.916.551</b>	<b>(1.684.790)</b>

#### II) Crediti

1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	6.885.419	7.730.297	(844.878)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
2) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	561.482	483.241	78.241
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.859	280.859	(275.000)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4) verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.580.964	0	5.580.964
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5-bis) Crediti Tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	572.706	347.956	224.750
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5-ter) Imposte anticipate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	225.333	(225.333)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5-quater) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	139.642	1.932.500	(1.792.858)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>13.746.073</b>	<b>11.000.186</b>	<b>2.745.887</b>

#### III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
6) Altri titoli	0	0	0
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	162.453	0	162.453
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>162.453</b>	<b>0</b>	<b>162.453</b>

#### IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	834.771	338.381	496.390
2) Assegni	0	0	0
3) Denaro e valori di cassa	2.085	5.487	(3.402)
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>836.857</b>	<b>343.868</b>	<b>492.989</b>

<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>14.977.143</b>	<b>13.260.605</b>	<b>1.716.538</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------	------------------

<b>D) RATE E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1.360.826</b>	<b>2.211.232</b>	<b>(850.406)</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------

<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>28.392.429</b>	<b>37.339.727</b>	<b>(8.947.298)</b>
--------------------------------	-------------------	-------------------	--------------------

**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

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

**COMUNICATO STAMPA**

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
1) Capitale Sociale	17.875.481	15.027.856	2.847.625
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.520.243	9.520.243	0
3) Riserva di rivalutazione	0	0	0
4) Riserva legale	0	0	0
5) Riserva statutarie	0	0	0
6) Altre riserve distintamente indicate	0	1	(1)
7) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0
8) Utile/Perdita esercizi precedenti	(9.112.716)	(152.898)	(8.959.818)
9) Utile/Perdita di periodo	(15.429.826)	(8.959.818)	(6.470.008)
10) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.853.182</b>	<b>15.435.384</b>	<b>(12.582.202)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2) Fondo imposte, anche differite	0	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0
4) Altri	87.564	87.564	0
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>87.564</b>	<b>87.564</b>	<b>0</b>
<b>C) TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>351.152</b>	<b>202.328</b>	<b>148.824</b>

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

### D) DEBITI

1) Obbligazioni ordinarie			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.576.508	9.372.226	204.282
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	125.543	591.191	(465.648)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	638.464	2.111.224	(1.472.760)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	7.992	2.591.950	(2.583.958)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	7.138.111	3.563.362	3.574.749
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.611.578	207.886	1.403.692
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	65.697	0	65.697
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	86.561	1.824.183	(1.737.622)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.377.906	0	2.377.906
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
12) Debiti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	846.945	141.826	705.119
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	567.419	141.684	425.735
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	655.420	326.064	329.356
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>23.698.144</b>	<b>20.871.596</b>	<b>2.826.548</b>
<b>E) RATE E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>1.402.387</b>	<b>742.855</b>	<b>659.532</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>28.392.429</b>	<b>37.339.727</b>	<b>(8.947.298)</b>

**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

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

**COMUNICATO STAMPA**

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA</b>			
Fidejussioni bancarie emesse a favore di terzi	0	60.600	(60.600)
<b>GARANZIE RICEVUTE</b>			
Garanzie ricevute da terzi	19.666.000	27.400.000	(7.734.000)
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>19.666.000</b>	<b>27.460.600</b>	<b>(7.794.600)</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.300.973	11.885.013	415.960
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilav.	(128.928)	0	(128.928)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(1.707.981)	867.511	(2.575.492)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	266.291	(266.291)
5) Altri ricavi e proventi	669.236	191.551	477.685
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.133.300</b>	<b>13.210.366</b>	<b>(2.077.066)</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.610.939	2.603.128	2.007.811
7) per servizi	3.522.946	4.045.684	(522.738)
8) per godimento di beni di terzi	3.503.998	3.410.713	93.285
9) Costi per il personale	2.534.318	2.094.398	439.920
a) salari e stipendi	1.859.450	1.540.809	318.641
b) oneri sociali	540.221	432.136	108.085
c) trattamento di fine rapporto	128.952	96.475	32.477
d) trattamento di quiescenza e simili	0	21.755	(21.755)
e) altri costi	5.694	3.223	2.471
10) ammortamenti e svalutazioni	3.035.029	1.829.650	1.205.379
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.666.246	1.783.072	(116.826)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.364	46.578	(28.214)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.071.252	0	1.071.252
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	279.167	0	279.167
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, suss. e merci	(6.147)	(42.183)	36.036
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	2.631.217	99.173	2.532.044
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>19.832.300</b>	<b>14.040.563</b>	<b>5.791.737</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(8.699.000)</b>	<b>(830.197)</b>	<b>(7.868.803)</b>

