

COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione della controllata Sun System S.p.A. propone il ricorso alla procedura di Concordato Preventivo ("in bianco") ex art. 161 6° comma L.Fall.

Sun System al 30 giugno 2015 ha contribuito a livello di Ricavi al business consolidato di Innovatec per Euro 1,1 milioni rispetto al dato consolidato di Euro 9 milioni. Il contributo a livello di EBITDA è risultato negativo per Euro 0,8 milioni rispetto all'EBITDA consolidato positivo di Euro 2,3 milioni

L'incidenza dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2015 di Sun System è risultato pari a Euro 0,9 milioni su un totale consolidato di Euro 15,2 milioni

Milano, 27 novembre 2015. Innovatec S.p.A. ("Innovatec"), società quotata sul mercato AIM Italia e 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, rende noto che il Consiglio di Amministrazione della società del gruppo, Sun System S.p.A. ("SS" e/o "Sun System" e/o "Società"), controllata da Innovatec al 84,44% , riunitosi in data odierna, ha deliberato di approvare un ricorso di Concordato Preventivo "in bianco" ex art. 161 sesto comma L.Fall. che verrà depositato nei prossimi giorni presso il competente Tribunale di Milano.

Sun System ha registrato nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2015, un valore della produzione pari ad Euro 2,9 milioni, in forte riduzione rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente in cui il valore della produzione era stato pari a Euro 11,1 milioni. Tale risultato è stato condizionato dalla contrazione della domanda sul mercato fotovoltaico nazionale *retail*, influenzato dall'attuale stallo macroeconomico, dalla minore liquidità disponibile e dal limitato accesso al credito nonché del calo dei consumi anche alla luce dell'eliminazione degli incentivi di legge sul fotovoltaico. La riduzione del business *retail* è stata parzialmente compensata nel 2015 dall'attività di EPC (*Engineering Procurement And Construction*) realizzata *in house* per conto della controllante Innovatec S.p.A. in riferimento al progetto "serre" ormai terminato. Il risultato operativo risulta negativo per Euro 1,8 milioni per effetto del peso dei costi fissi di struttura rispetto al ridotto volume di fatturato nonché dell'incidenza degli ammortamenti e degli accantonamenti di periodo.

Per effetto della sopra citata contrazione del business del fotovoltaico, nel mese di luglio 2015 si è deciso di intervenire con l'ammortizzatore sociale della Cassa Integrazione in Deroga, con lo scopo di distribuire meglio il minor carico di lavoro e tutelare il più possibile il personale. Tuttavia, nel mese di settembre, complice il perdurarsi lo stallo delle vendite, tale intervento si è rivelato poco efficace e la Società, confermando la difficoltà nell'acquisizione di nuovi contratti con margini di redditività tali da sostenere le risorse impiegate e conseguentemente lo stato di difficoltà finanziaria, ha avviato una procedura di licenziamenti collettivi e relativa messa in mobilità ex art. 24 e art. 4 L.23/7/91 n. 223. Parte del personale di Sun System rimarrà in forza per garantire l'operatività di business.

La perdita operativa è stata inoltre influenzata da alcune richieste risarcitorie da parte di clienti (per i quali la società, successivamente alla realizzazione degli impianti, ha mantenuto la gestione e la manutenzione) per penalità derivanti da clausole di garanzie di performance per circa Euro 0,3 milioni. Si rende noto che ad oggi pende una richiesta di arbitrato, per risarcimento per mancata performance per Euro 0,9 milioni. La perdita ante imposte dei primi 9 mesi del 2015 ammonta a Euro

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

2,1 milioni mentre la perdita di esercizio ammonta ad Euro 1,7 milioni dopo aver iscritto imposte differite ed anticipate per circa Euro 0,7 milioni ed imposte correnti per Euro 0,3 milioni.

In sintesi, l'operatività di Sun System nel corso del 2015 e la tutela della sua intera organizzazione intesa come personale subordinato ha ovviamente risentito degli effetti sopracitati: i risultati negativi conseguiti nei primi nove mesi dalla Società, hanno comportato una contrazione del valore dell'attivo, nonché una situazione di tensione finanziaria e della liquidità e non si prevede, alla data odierna, segni di un'inversione di tendenza, senza un sostegno finanziario da parte degli azionisti della Società, sia volto allo sviluppo del business che alla rinegoziazione dei termini di rientro dei debiti scaduti.

Infatti, seppure il patrimonio della Società mostri comunque una buona tenuta – il patrimonio netto alla data al 30 settembre 2015 è di Euro 2,2 milioni – la rigidità della struttura finanziaria connessa alla non facile liquidabilità nel breve dei propri crediti ha fatto emergere una situazione di discrasia temporale tra fabbisogni finanziari derivanti dalle esposizioni verso fornitori e banche ed entrate di cassa. I flussi di cassa generati nel corso dei primi nove mesi e gli effetti derivanti da un significativo allungamento nelle tempistiche di incasso dei crediti incagliati, nonché le recenti disdette di contratti di gestione e manutenzione per circa 3,5 MWp non hanno sostanzialmente permesso di ridurre l'indebitamento complessivo, il quale allo stato attuale non risulterebbe più sostenibile in un'ottica prospettica e che oltretutto rappresenta un ostacolo per interventi volti allo sviluppo industriale.

