

## COMUNICATO STAMPA

### INNOVATEC S.p.A.

#### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**INNOVATEC INCREMENTA LA PARTECIPAZIONE IN INNOVATEC POWER S.R.L. DAL 47,77% AL 99,01% ACQUISENDO DALL'AZIONISTA SOSTENYA GROUP PLC. IL 51,24% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETA'**

**L'EMITTENTE DOPO AVER CONCLUSO POSITIVAMENTE NELL'ANNO IL PIANO DI RISANAMENTO DELLA SOCIETA', CON QUESTA ACQUISIZIONE RAFFORZA IL SUO CORE BUSINESS AUMENTANDO LA SUA PRESENZA NELL'EFFICIENZA ENERGETICA, NELLA MOBILITÀ E NELL'USO SOSTENIBILE DELLE MATERIE PRIME E DELLE RISORSE**

**L'OPERAZIONE DI ACQUISTO DI INNOVATEC POWER S.R.L. SI CONFIGURA COME OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA TRA PARTI CORRELATE IL COMITATO PARTI CORRELATE HA RILASCIATO IN DATA ODIERNA PARERE FAVOREVOLE ALL'OPERAZIONE**

- **L'acquisto è avvenuto per cassa con liquidità disponibile ad un *equity value* di Euro 1,8 milioni**

**Milano, 20 dicembre 2018** - Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**" e/o "**Società**" e/o "**Emittente**"), società con azioni negoziate sul mercato AIM Italia, attiva nei settori dell'efficienza energetica, e nella costruzione e gestione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili e degli impianti e servizi per l'ambiente, rende noto che il consiglio di amministrazione della Società tenutosi in data odierna ha dato il via libera all'acquisto dal socio Sostenya Group Plc ("**Sostenya**") - previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate - del 51,24% del capitale sociale della società Innovatec Power S.r.l. ("**Innovatec Power**" e/o "**INNP**"). L'atto di compravendita è stato sottoscritto in data odierna.

Innovatec Power è attiva nel campo dell'efficienza energetica, delle rinnovabili, della mobilità, dell'uso sostenibile delle materie prime e delle risorse. L'operazione - strategica per Innovatec - permette di rafforzare il *core business* aumentando la sua presenza nel settore dell'efficienza energetica rispetto alle attività già servite attualmente.

Il prezzo di acquisto del 51,24% del capitale sociale di Innovatec Power è stato convenuto in Euro 1,8 milioni e che corrisponde alla valorizzazione della INNP determinata sulla base del metodo dei *Discount Cash flow* "**DCF**" (WACC: 9,16% e TV pari alla media flussi netti a Piano INNP *infra* definito con  $g=0$ ), rettificato di un premio di maggioranza e di un *execution risk* del 50% sui valori del Piano di INNP 2018-2023 ("**Piano INNP**"), al fine di tenere in debita considerazione l'attività consuntivata alla data odierna, il *backlog* commesse e le trattative in corso della società nonché l'attuale situazione di *start up* di Innovatec Power. Il prezzo di acquisto dovrà essere corrisposto entro e non oltre 30 giorni dalla data di sottoscrizione dell'atto di acquisto, anche in più *tranches*. Il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha utilizzato altresì come ulteriore analisi di valutazione del prezzo di acquisto, il metodo di controllo "*multipli di mercato*" (media multipli EV/EBITDA di società attive nel settore), anche in questo caso rettificato di un premio di maggioranza e di un *execution risk* del 50%.

Alla luce di tale ulteriore analisi, il prezzo finale di acquisizione del 51,24% del capitale sociale di Innovatec Power è stato determinato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente come media semplice tra le due valutazioni effettuate - "**DCF**" e "*multipli di mercato*" - dove la valorizzazione ottenuta con il metodo di controllo "*multipli di mercato*" è risultata inferiore alla valorizzazione determinata con il metodo "**DCF**" scelto in via prioritaria dal consiglio di amministrazione di Innovatec.

**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

Sostenya Group Plc - società cedente di INNP - ha una partecipazione nell'Emittente pari al 18,20% e in Gruppo Waste Italia S.p.A. pari al 31,38%, quest'ultima primo azionista di riferimento di Innovatec con una partecipazione nell'Emittente pari al 45,09%. Inoltre, l'operazione supera gli indici di rilevanza del controvalore e dell'attivo ai sensi della normativa vigente. L'operazione di acquisto costituisce quindi un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate ("Regolamento OPC") ed è stata oggetto di parere favorevole del Comitato Parti Correlate ("Comitato OPC") rilasciato in data odierna. Il Comitato OPC ha valutato positivamente l'interesse dell'Emittente al compimento della operazione di acquisto e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. A tale riguardo, il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob e della procedura parti correlate della Società sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente, ossia entro sette giorni dalla data odierna.

I principali dati economici e finanziari di Innovatec Power S.r.l. sono i seguenti:

<i>Euro 000's</i>	<b>30/09/2018</b>
Attivo	2.408
Patrimonio Netto	1.461,0
Passivo	947,26
	<b>1 gen -30 set 2018</b>
Ricavi	3.280,00
EBITDA	216,00
Utile di periodo	214,00

Il *backlog* dei contratti in corso alla data del 30 settembre 2018 risulta pari a Euro 12,6 milioni e trattative in corso con clienti per circa Euro 90 milioni.

Si rammenta che in data 22 dicembre 2017, Sostenya interveniva nella sottoscrizione e versamento di un aumento di capitale di INNP di circa Euro 0,3 milioni nelle more delle ricerche in corso dal consiglio di amministrazione di INNP di potenziali soci "terzi" disponibili a condividere con la società e con gli attuali soci il percorso di sviluppo di INNP nel business dell'efficienza energetica. La motivazione da parte di Innovatec a non sottoscrivere a dicembre 2017 l'aumento di capitale INNP risiedeva nella decisione dell'Emittente di destinare a quella data tutte le risorse liquide disponibili, allo scopo di arrivare ad una positiva finalizzazione di un Piano di Risanamento della Società - avvenuta successivamente nel corso dei mesi centrali del 2018 - con i *bondholders* del *Green Bond* ISIN Code IT0005057770. A seguito detto aumento di capitale, sottoscritto e versato da Sostenya a fine 2017, Innovatec si vedeva diluita in INNP dal 99% al 47,77% mentre Sostenya arrivava ad avere una partecipazione complessiva di INNP del 51,24%. Si veda per maggiori informazioni il comunicato stampa emesso in data 22 dicembre 2017 e il documento informativo parti correlate del 28 dicembre 2017 di Innovatec <http://www.innovatec.it/wp-content/uploads/2017/12/Documento-informativo-per-INN-operazione-parti-correlate-28122017.pdf> .

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 Giovanni Bensi 12/3 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW <i>Italian Branch</i> , via Barberini 95 Roma	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	

**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

Email: <a href="mailto:raffaele.vanni@innovatec.it">raffaele.vanni@innovatec.it</a>	Email : <a href="mailto:pverna@eventcapitalmarkets.uk">pverna@eventcapitalmarkets.uk</a>	
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 06 699331
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 06 6784950

\*\*\*

**Innovatec S.p.A.**, holding operativa e di partecipazioni quotata sull'AIM Italia è attiva tramite anche sue controllate nei settori efficienza energetica, delle energie rinnovabili, teleriscaldamento nonché realizzazione di impianti per il business rinnovabili e ambiente.

**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