

**COMUNICATO STAMPA**

**INNOVATEC S.p.A.**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO  
E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017**

**VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 41,9 MILIONI vs EURO 42,7 MILIONI  
DELLO SCORSO ESERCIZIO**

**RITORNO IN "NERO" DELL'EBITDA**

- **L'EBITDA RISULTA POSITIVO A EURO 1,7 MILIONI RISPETTO AL DATO  
NEGATIVO 2016 DI EURO 17,1 MILIONI**

**UTILE NETTO DI GRUPPO A EURO 3,2 MILIONI vs UNA PERDITA DI EURO 33,1  
MILIONI DELLO SCORSO ESERCIZIO**

- **IL RISULTATO RIFLETTE L'AUMENTO NEL PERIODO DELLA REDDITIVITÀ  
OPERATIVA LORDA DEL GRUPPO E BENEFICIA DEGLI ESDEBITAMENTI E ALTRE  
SOPRAVVENIENZE ATTIVE NETTE *NON RECURRING* PER EURO 15,2 MILIONI  
DERIVANTI DALL'OMOLOGA DEL CONCORDATO IN CONTINUITÀ DELLA  
CONTROLLATA VOLTEO AVVENUTA NELL'ULTIMO TRIMESTRE 2017**
- **OPERATE NELL'ESERCIZIO SVALUTAZIONI DI AVVIAMENTI, ALTRI ATTIVI E  
RISCHI PER CIRCA EURO 8 MILIONI PRINCIPALMENTE RICONDUCIBILI ALLA  
CONTROLLATA QUOTATA GRUPPO GREEN POWER S.P.A. OGGETTO DI  
CESSIONE A MARZO 2018 NELL'AMBITO DELL'ACCORDO TRANSATTIVO  
SOTTOSCRITTO CON I CESSIONARI SOCI DI MINORANZA SIGG.RRI BARAZI**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN RIDUZIONE DA EURO 25,9 MILIONI A  
EURO 19,1 MILIONI ANTE PIANO DI RISANAMENTO CHE SI FINALIZZERA ENTRO FINE  
LUGLIO 2018**

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

**L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI OGGI HA RIMOSSO LA  
FATTISPECIE EX ART. 2447 C.C. APPROVANDO GLI AUMENTI DI CAPITALE RISERVATI  
AI BONDHOLDERS E ALL'AZIONISTA WIG FUNZIONALI AL PIANO DI RISANAMENTO**

**IL TRIBUNALE DI MILANO HA AUTORIZZATO GRUPPO WASTE ITALIA S.P.A. A  
SOTTOSCRIVERE L'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO MEDIANTE CONVERSIONE DI  
UN CREDITO DI EURO 3,6 MILIONI**

**CON LE DELIBERE DELL'ASSEMBLEA SI SONO AVVERATE LE CONDIZIONI SOSPENSIVE  
DELLA RISTRUTTURAZIONE DEL GREEN BOND APPROVATA DAGLI OBBLIGAZIONISTI  
IN DATA 8 MAGGIO 2018**

**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

### **APPROVAZIONE DI UN AUMENTO DI CAPITALE IN OPZIONE CON PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE A EURO 0,032 NEL RAPPORTO DI NUMERO 11 NUOVE AZIONI OGNI N. 20 DIRITTI DI OPZIONE (NEGOZIABILI) SPETTANTI PER N. 20 AZIONI ORDINARIE POSSEDUTE**

**L'assemblea straordinaria degli azionisti di Innovatec S.p.A. ha approvato all'unanimità:**

- **gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2017, che espongono una perdita di complessivi Euro 8,1 milioni, con conseguente patrimonio netto negativo e perdita integrale del capitale ai sensi dell'articolo 2447 del codice civile**
- **la proposta di copertura della perdita mediante l'integrale utilizzo delle riserve di patrimonio netto per Euro 41.950, la riduzione del capitale fino a Euro 50.000, e, per la restante parte, pari a Euro 3,9 milioni, mediante le sopravvenienze attive rivenienti dalla ristrutturazione del prestito obbligazionario "INNOVATEC EURO 10 MILIONI NOTES DUE 2020" ISIN IT0005057770 (il "Prestito Innovatec 2020") per effetto delle delibere dell'assemblea degli obbligazionisti dell'8 maggio 2018**
- **gli aumenti di capitale a servizio della ristrutturazione del Prestito Innovatec 2020**
- **l'aumento del capitale sociale a pagamento per Euro 2,7 milioni, mediante emissione di massime numero 83.190.390 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti**
- **l'aumento del capitale sociale a pagamento mediante conversione di crediti in capitale riservato all'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A., appositamente autorizzato da parte del Tribunale di Milano competente in relazione alla pendente procedura concordataria**
  - **l'integrazione dell'oggetto sociale**
- **il conferimento dei poteri al Consiglio di Amministrazione per le attività relative all'esecuzione degli aumenti di capitale**

**Milano, 29 giugno 2018** – Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. ("Innovatec" e/o "Società" e/o "Emittente"), quotata sul mercato AIM Italia, attiva nei settori dell'efficienza energetica, teleriscaldamento e nella costruzione e gestione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili e degli impianti e servizi per l'ambiente, riunitosi oggi, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Di seguito sono esposti i principali dati.

**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

### 1. I Risultati Consolidati

*Euro/000*

<b>DATI DI SINTESI ECONOMICI</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>17 vs 16</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	<b>41.927</b>	<b>42.673</b>	<b>(746)</b>	<b>(2)</b>
EBITDA <sub>ACL</sub>	2.466	(1.336)	3.802	<100
% EBITDA	6%	-3%	9%	<100
EBITDA	1.705	(17.055)	18.761	<100
% EBITDA	4%	-40%	44%	<100
EBIT	(11.006)	(30.869)	19.863	(64)
Proventi (oneri) finanziari netti	13.235	(2.405)	15.640	<100
Risultato ante imposte	2.119	(33.751)	35.870	<100
Imposte di periodo	32	(64)	95	<100
Risultato Netto	2.151	(33.815)	35.965	<100
Risultato pertinenza di terzi	(1.086)	(674)	(412)	61
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>3.237</b>	<b>(33.141)</b>	<b>36.378</b>	<b>&lt;100</b>

<b>DATI DI SINTESI PATRIMONIALI</b>	<b>31-dic-17</b>	<b>31-dic-16</b>	<b>17 vs 16</b>	<b>%</b>
Capitale investito netto	3.935	8.168	(4.234)	(52)
Patrimonio Netto	(15.178)	(17.769)	2.591	(15)
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(19.112)</b>	<b>(25.937)</b>	<b>(12.749)</b>	<b>49</b>

(1) Il Margine Operativo Lordo ante oneri straordinari non recurring (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 volteo 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 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 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 economici consolidati 2017 mostrano un **Valore della Produzione** a Euro 41,9 milioni, un ritorno in nero dell'**EBITDA** a Euro 1,7 milioni ed un **Utile netto** di Gruppo a Euro 3,2 milioni rispetto alla perdita registrata lo scorso esercizio di Euro 33,1 milioni.

Il positivo risultato netto conseguito, riflette, oltre all'aumento nel periodo della redditività operativa lorda del Gruppo, l'iscrizione di svalutazioni di avviamenti, altri attivi e rischi per circa Euro 8 milioni (2016: Euro 8,1 milioni) riferibili principalmente alla società Gruppo Green Power S.p.A., indirettamente controllata fino al 28 marzo 2018 tramite la società GGP Holding S.r.l. ("**GGP**") nonché di esdebitamenti e altre sopravvenienze attive nette *non recurring* per Euro 15,2 milioni derivanti dall'omologa del concordato in continuità della controllata Volteo avvenuta nell'ultimo trimestre 2017. La richiesta di concordato di Volteo era stata depositata ad inizio agosto 2016 e i risultati dello scorso esercizio risentivano - per lo stesso evento - dell'iscrizione di sopravvenienze passive *non recurring* per Euro 15,7 milioni. GGP ha continuato contribuire negativamente - nel 2017 per Euro -2,1 milioni (2016: Euro -1,2 milioni) - all'Utile Netto di Gruppo senza miglioramenti in termini finanziari e di cash flow. Per tali motivi nonché per il contenzioso in essere con i soci i minoranza Sigg.ri Barzazi, la partecipazione e la società veicolo utilizzata per l'acquisizione, GGP Holding S.r.l. ("**GGPH**"), sono stati ceduti a quest'ultimi nel primo trimestre 2018 determinando nel 2017 minusvalenze per Euro 5,6 milioni iscritte all'interno delle sopraccitate svalutazioni. Tale cessione, che comporterà per il Gruppo un esborso aggiuntivo di Euro 0,55 milioni, avrà dei benefici sia economici che finanziari nel 2018 in quanto il Gruppo deconsolida Euro 6,1 milioni di debiti finanziari e Euro 2,65 milioni di debiti residui verso i Sigg.ri Barzazi.