**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

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

## COMUNICATO STAMPA

### C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione...	0	0	0
16) Altri proventi finanziari.			
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	401	(401)
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione...	32.150	115.874	(83.724)
da imprese controllate	2.313	115.874	(113.561)
da imprese collegate	0	0	0
da imprese controllanti	0	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	29.557	0	29.557
da altre società	280	0	280
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione...	1.119.055	1.141.933	(22.878)
da imprese controllate	8.703	126	8.577
da imprese collegate	0	0	0
da imprese controllanti	0	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	17.263	(17.263)
da altre società	1.110.353	1.124.544	(14.191)
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(398)	0	(398)
<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(1.087.304)</b>	<b>(1.025.658)</b>	<b>(61.646)</b>

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:			
di partecipazioni	0	0	0
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
di strumenti finanziari derivati	0	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0	0
19) Svalutazioni:			
di partecipazioni	5.366.281	7.284.608	(1.918.327)
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	51.907	0	51.907
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
di strumenti finanziari derivati	0	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0	0
<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(5.418.188)</b>	<b>(7.284.608)</b>	<b>1.866.420</b>

### D) RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B+C+D+E)

	<b>(15.204.493)</b>	<b>(9.140.463)</b>	<b>(6.064.030)</b>
--	---------------------	--------------------	--------------------

23) Imposte reddito dell'eserc. corrente, differite ed antic.			0
a) imposte correnti	0	0	0
b) imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0
c) imposte differite ed anticipate	(225.333)	180.645	(405.978)
c.1 imposte differite	0	0	0
c.2 imposte anticipate	(225.333)	180.645	(405.978)
d) proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale	0	0	0

### E) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

	<b>(225.333)</b>	<b>180.645</b>	<b>(405.978)</b>
--	------------------	----------------	------------------

### UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO

	<b>(15.429.825,53)</b>	<b>(8.959.818,00)</b>	<b>(6.470.007,53)</b>
--	------------------------	-----------------------	-----------------------

#### 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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

**COMUNICATO STAMPA**

## Innovatec SpA

**Rendiconto finanziario**

\*I dati del bilancio 2015 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITAGAP con effetto retroattivo a partire dall'esercizio precedente all'esercizio di riferimento

	31/12/2016	31/12/2015*
Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto		
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(15.430)</b>	<b>(8.918)</b>
Imposte sul reddito	225	(181)
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.087	1.025
(Dividendi)		---
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		---
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(14.117)</b>	<b>(8.073)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	129	118
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.685	1.830
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.071	7.285
Altre rettifiche per elementi non monetari	5.418	---
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>(5.814)</b>	<b>1.160</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.685	(1.917)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(4.539)	(7.564)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.100	2.387
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	850	460
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	660	581
Altre variazioni del capitale circolante netto	3.254	4.905
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(805)</b>	<b>11</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.087)	(887)
(Imposte sul reddito pagate)	(225)	243
Dividendi incassati		---
Utilizzo dei fondi	20	99
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(2.097)</b>	<b>(534)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(2.097)</b>	<b>(534)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>16</b>	<b>650</b>
(Investimenti)	---	---

**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

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@innovatec.it](mailto:ufficiostampa@innovatec.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

## COMUNICATO STAMPA

Prezzo di realizzo disinvestimenti	16	650
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>(24)</b>	<b>(6.723)</b>
(Investimenti)	24	7.118
Prezzo di realizzo disinvestimenti	---	395
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.648</b>	<b>(8.258)</b>
(Investimenti)	0	8.258
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.648	---
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>	<b>(162)</b>	<b>---</b>
(Investimenti)	162	---
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>1.477</b>	<b>(14.331)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(466)	269
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(1.268)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.848	10.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.113</b>	<b>10.269</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>493</b>	<b>(4.596)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>344</b>	<b>4.939</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>837</b>	<b>344</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>493</b>	<b>(4.596)</b>