A seguito delle attuali performance aziendali della Società, in un mercato fotovoltaico sicuramente difficile sia a livello *retail* che *corporate*, le proiezioni di stima 2016, e dell'ultimo trimestre 2015 non risulterebbero più attuali e raggiungibili. Inoltre, tale situazione di "stallo" e di riduzione del cash flow operativo, ha determinato una riduzione degli affidamenti bancari e debiti verso istituti di credito scaduti per circa Euro 1,1 milioni, i cui effetti rendono, alla data odierna, impraticabile la concessione di nuovi fidi per cassa ed autoliquidanti.

In aggiunta, i decreti ingiuntivi ricevuti da parte dei fornitori di cui alcuni provvisoriamente esecutivi e le recenti richieste al tribunale di Milano di fallimento della Società da parte del fornitore Energy Recuperator S.p.A. per un debito scaduto di circa Euro 1 milione e di Soltech S.r.l. per un debito scaduto di circa Euro 56 mila (in discussione presso gli organi competenti il prossimo 9 dicembre 2015), nonché per un avvio di un arbitrato per circa Euro 0,9 milioni da parte di un cliente per mancata *performance* dell'impianto in gestione, rendono concreta l'impossibilità per la Società di far fronte nell'immediato ai propri impegni con le risorse finanziarie disponibili.

Conseguentemente, alla luce di quanto sopra esposto, il consiglio di amministrazione ha richiesto in data odierna all'assemblea di Sun System di deliberare una proposta di aumento di capitale fino a ad un massimo di Euro 5 milioni senza soprapprezzo con mandato al consiglio di amministrazione di richiedere le sottoscrizioni anche in più *tranches* ("*Aucap*"). Non avendo raggiunto il quorum rafforzato dell'85% richiesto dall'art 17 dello statuto sociale vigente, l'Assemblea tenutasi in sede straordinaria non è risultata regolarmente costituita e conseguentemente atta a deliberare. Nella parte ordinaria, l'Assemblea prendendo atto che la proposta di *Aucap* non si è potuta deliberare per i motivi di cui sopra, ha conferito mandato al consiglio di amministrazione di valutare la proposta di accesso della società alla procedura di concordato preventivo ai sensi dell'art 161 sesto comma della Legge Fallimentare.

Il consiglio di amministrazione, prendendo atto di quanto sopra esposto e alla luce delle considerazioni fatte in riferimento all'attuale situazione finanziaria di Sun System, in assenza dell'*Aucap* proposto, ritiene di non poter garantire il mantenimento e la protezione della continuità aziendale. Il consiglio di amministrazione ha ritenuto quindi che il ricorso alla procedura di concordato preventivo consentirà di gestire il debito e di contemperare le ragioni di credito degli obbligazionisti in un quadro di par condicio.

L'obiettivo che il consiglio di amministrazione si pone attraverso il ricorso allo strumento del concordato preventivo (c.d. "in bianco" prevista dal sesto comma dell'art 161 R.D. 267/1942) è

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. +39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

quello di addivenire ad un rafforzamento finanziario e patrimoniale della Società per lo sviluppo del suo core business che nel contempo consenta di ridurre il livello di indebitamento rendendolo sostenibile anche nel medio termine.

La proposta di concordato preventivo mira infatti ad assicurare la continuità della gestione aziendale e della tutela dei creditori, e, se completato con successo, il concordato in continuità preserverà l'avviamento della Società e permetterà la distribuzione ai creditori di un maggior valore rispetto al presumibile valore di liquidazione dei singoli beni che costituiscono l'attivo della Società.

L'advisor legale che curerà gli aspetti relativi al concordato è lo studio legale Stradella, mentre l'advisor finanziario è lo Studio Testa ed Associati S.r.l..

Il presente comunicato è disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito della società www.innovatec.it.

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	NOMAD	SPECIALIST	IR specialist
INNOVATEC	EnVent Capital Markets Ltd	INTERMONTE	IR Top
Via Bisceglie 76	25 Saville Row	c.so Vittorio Emanuele II, 9	Via C.Cantù, 1
20152 Milano	W1S 2ER London UK	20122 Milano	20121 Milano
Raffaele Vanni	Paolo Verna		
Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk		Email: ir@irtop.com
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 02 771151	Tel: + 39 02 45473883
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 02 77115300	Fax: +39 (02) 9139 0665

Innovatec S.p.A., holding operativa e di partecipazioni quotata sull'AIM Italia quotata sul mercato AIM di Borsa Italiana, 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
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707