**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

Al netto dei proventi/oneri *non recurring* da concordato omologato Volteo, il risultato netto di Gruppo al 31 dicembre 2017 sarebbe risultato negativo a Euro -12 milioni in miglioramento rispetto ad una perdita 2016 di Euro -17,4 milioni, sempre sterilizzata dei sopracitati effetti *non recurring* 2016.

Il **Valore della produzione** di Euro 41,9 milioni risulta in lieve riduzione rispetto ai Euro 42,7 milioni registrati nell'esercizio precedente. Il business del teleriscaldamento mostra ricavi in aumento a Euro 14,7 milioni (2016: Euro 13,9 milioni) a seguito di temperature registrate nel corso del 2017 più "fredde" di quelle rilevate nel corso del 2016, mentre i ricavi del business dell'efficienza energetica ("EE") e delle rinnovabili flettono rispetto allo scorso esercizio passando da Euro 28,6 milioni a Euro 27,2 milioni, pur in presenza di maggiori ricavi per vendita dei certificati TEE a Euro 4,7 milioni (2016: Euro 2,7 milioni) a seguito dell'andamento positivo dei prezzi di vendita dei titoli sul mercato. Il business dell'efficienza energetica e delle rinnovabili risentono ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel settore EE a seguito dello stallo macroeconomico e del credito nonché dell'attuale contesto normativo di riferimento basato da politiche economiche e incentivi di legge sul risparmio energetico poco incisivi determinando una bassa propensione all'investimento da parte dei clienti. Ha influito sull'andamento dei ricavi e sull'attività di acquisizione commesse, lo status finanziario di Gruppo e dello generale stato di crisi di WIG che ha fatto richiesta di concordato metà agosto 2017 e vi è stata ammessa a maggio 2018 e Volteo in concordato omologato dal Tribunale. In dettaglio, la riduzione dei volumi di ricavo per il business efficienza energetica e rinnovabili ha portato il Gruppo a perseguire nel corso del secondo semestre 2017 una politica di diversificazione del business allargando quest'ultimo nell'offerta di servizi *turn key* per realizzazione di impianti non solo riferibili al settore delle EE e rinnovabili ma anche per il settore ambientale. In quest'ambito, la capogruppo Innovatec ha sottoscritto con società controllate del Gruppo Sostenya Group Plc e Gruppo Waste Italia, commesse per la realizzazione di impianti per circa Euro 7,4 milioni (Euro 1,3 milioni a ricavo nel 2017) e risultano in *pipeline* negoziazioni con quest'ultimi per la sottoscrizione di ulteriori commesse lavori per circa Euro 23 milioni. I ricavi di GGP sono risultati nell'esercizio pari a Euro 17,3 milioni (2016: Euro 16,7 milioni; +4%) ottenuti principalmente dal mercato nazionale del B2C.

I positivi risultati del conseguiti dal business del Teleriscaldamento (Euro +1,4 milioni) e i maggiori margini conseguiti dalle vendite a mercato dei certificati TEE (Euro +2 milioni), hanno fatto registrare nell'esercizio un **EBITDA<sup>1</sup>** positivo a Euro 2,5 milioni (2016: negativo a Euro 1,3 milioni) e un **EBITDA** positivo a Euro 1,7 milioni rispetto al dato negativo del 2016 di Euro 17,1 milioni. GGP contribuisce negativamente (Euro -0,4 milioni) all'aumento della redditività operativa lorda di periodo registrata dal Gruppo. Inoltre, il Gruppo, a seguito delle politiche di riorganizzazione e ristrutturazione attuate e in corso, ha potuto beneficiare nell'esercizio di una riduzione dei costi fissi di struttura e una ottimizzazione dei costi ed efficienze.

L'**EBIT** risulta anch'esso in aumento passando da un dato negativo 2016 di Euro -30,9 milioni a Euro -11 milioni dell'esercizio 2017. La positiva marginalità operativa lorda registrata nell'esercizio è stata parzialmente compensata da maggiori accantonamenti di periodo per circa Euro 8 milioni derivanti sostanzialmente dall'azzeramento per Euro 5,6 milioni dei già illustrati avviamenti e crediti residui iscritti in riferimento a GGP nonché da svalutazioni crediti per Euro 1,1 milioni di cui Euro 1 milione riferibili al contenzioso instaurato dalla correlata Aker S.r.l. per richieste di aggiustamento prezzo in merito all'acquisizione della correlata 19 RE S.r.l. - attiva nel business immobiliare - ceduta da Innovatec a fine anno 2016 in quanto non più ritenuta core. L'EBIT dello scorso esercizio era influenzato dai effetti 2016 *non recurring* di Euro 15,7 milioni e da svalutazioni avviamenti, altri attivi e rischi pari a Euro 8,1 milioni derivanti essenzialmente dal business delle rinnovabili e nello specifico Volteo a seguito dei già illustrati accadimenti occorsi nel 2016 nonché degli effetti derivanti dalle strategie di rifocalizzazione del business attuate dal Gruppo.

<sup>1</sup> Il Margine Operativo Lordo ante oneri straordinari non recurring (EBITDA<sup>1</sup>) 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.

**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 Proventi/(Oneri) finanziari netti**, sono positivi a Euro 13 milioni a seguito dei benefici *non recurring* derivanti dagli esdebitamenti e altre sopravvenienze attive in riferimento al concordato Volteo. Gli oneri finanziari derivanti dall'indebitamento finanziario netto risultano in linea con lo scorso esercizio a Euro 2,2 milioni.

Il **Risultato ante imposte** è positivo per Euro 2,1 milioni (2016: negativo per Euro 33,8 milioni) mentre la **Utile Netto di Gruppo**, dopo la riallocazione alle minoranze delle perdite registrate principalmente da GGP si attesta a Euro 3,2 milioni rispetto alla perdita di Euro 33,1 milioni del 2016.

Il **Capitale Investito netto** si riduce a Euro 3,7 milioni rispetto a Euro 8,2 milioni dello scorso esercizio e risente, oltre degli effetti derivante dagli ammortamenti registrati nel periodo di Euro 5 milioni, delle sopra citate svalutazioni operate sugli avviamenti, attivi e rischi di Euro 8 milioni parzialmente compensati da un rilascio dei fondi rischi ed oneri per circa Euro 9 milioni principalmente a seguito della liberazione di alcuni fondi accantonati lo scorso esercizio da Volteo in deposito di concordato e per l'avvenuta sottoscrizione dell'accordo transattivo, avvenuto nel secondo semestre 2017, in riferimento al contenzioso Item/Capo Mulini. Il capitale circolante risulta sostanzialmente in linea con lo scorso esercizio a Euro 7 milioni.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2016, da Euro 25,9 milioni a Euro 19,1 milioni a seguito dei positivi effetti realizzati dalle dismissioni di attività in disponibilità liquide, esdebitamenti e sopravvenienze attive nette derivanti dall'omologa del concordato Volteo. La cessione della controllata GGP e l'attuazione del **Piano di Risanamento**<sup>2</sup> (cfr. comunicati stampa del 28 marzo e 8 maggio 2018), comporterà nel 2018 - a livello finanziario - un ulteriore beneficio sulla posizione finanziaria netta di Gruppo rispettivamente per Euro 6,1 milioni e Euro 8,4 milioni, quest'ultimo per effetto della ristrutturazione del **Green Bond** ISIN CODE: IT0005057770 da Euro 10 milioni a Euro 3 milioni e stralcio *coupons* precedenti a suo tempo oggetto di *standstill* da parte dell'assemblea degli obbligazionisti.

Il **Patrimonio netto** negativo si riduce da Euro -17,8 milioni a Euro -15,2 milioni, principalmente per effetto dei proventi attivi netti *non recurring* derivanti dall'omologa del concordato Volteo, parzialmente compensato dalle svalutazioni operate - in particolare - sulla controllata GGP. alla luce della cessione effettuata a fine marzo 2018.

<sup>2</sup> Le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione della Società contemplano l'esecuzione di una serie di operazioni straordinarie che sono necessarie per la realizzazione della manovra di risanamento. Tali operazioni straordinarie si sostanziano:

- (a) nella ristrutturazione del Green Bond in conformità a, ed in conseguenza de, le delibere assunte dall'assemblea dei bondholders in data 8 maggio 2018 mediante:
- (i) la riduzione dell'importo complessivo del Green Bond da Euro 10 milioni ad Euro 2.998.820,00 e l'attribuzione dell'opzione di convertibilità (l'"AuCap servizio POC");
  - (ii) un aumento di capitale della Società riservato ai Bondholders pari a Euro 2.099.776,00 (l'"AuCap riservato POC");
  - (iii) l'assegnazione di warrants 2018-2021 gratuiti ai Bondholders pari a n. 65.618.000 warrants (l'"AuCap servizio Warrant" e, unitamente all'AuCap servizio POC e all'AuCap riservato POC, gli "AuCap Bondholders");
- (b) nell'azzeramento del debito della Società di Euro 3,6 milioni (nei confronti dell'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A. e contestuale incremento del patrimonio netto della Società per pari ammontare per effetto della conversione del debito a fronte della sottoscrizione da parte di WIG delle azioni di sua spettanza rivenienti dall'AuCap in Opzione e delle azioni rivenienti da un aumento di capitale riservato alla stessa WIG per Euro 2.950.733,98 (l'"AuCap riservato WIG");
- (c) nella conseguente copertura delle perdite della Società al 31 dicembre 2017 in parte mediante utilizzo delle riserve, in parte mediante riduzione del capitale sociale e in parte mediante le sopravvenienze rivenienti dalla ristrutturazione del Green Bond.

## COMUNICATO STAMPA

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

Innovatec SpA

*Euro/000*

DATI DI SINTESI ECONOMICI	2017	2016	17 vs 16	%
<b>Ricavi</b>	<b>21.406</b>	<b>11.133</b>	<b>10.272</b>	<b>92</b>
EBITDA	1.229	(5.664)	6.893	<100
% EBITDA	6%	-51%	57%	<100
EBIT	(3.263)	(8.699)	5.436	(62)
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.086)	(1.087)	2	(0)
Rettif. valori Attività Finanziarie	(2.387)	(5.418)	3.031	(56)
Risultato ante imposte	(6.736)	(15.204)	8.469	(56)
Imposte di periodo	(37)	(225)	188	(84)
<b>Risultato Netto</b>	<b>(6.773)</b>	<b>(15.430)</b>	<b>8.657</b>	<b>(56)</b>

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	31-dic-17	31-dic-16	17 vs 16	%
Capitale investito netto	6.704	12.129	(5.425)	(45)
Patrimonio Netto	(3.920)	2.853	(6.773)	<100
Indebitamento Finanziario Netto	10.624	9.276	1.348	15

I dati economici del 2017 mostrano un **valore della produzione** a Euro 21,4 milioni in aumento rispetto a Euro 11,1 milioni dell'esercizio precedente principalmente a seguito di un incremento dei ricavi del business del Teleriscaldamento che contribuiscono al fatturato 2017 per l'intero anno (2016: solo secondo semestre) e aumento dei proventi derivanti dalla vendita a mercato dei certificati di efficienza energetica "TEE" di cui Innovatec è titolare. Il business del Teleriscaldamento ha conseguito nel 2017 ricavi per Euro 14,7 milioni rispetto a Euro 6 milioni dello scorso esercizio (Innovatec gestisce il ramo d'azienda teleriscaldamento dal 1 luglio 2016 in quanto nel primo semestre 2016 lo stesso era in gestione a Volteo); i ricavi del business dell'efficienza energetica, rinnovabili e servizio per l'ambiente anch'essi aumentano a Euro 6,7 milioni rispetto a Euro 5,1 milioni del 2016, essenzialmente a seguito, pur in presenza di un calo delle commesse acquisite nel periodo, degli effetti derivanti dall'incremento dei prezzi di mercato dei titoli di efficienza energetica occorso progressivamente nell'esercizio hanno fatto registrare un aumento dei ricavi per vendita dei TEE da Euro 2,7 milioni del 2016 a Euro 4,7 milioni.

I positivi risultati del business del teleriscaldamento e della vendita a mercato dei TEE, a cui vanno ad aggiungersi benefici derivanti dalle politiche di ristrutturazione in corso, hanno fatto registrare nell'esercizio un **EBITDA positivo** a Euro 1,2 milioni rispetto al dato negativo del 2016 di Euro 5,7 milioni quest'ultimo segnato dagli effetti derivanti dal concordato della controllata Volteo (che ha determinato in aggiunta per la Società nel 2016 svalutazioni di attivi ed avviamenti) e dal correlato contenzioso per la commessa Capomulini dove la Innovatec era *sub-contractor* per le opere di efficienza energetica. L'**EBIT** risulta anch'esso in **netto miglioramento** passando da un dato negativo di Euro -8,7 milioni a un valore negativo di Euro -3,3 milioni con conseguente riduzione della **perdita netta** della Società da Euro -15,4 milioni a Euro -6,8 milioni anche dopo l'intera svalutazione - per circa Euro 2,9 milioni - sui valori della partecipazione e crediti vantati dalla Società verso GGPH titolare del 51% della quotata GGP. La Società, vista la sua *expertise* nel settore della costruzione e gestione di impianti nel settore rinnovabili ed ambiente è riuscita ad acquisire dal gruppo correlato WIG circa Euro 7,4 milioni di nuovi contratti EPC per la realizzazione di lavori di ampliamento su discariche e impianti fotovoltaici ed ha in negoziazione, sempre con lo stesso gruppo ulteriori commesse per circa Euro 23 milioni. Inoltre, la Società sta proseguendo nella sua politica di ristrutturazione organizzativa e di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto per l'industria *corporate*.

#### **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

Principalmente per effetto delle svalutazioni operate sulla partecipazione ed attivi GGPH - a seguito della avvenuta cessione della stessa a fine marzo 2018 - il **Patrimonio Netto** della Società risulta essere al 31 dicembre 2017 **negativo** per Euro -3,9 milioni rientrando nelle fattispecie previste dall'art. 2447 c.c., con conseguente obbligo di assumere le deliberazioni previste nella norma sopra indicata. Si rinvia alla seconda parte del presente comunicato in relazione agli effetti sul patrimonio netto delle deliberazioni dell'assemblea degli azionisti adottate in data odierna.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta in aumento, rispetto al 31 dicembre 2016, da Euro 9,3 milioni a Euro 10,6 milioni principalmente a seguito dei *coupons* non pagati oggetto di *standstill* riferibili al *Green Bond*.

### **3. Fatti di Rilievo avvenuti nell'esercizio 2017**

I fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio risultano essere principalmente i seguenti:

- (i) l'**omologa del Concordato della controllata Volteo Energie S.r.l.** e la risoluzione *in bonis* del contenzioso con il committente Item S.r.l. per la ristrutturazione del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT);
- (ii) il socio di controllo, Sostenya Group Plc, a metà dicembre 2017 - tramite **aumento di capitale a pagamento di circa Euro 0,3 milioni** - è divenuto primo socio di maggioranza in **Innovatec Power S.r.l.** (circa il 51%) al fine di assisterlo con iniezione di liquidità nel suo percorso di sviluppo nel business dell'Efficienza Energetica;
- (iii) l'inizio di un **contenzioso tra Innovatec S.p.A. e i Sigg.ri Barzazi** - poi risolto in bonis nel primo trimestre 2018 - sul valore del prezzo di Euro 7.650 migliaia pattuito con i Sigg.ri Barzazi soci di minoranza di Gruppo Green Power S.p.A. cessionari nel 2015 a Innovatec S.p.A. del 51% della società (debito residuo al 31 dicembre 2017: Euro 2,65 milioni). L'accordo transattivo è stato sottoscritto in data 28 marzo 2018 e prevede, con la cessione della partecipazione in GGP Holding S.r.l. a Euro 1,00 (comprensivo del debito verso Banca Popolare di Milano "BPM" di Euro 3,65 milioni), la rinuncia di tutte le liti in corso tra le parti e a qualsiasi azione e/o pretesa odierna e futura e stralcio del debito residuo da Euro 2,65 milioni a Euro 0,55 milioni di cui Euro 0,15 milioni - con coobbligazione Sostenya Group Plc - subordinatamente al raggiungimento da parte degli acquirenti di un accordo bonario con BPM che liberi WIG dalla fidejussione prestata a favore della stessa banca.

### **4. Fatti di Rilievo avvenuti successivamente il 31 dicembre 2017**

I fatti di rilievo avvenuti successivamente il 31 dicembre 2017 risultano essere:

- (i) **l'avvenuto accordo con i Sigg.ri Barzazi a chiusura in bonis del contenzioso** sul valore del prezzo di Euro 7.650 migliaia e di tutte le liti in corso. Nello specifico, l'accordo prevede il pagamento del debito residuo verso i Barzazi di Euro 2,65 milioni in quota fissa pari ad Euro 0,4 milioni divisa pariteticamente ai Sigg.ri Barzazi e di una quota variabile pari ad Euro 0,15 milioni (sempre in misura paritetica tra i Sigg.ri Barzazi) subordinatamente al raggiungimento da parte di questi ultimi di un accordo bonario sul debito esistente in GGP Holding S.r.l. di Euro 3,65 milioni più interessi verso Banca Popolare di Milano ("Debito BPM") che liberi Gruppo Waste Italia S.p.A. dalla fidejussione prestata a favore di BPM, senza oneri per WIG. È obbligata solidale al pagamento del predetto importo il socio di riferimento di Innovatec e di WIG, Sostenya Group Plc.. Inoltre, l'Accordo prevede altresì la cessione ai Sigg.ri Barzazi del 100 % delle quote di GGP Holding S.r.l. al prezzo complessivo di Euro 1,00, il quale tiene anche conto dell'esistenza del Debito BPM. I Sigg.ri Barzazi sono edotti della circostanza che le suddette quote societarie di GGP Holding sono sottoposte a pegno a garanzia del Debito BPM. La vendita delle quote è avvenuta contestualmente alla sottoscrizione di questo accordo. Infine, l'Accordo ha previsto l'avvenuta rinuncia e conseguente appostamento a patrimonio netto dei crediti che il socio Innovatec vantava nei confronti di GGP Holding S.r.l. e pari a circa Euro 2 milioni;

**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

(ii) la **Ristrutturazione del Green Bond** Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770, ("Prestito"), con la delibera favorevole dell'Assemblea degli Obbligazionisti dell'8 maggio 2018 e che prevede:

- riduzione dell'importo complessivo del Prestito da 10.000.000 ad Euro 2.998.820,00 con opzione di convertibilità del Prestito. Nello specifico il Prestito viene ristrutturato in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021 di Euro 2.998.820,00 con assegnazione – in caso di esercizio del diritto di conversione da parte dei *bondholders* - di massimi n. 54.524.000 azioni della Società di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale della Società riservato *bondholders*;
- riduzione degli importi massimi delle garanzie emesse da Volteo e WIG con obblighi di pagamento da parte di quest'ultimi a favore dei portatori dei titoli obbligazionari, rispettivamente di Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni (stima ad oggi dei flussi di cassa derivanti dalle procedure concordatarie delle due società, subordinatamente al consenso degli organi delle medesime) senza nessun ulteriore obbligazione da parte delle rispettive procedure concordatarie né pretese avanzabili alle stesse da parte di alcun obbligazionista;
- aderire proposta della Società di un aumento di capitale della Società riservato ai *bondholders* per massimi n. 65.618.000,00 nuove azioni ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 2.099.776,00 tramite conversione di parte del Prestito originario;
- sulla proposta della Società di assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti ai *bondholders* pari a n. 65.618.000 Warrants, i quali avranno diritto – in caso di esercizio del diritto da parte dei *bondholders* – all'assegnazione di massimi n. 65.618.000 azioni della Società di nuova emissione a servizio dei Warrants ad un prezzo di 5,5 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 3.608.990,00.
- rinunciare di tutti gli interessi dovuti ai *bondholders* nelle date di pagamento 21 Ottobre 2016, 21 Aprile 2017, 21 Ottobre 2017 e 21 Aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito nonché l'approvazione di un pagamento forfettario da parte della Società di Euro 0,2 milioni da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018, in luogo degli interessi dovuti nel periodo intercorrente tra il 22 aprile 2018 ed il 21 luglio 2018 sempre ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito ("Rinuncia Interessi");

I collegamento funzionale con l'operazione di ricapitalizzazione e il relativo Piano di Risanamento fa sì che l'efficacia delle deliberazioni dell'assemblea degli obbligazionisti sia stata sospensivamente condizionata, tra l'altro, alla deliberazione, da parte dell'assemblea degli azionisti della Società, tenutasi oggi, per l'emissione / assegnazione dei corrispondenti strumenti finanziari entro il termine del 21 luglio 2018.

(iii) **Piano di Risanamento** di Innovatec finalizzato ad un riequilibrio di medio lungo termine della posizione finanziaria (rimodulazione e ristrutturazione dei debiti finanziari) e al rafforzamento del patrimonio della Società. A tale fine la Società ha predisposto un piano di risanamento che attesta la situazione di crisi della Società, la cui ragionevolezza nonché la veridicità dei dati aziendali ivi riportati e la relativa fattibilità sono stati oggetto di certificazione ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 13 giugno 2018. Il Piano di Risanamento contempla l'esecuzione di una serie di operazioni straordinarie che sono necessarie per la realizzazione della manovra di ricapitalizzazione della Società e del suo riequilibrio finanziario nonché la rimozione della fattispecie ex art 2447 c.c... Tali operazioni straordinarie si sostanziano:

- Ristrutturazione del Green Bond nei termini sopra illustrati;
- azzeramento del debito di Euro 3,6 milioni (il "Debito WIG") nei confronti dell'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A. e contestuale incremento del patrimonio netto della Società per pari ammontare per effetto della conversione del Debito WIG in capitale a fronte

**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

della prospettata sottoscrizione da parte di WIG delle azioni di sua spettanza rivenienti dall'AuCap in Opzione (come di seguito definito) e delle azioni rivenienti da un aumento di capitale riservato alla stessa WIG per Euro 2.950.733,98, mediante emissione di complessive numero 112.500.000 (l'"AuCap riservato WIG"); ai sensi della legge fallimentare WIG ha presentato al Tribunale di Milano, presso cui pende la relativa procedura concordataria, l'istanza di autorizzazione a convertire il Debito WIG in capitale. Tale autorizzazione è ricevuta in data 26 giugno 2018;

- nella conseguente copertura delle perdite della Società al 31 dicembre 2017 in parte mediante utilizzo delle riserve, in parte mediante riduzione del capitale sociale e in parte mediante le sopravvenienze rivenienti dalla ristrutturazione del Prestito.

### **5. Valutazioni sulla Continuità Aziendale del Gruppo Innovatec ed Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Piano di Risanamento e l'avvenuta cessione a fine marzo 2018 dell'intera partecipazione della controllata GGP Holding S.r.l. titolare della partecipazione di maggioranza della quotata Gruppo Green Power S.p.A. rappresentano il percorso più efficace per il buon esito della ricapitalizzazione della Società e del Gruppo, ripristinando l'equilibrio patrimoniale e finanziario della Società e del Gruppo, con modalità che garantiscano il maggior grado di rapidità di esecuzione e certezza dei rapporti giuridici, nell'interesse precipuo di tutti gli azionisti e a tutela della continuità aziendale della Società.

Nell'ambito del Piano di Risanamento il Consiglio di Amministrazione ha predisposto un business plan per il periodo 2018-2021 (il "Piano INN" e/o "Business Plan INN") che mira al raggiungimento di alcuni imprescindibili obiettivi economico-finanziari per consentire la soddisfazione del capitale circolante e del Prestito (come ristrutturato) nonché la prosecuzione delle normali attività della Società. Il Piano INN si basa, oltre che sull'esecuzione del Piano di Risanamento, sulle seguenti assunzioni:

- sviluppo del business della costruzione e gestione di impianti nel settore rinnovabili ed ambiente acquisendo dal gruppo correlato WIG e dall'azionista di riferimento Sostenya - oltre alle commesse già acquisite per circa Euro 7,4 milioni - nuovi contratti EPC negli anni di Piano INN per la realizzazione di lavori di ampliamento su discariche e di impianti per la produzione di energia rinnovabili in Italia e all'estero;
- sottoposizione al mercato di offerte di servizi ad alto valore aggiunto nel campo dell'efficientamento energetico e, vista l'expertise, nel campo della realizzazione e gestione di impianti a fonte rinnovabile e connessi al business ambientale;
- continua razionalizzazione ed efficientamento dei costi fissi di struttura;
- mantenimento del business del teleriscaldamento fino alla chiusura della stagione termica 2018/2019.

L'Emittente, oltre a perseguire le attività previste dal Piano di Risanamento e del connesso Piano INN, è soggetta - nel day to day business - ai rischi derivanti da fattori esterni connessi al contesto normativo (i.e. rilascio e/o revoca delle autorizzazioni amministrative e all'evoluzione del quadro normativo e regolatorio GSE, etc.) e macroeconomico di riferimento tra cui quello finanziario e del credito.

La Società monitora costantemente tali fattori di rischio in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli. In questo contesto, tra i fattori che potrebbero avere impatti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria attuale e prospettica di Innovatec, sul Piano INN e sul buon esito del Piano di Risanamento, a titolo esemplificativo la Società è esposta ai seguenti rischi: i) le proposte regolamentari del GSE in merito al cap sul prezzo massimo applicabile ai TEE; ii) le modalità, termini, tempistiche delle nuove normative di incentivazione; iii) le recenti ispezioni effettuate dal GSE su alcuni degli impianti di cui al progetto Serre (che, a far data da maggio 2018, hanno determinato un provvedimento di restituzione su una delle n. 24 serre degli incentivi per circa n. 1.843 TEE pregressi e n. 1.552 TEE futuri - provvedimento immediatamente contestato da parte della Società con ricorso al TAR del Lazio, sul quale pende il relativo giudizio) e iv) la decisione di merito pronunciata dal TAR del Lazio in riferimento al contenzioso avviato nel 2015 dalla Società contro il GSE per l'indebita riduzione di circa il 50% (n. 80.000 circa) dei

**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

TEE rinvenienti dal progetto Serre, la cui udienza si è tenuta in data 13 giugno con riserva del Tribunale della decisione.

Nel Piano INN non sono stati considerati gli eventuali effetti economici e finanziari positivi e negativi in merito rispettivamente al punto iii) e punto iv).

Occorre rilevare che le dinamiche aziendali previste per il futuro si basano su ipotesi, assunzioni, e fattori esogeni, riguardanti in particolare l'andamento futuro dei business in cui operano le società del Gruppo, per cui non si può escludere il concretizzarsi di risultati diversi da quelli attesi.

Ciò sia perché eventi ritenuti probabili potrebbero non verificarsi, sia perché potrebbero emergere fatti o circostanze, oggi non noti o comunque non valutabili nella loro portata, anche fuori dal controllo degli Amministratori, suscettibili di pregiudicare la continuità aziendale della Società pur a fronte dell'avveramento delle condizioni su cui oggi gli Amministratori hanno basato le loro valutazioni sulla continuità della Società (si fa riferimento, a titolo esemplificativo e non esaustivo, oltre al contesto di mercato, al buon esito dell'operazione di ricapitalizzazione della Società di cui alla presente Relazione, all'omologa del concordato preventivo di WIG e all'Autorizzazione, al raggiungimento degli obiettivi economici e finanziari previsti dal Piano di Risanamento della Società e dal Piano INN, nonché al mantenimento del business del teleriscaldamento fino alla fine della stagione termica 2018/2019 e all'effettivo ottenimento delle commesse EPC con società del gruppo WIG correlate all'Emittente, di cui alcune previste all'interno delle proposte concordatarie delle società correlate, al momento non ancora omologate.

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nonché di aver fornito un'informativa esaustiva delle significative incertezze che insistono sul mantenimento di tale presupposto nella predisposizione della presente Relazione. Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze sopra evidenziati.

Pertanto, il giudizio prognostico sotteso alla determinazione del Consiglio di Amministrazione è suscettibile di essere contraddetto dall'evoluzione degli eventi stessi sia perché alcuni di questi (in particolare, l'Autorizzazione, i rischi relativi ai TEE e le omologhe del concordato preventivo di WIG e dei concordati preventivi delle società correlate del business Ambiente e teleriscaldamento, con conseguente potenziale impatto sull'acquisizione futura di commesse, ricavi e generazione di cassa) potrebbero non verificarsi, sia perché potrebbero insorgere fatti o circostanze, oggi non noti o comunque non compiutamente valutabili, ovvero fuori dal controllo del Consiglio di Amministrazione, che potrebbero mettere a repentaglio la continuità aziendale pur a fronte di un esito positivo delle condizioni a cui oggi gli Amministratori legano la stessa.

Al verificarsi di tali rischi si determinerebbe la necessità per la Società di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

Il Consiglio di Amministrazione, consapevole dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantisce il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari rimedi nonché provvedere, con analoga prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione al mercato.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare in Milano, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno 2 agosto 2018, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 3 agosto 2017, stessi luogo ed ora per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

**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

\*\*\*\*\*

A seguire della riunione del Consiglio di Amministrazione, si è tenuta in data odierna l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, che ha deliberato:

- (a) l'approvazione degli schemi di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 da cui emerge una perdita complessiva pari a Euro 8.134.936, dando atto che la Società versa nelle condizioni previste ex articolo 2447 del codice civile;
- (b) i provvedimenti ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del codice civile, con la copertura delle perdite residue (i) per Euro 41.950, mediante integrale utilizzo delle riserve esistenti, (ii) per Euro 4.123.774, mediante riduzione del capitale sociale fino a Euro 50.000 e (iii) mediante le sopravvenienze attive rivenienti dalla ristrutturazione del Prestito Innovatec 2020.
- (c) L'aumento del capitale sociale a pagamento per Euro 2.662.092,48, mediante emissione di massime numero 83.190.390 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, con rinuncia al diritto di opzione dell'azionista Sostenya e senza concorso dei portatori delle obbligazioni del Prestito Innovatec 2020 (l'**"AuCap in Opzione"**);
- (d) la conversione del Prestito Innovatec 2020 in un prestito obbligazionario convertibile (il **"POC INNOVATEC 2021"**) e gli aumenti di capitale a servizio della ristrutturazione del Prestito Innovatec 2020 e in particolare:
  - l'aumento del capitale sociale per massimi Euro 2.998.820,00 mediante emissione di massime numero 54.524.000 nuove azioni ordinarie, a servizio della conversione delle obbligazioni di cui al POC INNOVATEC 2021 in azioni ordinarie, riservato agli obbligazionisti del POC INNOVATEC 2021 (già portatori delle obbligazioni del Prestito Innovatec 2020) ai sensi dell'articolo 2420 bis del codice civile (**"AuCap servizio POC"**);
  - l'aumento del capitale sociale a pagamento per massimi Euro 2.099.776,00, mediante emissione di massime numero 65.618.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile in quanto riservato agli obbligazionisti del POC INNOVATEC 2021 e connesso al piano attestato di risanamento (**"AuCap riservato POC"**);
  - l'emissione di numero 65.618.000 opzioni contrattuali (i **"Warrant azioni ordinarie 2018-2021"**) da assegnare gratuitamente a favore degli obbligazionisti del Prestito Obbligazionario Convertibile, che danno diritto a sottoscrivere nuove azioni ordinarie nel rapporto, al prezzo e alle condizioni determinati nel regolamento, approvazione del relativo regolamento e aumento di capitale sociale a pagamento a servizio dei warrants per massimi Euro 3.608.990,00 mediante emissione di massime numero 65.618.000 nuove azioni ordinarie (**"AuCap Servizio Warrant"**) e, unitamente all'**"AuCap servizio POC"** e all'**"AuCap riservato POC"**, gli **"AuCap Bondholders"**);
- (e) l'aumento del capitale sociale oneroso per Euro 2.950.733,98, mediante emissione di massime numero 92.210.437 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile, in quanto riservato a Gruppo Waste Italia S.p.A. (**"WIG"**) e connesso al piano attestato di risanamento; delibere inerenti e conseguenti (l'**"AuCap riservato WIG"**);
- (f) l'integrazione dell'oggetto sociale per una migliore individuazione di alcune attività inerenti al business delle fonti di energia tradizionali e rinnovabili, con un cambiamento non significativo dell'attività della società che non dà luogo a diritto di recesso.

**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

### L'operazione di ristrutturazione del Prestito Innovatec 2020 e il Piano attestato di risanamento

L'operazione di risanamento e ricapitalizzazione è finalizzata ad un riequilibrio di medio lungo termine della posizione finanziaria (rimodulazione e ristrutturazione dei debiti finanziari) e al rafforzamento del patrimonio della Società.

A tale fine il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 13 giugno un piano di risanamento che attesta la situazione di crisi della Società, la cui ragionevolezza nonché la veridicità dei dati aziendali ivi riportati e la relativa fattibilità è stata attestata da un professionista indipendente, Dottor Luigi Reale, ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare, con relazione del 28 giugno 2018.

Per effetto delle delibere dell'assemblea straordinaria degli azionisti si sono avverate le condizioni sospensive di efficacia delle delibere dell'assemblea degli obbligazionisti dell'8 maggio 2018. Per ulteriori informazioni in merito a tali deliberazioni e alla proposta di ristrutturazione del Prestito INNOVATEC 2020 si rinvia alla prima parte del presente comunicato, al comunicato stampa dell'8 maggio 2018 e alla documentazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it) – sezione Investor relation – Prestito Obbligazionario.

Per effetto delle delibere assunte dai portatori del Prestito Innovatec 2020 in data 8 maggio 2018 (subordinatamente al verificarsi delle relative condizioni) ed in seguito alla finalizzazione del Piano di Risanamento, vengono meno i presupposti di cui all'articolo 2447 del codice civile stante un patrimonio netto nuovamente in positivo per circa Euro 2,3 milioni rispetto agli schemi di bilancio al 31 dicembre 2017, a fronte in particolare della riduzione del Prestito Innovatec 2020 e della rinuncia agli interessi del Prestito Innovatec 2020.

Con riferimento specifico all'AuCap riservato POC, la sottoscrizione da parte dei portatori del Prestito Innovatec 2020 s'intende automaticamente e immediatamente effettuata in ragione dell'acquisita efficacia delle deliberazioni dell'assemblea degli obbligazionisti.

### L'AuCap in Opzione

Al fine di contenere gli effetti diluitivi connessi all'AuCap riservato WIG, l'assemblea straordinaria degli Azionisti della Società ha approvato anche l'AuCap in Opzione. Al proposito, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente (i) ha raccolto la rinuncia dell'azionista di maggioranza Sostenya Plc. ("**Sostenya**") alla quota di azioni dell'aumento di capitale in opzione di sua spettanza nonché la rinuncia di WIG all'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni non optate da Sostenya (l'**Inoptato Sostenya**") e (ii) strutturerà l'ordine di esecuzione degli aumenti di capitale in maniera tale che l'attuale azionariato dell'Emittente (ivi comprese Sostenya e WIG) subirà la diluizione derivante dagli AuCap Bondholders in misura non superiore alle emissioni azionarie connesse agli AuCap Bondholders, senza concorso dei Bondholders all'AuCap in Opzione.

Gli azionisti riconducibili al mercato (i.e. diversi da Sostenya e WIG), per mantenere sostanzialmente inalterate le proprie partecipazioni nel capitale sociale della Società rispetto all'AuCap riservato WIG, dovranno esercitare il diritto di opzione e il diritto di prelazione ad essi spettante pro-quota sull'**Inoptato Sostenya**.

L'AuCap in Opzione è offerto nel rapporto di numero 11 nuove azioni ogni n. 20 diritti di opzione (negoziabili) spettanti per n. 20 azioni ordinarie possedute.

### L'AuCap riservato WIG e l'autorizzazione a convertire il credito di WIG in capitale

In data 26 giugno il Tribunale di Milano, presso il quale pende la procedura concordataria di WIG, ha rilasciato il provvedimento di autorizzazione alla conversione in capitale del credito vantato da WIG nei confronti della Società per Euro 3,6 milioni, mediante (i) la partecipazione di WIG *pro quota* all'AuCap in Opzione (con rinuncia alla prelazione sull'**Inoptato Sostenya**) e (ii) la sottoscrizione dell'AuCap riservato WIG. La sottoscrizione da parte di WIG s'intende automaticamente e immediatamente effettuata in ragione di tale autorizzazione.

L'AuCap riservato WIG rappresenta un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate approvato da Consob con Delibera 17221/2010 e della

**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

procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società. Il Comitato Parti Correlate ha espresso parere favorevole sull'interesse di Innovatec al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

### Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

In ragione delle modalità ipotizzate, le operazioni ivi previste avranno esecuzione nel seguente ordine:

- 1) esecuzione dell'AuCap in Opzione;
- 2) esecuzione, successivamente all'offerta dell'AuCap in Opzione (e pertanto senza concorso dei portatori del POC INNOVATEC 2021), degli AuCap Bondholders con emissione / assegnazione dei corrispondenti strumenti finanziari; e
- 3) esecuzione dell'AuCap riservato WIG.

L'offerta dell'AuCap in Opzione avrà avvio immediatamente dopo l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 15 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte dei azionisti ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, del codice civile.

### Termini e modalità dell'operazione

Previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il consiglio di amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, avendo approfonditamente valutato la congruità dei prezzi di emissione, ha altresì approvato di determinare il prezzo di emissione unitario delle azioni rivenienti da:

- l'AuCap servizio POC in Euro 5,5 cents per azione;
- l'AuCap riservato POC in Euro 3,2 cents per azione;
- l'AuCap servizio Warrant in Euro 5,5 cents per azione;
- l'AuCap riservato WIG in Euro 3,2 cents per azione;
- l'AuCap in Opzione in Euro 3,2 cents per azione.

Tenuto conto dei termini e delle condizioni sopra descritti, l'operazione sarà attuata beneficiando delle esenzioni dagli obblighi di offerta al pubblico di strumenti finanziari (incluso l'obbligo di pubblicare un prospetto informativo) previste dall'articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Per effetto della disposizione dell'articolo 49, comma 2, del Regolamento Emittenti WIG beneficerà dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto, essendo l'AuCap Riservato WIG posto in essere in esecuzione del Piano di Risanamento. L'AuCap Riservato WIG sarà inoltre realizzato in applicazione dell'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto di cui all'articolo 34-ter, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni in merito all'operazione di ricapitalizzazione si rinvia alla documentazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it) – sezione Investor relation – Assemblea Azionisti.

La Società, per l'operazione di ristrutturazione del Prestito è assistita dallo Studio Legale Orrick, Herrington & Sutcliffe, LLP con un team coordinato dall'Avvocato Raul Rizzo, mentre per l'assistenza societaria e di capital markets è assistita dallo Studio Legale Chiomenti.

Il verbale dell'Assemblea Straordinaria verrà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

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>

**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

Via Bisceglie 76 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW <i>Italian Branch</i> , via Barberini 95	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	
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 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 dell'Efficienza Energetica.

**ALLEGATI:** Gli Schemi delle bozze di bilancio Innovatec S.p.A. e consolidato del Gruppo Innovatec per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

**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

### ALLEGATI

## Gruppo Innovatec S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016	Variazione 2017_2016
<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	1.445.007	2.200.130	755.123
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	31.914	109.078	77.164
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	84.193	111.090	26.897
5) Avviamento	4.308	6.741.994	6.737.687
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	210.050	266.291	56.241
7) Altre	196.076	733.303	537.227
<b>BII Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.971.548</b>	<b>10.161.887</b>	<b>8.190.341</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	1.775.198	2.824.961	1.049.763
2) Impianti e Macchinario	8.587.549	13.233.077	4.645.529
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.150	7.010	2.860
4) Altri beni	171.319	292.204	120.885
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	8.820	8.820
<b>BIII Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>10.538.215</b>	<b>16.366.073</b>	<b>5.827.857</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate non consolidate	10.000	10.000	0
b) imprese collegate	229.977	567.483	337.506
b) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	837.595	-	(837.595)
d-bis) altre imprese	221.174	221.174	0
2) Crediti:			
b) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	90.952	-	(90.952)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	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
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	163.629	-	(163.629)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
d-bis) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	43.683	169.769	126.086
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	694.978	445.058	(249.920)
<b>BIII Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.371.987</b>	<b>1.493.484</b>	<b>(878.503)</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>14.881.750</b>	<b>28.021.446</b>	<b>13.139.695</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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione 2017_2016</b>
<b>ATTIVO</b>			
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I) Rimanenze</b>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	633.082	442.685	(190.397)
3) lavori in corso su ordinazione	544.390	495.317	(49.072)
4) prodotti finiti e merci	1.928.019	1.846.328	(81.691)
5) acconti	-	601	601
<b>Totale rimanenze</b>	<b>3.105.490</b>	<b>2.784.932</b>	<b>(320.558)</b>
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita			
<b>II) Crediti</b>			
1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	10.139.393	20.354.955	10.215.562
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	16.793	-	(16.793)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.859	5.859	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.610.280	4.620.150	9.870
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5-bis) crediti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.490.446	4.674.482	(815.964)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	899	-	(899)
5-ter) Imposte anticipate	1.224.240	1.085.355	(138.885)
5 quater) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.258.743	5.085.286	3.826.542
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	14.308	16.745	2.437
<b>Totale crediti</b>	<b>22.760.963</b>	<b>35.842.834</b>	<b>13.081.871</b>
<b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
6) altri titoli	-	93.709	93.709
7) attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>-</b>	<b>93.709</b>	<b>93.709</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali	5.370.742	2.783.233	(2.587.510)
2) Assegni	-	881	881
3) Denaro e valori di cassa	8.578	9.218	639
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>5.379.321</b>	<b>2.793.332</b>	<b>(2.585.989)</b>
<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>31.245.773</b>	<b>41.514.805</b>	<b>10.269.032</b>
<b>D) RATE ERISCONTI ATTIVI</b>	<b>607.643</b>	<b>635.719</b>	<b>28.076</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>46.735.166</b>	<b>70.171.970</b>	<b>23.436.803</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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>			<b>Variazione</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>2017_2016</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>			
I - Capitale	4.173.444	17.875.481	(13.702.037)
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	9.520.243	(9.520.243)
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	(10.742)	(20.483)	9.741
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(23.123.247)	(13.196.721)	(9.926.526)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.237.105	(33.140.668)	36.377.773
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	0
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(15.723.439)</b>	<b>(18.961.435)</b>	<b>3.237.996</b>
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>			
Capitale e riserve di terzi	1.413.090	1.875.909	(462.819)
Utile (perdita) di terzi	(1.086.392)	(674.091)	(412.301)
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>326.698</b>	<b>1.201.818</b>	<b>(875.120)</b>
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>(15.396.741)</b>	<b>(17.759.617)</b>	<b>2.362.876</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	17.851	45.000	(27.149)
2) Fondo imposte, anche differite	1.981.425	2.394.740	(413.315)
3) strumenti finanziari derivati passivi;	10.742	22.759	(12.017)
4) Altri	1.638.487	10.033.154	(8.394.667)
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>3.648.505</b>	<b>12.495.653</b>	<b>(8.847.148)</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>500.392</b>	<b>611.642</b>	<b>(111.250)</b>
<b>D) DEBITI</b>			
1) Obbligazioni			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.779.138	9.576.508	202.630
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	3.259.833	3.193.924	65.910
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	3.657.358	8.352.594	(4.695.236)
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	267.948	2.012.004	(1.744.056)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	5.934.583	5.116.080	818.503
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	564.825	6.925.717	(6.360.893)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	15.810.964	27.335.130	(11.524.166)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0

**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 S.p.A.**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>			<b>Variazione</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>2017_2016</b>
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	73.197	74.817	(1.620)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	329.188	86.561	242.627
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controlanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.797.634	2.749.874	3.047.760
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
12) Debiti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	3.649.429	2.588.999	1.060.430
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	643.632	844.059	(200.427)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.207.676	4.976.987	230.690
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>54.975.405</b>	<b>73.833.255</b>	<b>(18.857.849)</b>
<b>E) RATE E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>3.007.605</b>	<b>991.038</b>	<b>2.016.567</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>46.735.166</b>	<b>70.171.970</b>	<b>(23.436.803)</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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>01/01/2017 31/12/2017</b>	<b>01/01/2016 31/12/2016</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.951.400	39.065.118
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilavorati e finiti	(67.148)	(128.928)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	48.246	(1.495.649)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	104.032	571.909
5) Altri ricavi e proventi:		
- Contributi in conto esercizio	-	76.869
- Altri	890.608	4.409.575
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>41.927.138</b>	<b>42.498.893</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(16.725.872)	(15.861.266)
7) per servizi	(13.762.697)	(14.428.688)
8) per godimento di beni di terzi	(2.285.786)	(3.219.804)
9) per il personale	(4.629.091)	(6.498.918)
a) salari e stipendi	(3.433.366)	(4.735.565)
b) oneri sociali	(958.824)	(1.348.336)
c) trattamento di fine rapporto	(220.042)	(318.241)
d) trattamento di quiescenza e simili	(922)	(3.655)
e) altri costi	(15.936)	(93.121)
10) ammortamenti e svalutazioni	(12.561.278)	(12.806.342)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(2.123.120)	(2.304.014)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.853.946)	(3.413.794)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(5.838.443)	(6.591.616)
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	(1.745.768)	(496.917)
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.032	(1.795.741)
12) accantonamenti per rischi	(50.000)	(712.620)
13) altri accantonamenti	(100.000)	(295.000)
14) oneri diversi di gestione	(2.832.270)	(17.923.693)
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(52.932.961)</b>	<b>(73.542.073)</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(11.005.823)</b>	<b>(31.043.180)</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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>01/01/2017 31/12/2017</b>	<b>01/01/2016 31/12/2016</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
altri	9.205.513	173.974
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.780	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
da altri	10.575.882	33.080
17) Interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	(118)	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(105.062)	(113)
altri	(6.436.768)	(2.428.969)
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(8.938)	(8.542)
<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>13.235.288</b>	<b>(2.230.570)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni:		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(5.100)	(197.495)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	(105.388)	(51.907)
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	(227.895)
<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(110.487)</b>	<b>(477.296)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>	<b>2.118.979</b>	<b>(33.751.047)</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate:		
imposte correnti	(160.683)	(85.561)
imposte relative a esercizi precedenti	(320.346)	-
imposte differite	166.086	(22.195)
imposte anticipate	346.677	44.044
<b>21) UTILE (PERDITE) CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.150.713</b>	<b>(33.814.759)</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEI TERZI</b>	<b>(1.086.392)</b>	<b>(674.091)</b>
<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>3.237.105</b>	<b>(33.140.668)</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

Gruppo Innovatec  
Movimentazione Patrimonio Netto Consolidato

Valori in euro	Capitale Sociale	Riserva sovrapp.azioni	Riserva legale	Altre Riserve: Riserva da traduzione	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto consolidato
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>15.027.856</b>	<b>9.520.243</b>	-	-	(30.292)	(1.368.998)	(11.820.809)	(63.437)	<b>11.264.563</b>	<b>2.115.046</b>	<b>13.379.609</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	(11.820.809)	11.820.809	-	-	-	-
Aumento di capitale	2.847.625	-	-	-	-	-	-	-	2.847.625	-	2.847.625
Variazioni entrata nell'area di consolidamento integrale di Intel3C Srl	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.900	4.900
Variazioni nella area di consolidamento per rinterizzazione nel Gruppo GGP SpA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(257.695)	(257.695)
Svalutazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	63.437	63.437	-	63.437
Variazione nel fair value di strumenti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	-	9.809	-	-	-	9.809	1.090	10.899
Altri movimenti	-	-	-	712	-	(6.915)	-	-	(6.202)	12.568	6.366
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	(33.140.668)	-	(33.140.668)	(674.091)	(33.814.759)
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2016</b>	<b>17.875.481</b>	<b>9.520.243</b>	-	<b>712</b>	<b>(20.483)</b>	<b>(13.196.721)</b>	<b>(33.140.668)</b>	-	<b>(18.961.435)</b>	<b>1.201.818</b>	<b>(17.759.617)</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	(13.702.037)	(9.520.243)	-	-	-	(9.918.388)	33.140.668	-	-	-	-
Variazioni nell'area di consolidamento integrale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216.105	216.104,65
Variazione nel fair value di strumenti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	-	9.741	-	-	-	9.741	2.276	12.017
Altri movimenti	-	-	-	(712)	-	(8.137)	-	-	(8.849)	(7.109)	(15.958)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	3.237.105	-	3.237.105	(1.086.392)	2.150.713
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2017</b>	<b>4.173.444</b>	-	-	-	<b>(10.742)</b>	<b>(23.123.246)</b>	<b>3.237.105</b>	-	<b>(15.723.438)</b>	<b>326.698</b>	<b>(15.396.740)</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

### Gruppo Innovatec S.p.A.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<i>(Valori espressi in Euro/000)</i>		
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato dell'esercizio consolidato	2.151	(33.815)
Imposte sul reddito	(32)	64
Oneri/(Proventi) finanziari	(13.235)	2.405
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	186	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi</b>	<b>(10.931)</b>	<b>(31.346)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto :</i>		
Accantonamenti ai fondi	150	1.008
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	4.977	5.718
Svalutazione per perdite durevoli di valore di Partecipazioni	5	197
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante	1.746	497
Svalutazione Crediti finanziari	105	52
Svalutazione Titoli azionari	-	228
Svalutazione di immobilizzazioni Materiali e Immateriali	5.838	6.592
Accantonamento per Trattamento di fine rapporto	220	318
Altre rettifiche per elementi non monetari	(525)	9.821
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.586</b>	<b>(6.915)</b>
<i>Variazioni del capitale circolante Netto:</i>		
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	8.405	(5.959)
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(3.384)	(3.667)
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(321)	14.606
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività	2.360	4.635
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>8.646</b>	<b>2.700</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(2.113)	(2.392)
(Liquidazioni trattamento di fine rapporto)	(317)	(589)
(Utilizzo dei fondi)	(708)	(1.048)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>5.509</b>	<b>(1.329)</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	1	680
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	2.983	(1.040)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie	(1.114)	1.187
(Investimenti)/disinvestimenti in altre attività finanziarie	(12)	(374)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>1.859</b>	<b>453</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti verso banche	(4.576)	(395)
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	(185)	(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>(4.761)</b>	<b>(165)</b>
<b>INCREMENTO / (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>2.609</b>	<b>(1.041)</b>
Effetto disponibilità liquide da deconsolidamento su base integrale	(23)	-
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>2.793</b>	<b>3.834</b>
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	2.783	3.818
assegni	1	1
denaro e valori in cassa	9	15
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO INTERMEDIO</b>	<b>5.379</b>	<b>2.793</b>
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	5.371	892
assegni	-	1
denaro e valori in cassa	8	13

**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 S.p.A.**

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e ampliamento	25.968	39.342	(13.37)
2) Costi di sviluppo	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e opere di ingegno	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.060	32.601	(15.54)
5) Avviamento	0	1.085.175	(1.085.17)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	210.050	266.291	(56.24)
7) Altre immobilizzazioni	2.182.151	3.511.711	(1.329.56)
<b>BII Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.435.229</b>	<b>4.935.119</b>	<b>(2.499.89)</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	0	0	
2) Impianti e Macchinari	29.620	50.263	(20.64)
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.089	1.256	(16)
4) Altri beni	1.648	10.083	(8.43)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	8.820	(8.82)
<b>BII Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>32.357</b>	<b>70.422</b>	<b>(38.06)</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	4.395.943	4.889.435	(493.49)
b) imprese collegate	612.677	605.677	7.0
c) imprese controllanti	0	0	
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	689.946	0	689.9
d bis) altre imprese	218.247	218.247	
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.898.465	1.059.575	838.8
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
b) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	80.000	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
c) verso imprese controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	163.629	0	163.6
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
d-bis) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	537.833	167.221	370.6
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	8.083	28.764	(20.68)
3) altri titoli	0	0	
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0	
<b>BIII Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>8.604.823</b>	<b>7.048.919</b>	<b>1.555.9</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>11.072.408</b>	<b>12.054.459</b>	<b>(982.05)</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I) Rimanenze</b>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	134.576	152.119	(17.54)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	

**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 S.p.A.

3) lavori in corso di ordinazione	0	0	
4) prodotti finiti e merci	0	79.642	(79.64)
5) acconti	0	0	
<b>Totale rimanenze</b>	<b>134.576</b>	<b>231.761</b>	<b>(97.18)</b>
<b>II) Crediti</b>			
1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	6.200.478	6.885.419	(684.94)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
2) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	867.673	561.482	306.1
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.859	5.859	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
4) verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.479.784	5.580.964	(1.101.18)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
5-bis) Crediti Tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.106.281	572.706	533.5
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
5-ter) Imposte anticipate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
5-quater) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	103.221	139.642	(36.42)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
<b>Totale crediti</b>	<b>12.763.296</b>	<b>13.746.073</b>	<b>(982.77)</b>
<b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	
4) Altre partecipazioni	0	0	
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	
6) Altri titoli	0	0	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	162.453	(162.45)
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>162.453</b>	<b>(162.45)</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali	558.974	834.771	(275.79)
2) Assegni	0	0	
3) Denaro e valori di cassa	2.989	2.085	9
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>561.963</b>	<b>836.857</b>	<b>(274.89)</b>
<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>13.459.835</b>	<b>14.977.143</b>	<b>(1.517.30)</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>915.629</b>	<b>1.360.826</b>	<b>(445.19)</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>25.447.872</b>	<b>28.392.429</b>	<b>(2.944.55)</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 S.p.A.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
1) Capitale Sociale	4.173.444	17.875.481	(13.702.03)
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	9.520.243	(9.520.24)
3) Riserva di rivalutazione	0	0	
4) Riserva legale	0	0	
5) Riserva statutarie	0	0	
6) Altre riserve distintamente indicate	41.950	0	41.9
7) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	
8) Utile/Perdita esercizi precedenti	(1.362.211)	(9.112.716)	7.750.5
9) Utile/Perdita di periodo	(6.772.725)	(15.429.826)	8.657.1
10) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(3.919.543)</b>	<b>2.853.182</b>	<b>(6.772.72)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	
2) Fondo imposte, anche differite	0	0	
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	
4) Altri	87.564	87.564	
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>87.564</b>	<b>87.564</b>	
<b>C) TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>250.803</b>	<b>351.152</b>	<b>(100.34)</b>
<b>D) DEBITI</b>			
1) Obbligazioni ordinarie			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.779.138	9.576.508	202.6
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	9.416	125.543	(116.12)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	656	7.992	(7.33)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	7.646.368	7.776.576	(130.20)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
9) Debiti verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	197.019	1.611.578	(1.414.56)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	65.697	65.697	
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	329.188	86.561	242.6
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
11 bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.640.654	2.377.906	3.262.7
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
12) Debiti tributari			

**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 S.p.A.**

- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	845.700	846.945	(1.24)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	441.573	567.419	(125.84)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	982.192	655.420	326.7
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>25.937.601</b>	<b>23.698.144</b>	<b>2.239.4</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>3.091.447</b>	<b>1.402.387</b>	<b>1.689.0</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>25.447.872</b>	<b>28.392.429</b>	<b>(2.944.55)</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 S.p.A.

CONTO ECONOMICO	31/12/2017	31/12/2016	Variazion
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.902.314	12.300.973	8.601.3
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilav.	(79.642)	(128.928)	49.2
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	(1.707.981)	1.707.9
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	
5) Altri ricavi e proventi	582.899	669.236	(86.33
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.405.571</b>	<b>11.133.300</b>	<b>10.272.2</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.656.160	4.610.939	5.045.2
7) per servizi	3.722.872	3.522.946	199.9
8) per godimento di beni di terzi	4.165.695	3.503.998	661.6
9) Costi per il personale	1.979.060	2.534.318	(555.25
a) salari e stipendi	1.472.625	1.859.450	(386.82
b) oneri sociali	405.191	540.221	(135.03
c) trattamento di fine rapporto	97.608	128.952	(31.34
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	
e) altri costi	3.636	5.694	(2.05
10) ammortamenti e svalutazioni	4.491.855	3.035.029	1.456.8
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.613.906	1.666.246	(52.33
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.278	18.364	(6.06
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	829.743	1.071.252	(241.50
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	2.035.927	279.167	1.756.7
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, suss. e merci	17.543	(6.147)	23.6
12) accantonamenti per rischi	0	0	
13) altri accantonamenti	0	0	
14) oneri diversi di gestione	635.204	2.631.217	(1.996.01
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>24.668.389</b>	<b>19.832.300</b>	<b>4.836.0</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(3.262.818)</b>	<b>(8.699.000)</b>	<b>5.436.1</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione...	0	0	
16) Altri proventi finanziari.		0	
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione...	32.273	32.150	1.
da imprese controllate	6.852	2.313	4.5
da imprese collegate	0	0	
da imprese controllanti	0	0	
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	29.557	(29.55
da altre società	25.421	280	25.1
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione...	1.119.056	1.119.055	
da imprese controllate	0	8.703	(8.70
da imprese collegate	0	0	
da imprese controllanti	0	0	
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	
da altre società	1.119.056	1.110.353	8.7
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	1.039	(398)	1.4
<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(1.085.744)</b>	<b>(1.087.304)</b>	<b>1.5</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni:			

**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 S.p.A.**

di partecipazioni	0	0	
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
di strumenti finanziari derivati	0	0	
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0	
19) Svalutazioni:		0	
di partecipazioni	1.159.492	5.366.281	(4.206.78)
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.227.556	51.907	1.175.6
di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	
di strumenti finanziari derivati	0	0	
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0	
<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(2.387.047)</b>	<b>(5.418.188)</b>	<b>3.031.1</b>
<b>D) RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>(6.735.609)</b>	<b>(15.204.493)</b>	<b>8.468.8</b>
20) Imposte reddito dell'eserc. corrente, differite ed antic.			
a) imposte correnti	(37.116)	0	(37.11)
b) imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	
c) imposte differite ed anticipate	0	(225.333)	225.3
c.1 imposte differite	0	0	
c.2 imposte anticipate	0	(225.333)	225.3
d) proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale	0	0	
<b>E) TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO</b>	<b>(37.116)</b>	<b>(225.333)</b>	<b>188.2</b>
<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(6.772.725)</b>	<b>(15.429.826)</b>	<b>8.657.1</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 S.p.A.**

**Movimentazione Patrimonio Netto Civile Innovatec S.p.A.**

31/12/2017

<i>Valori in Euro</i>	<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2016</b>	Destinazione risultato	Altri movimenti di P.N.	Utile (perdita) del periodo	<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2017</b>
Capitale Sociale	<b>17.875.481</b>		-13.702.037		<b>4.173.444</b>
Riserva sovrapp.azioni	<b>9.520.243</b>		-9.520.243		<b>0</b>
Riserva legale	<b>0</b>				<b>0</b>
Altre Riserve	<b>0</b>		41.950		<b>41.950</b>
Utile (perdite) a nuovo	<b>-9.112.716</b>	-15.429.826	23.180.330		<b>-1.362.212</b>
Utile perdite d'esercizio	<b>-15.429.826</b>	15.429.826		-6.772.725	<b>-6.772.725</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>2.853.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.772.725</b>	<b>-3.919.543</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 S.p.A.

#### Rendiconto finanziario

	31/12/2017	31/12/2016
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>(6.772.725)</b>	<b>(15.429.826)</b>
Imposte sul reddito	37.116	225.333
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	1.085.744	1.087.304
(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>(5.649.865)</b>	<b>(14.117.189)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	97.608	128.952
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.626.184	1.684.610
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	829.743	1.071.252
Altre rettifiche per elementi non monetari	2.387.047	5.418.188
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>(709.282)</b>	<b>(5.814.187)</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	97.185	1.684.790
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	1.479.930	(4.539.327)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.953.272	3.738.929
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	445.197	850.406
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.689.061	659.532
<i>Decremento/(incremento) delle altre attività</i>	<i>(497.153)</i>	<i>1.793.441</i>
<i>Incremento/(decremento) altre passività</i>	<i>199.682</i>	<i>1.460.210</i>
Altre variazioni del capitale circolante netto	(297.472)	3.253.651
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>4.657.891</b>	<b>(166.208)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.085.744)	(1.087.304)
(Imposte sul reddito pagate)	(37.116)	(225.333)
Dividendi incassati	(197.957)	19.872
Utilizzo dei fondi	3.337.073	(1.458.972)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>3.337.073</b>	<b>(1.458.972)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>3.337.073</b>	<b>(1.458.972)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>25.787</b>	<b>15.895</b>
(Investimenti)	---	---
Prezzo di realizzo disinvestimenti	25.787	15.895
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>56.241</b>	<b>(24.441)</b>
(Investimenti)	---	24.441
Prezzo di realizzo disinvestimenti	56.241	---
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(3.942.951)</b>	<b>1.647.926</b>
(Investimenti)	3.942.951	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	---	1.647.926
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>	<b>162.453</b>	<b>(162.453)</b>
(Investimenti)	(162.453)	162.453
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(3.698.470)</b>	<b>1.476.927</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(116.127)	(465.648)

**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 S.p.A.**

Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	202.630	(1.906.942)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	---	2.847.625
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>86.503</b>	<b>475.035</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>(274.893)</b>	<b>492.990</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>836.857</b>	<b>343.867</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>561.963</b>	<b>836.857</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(274.893)</b>	<b>492.989</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 S.p.A.

#### Indebitamento Finanziario Netto consolidato e della capogruppo Innovatec

##### GRUPPO INNOVATEC

Valori in Euro migliaia

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Cassa	9	10	(2)
Depositi bancari liberi	5.371	2.783	2.588
<b>Liquidità</b>	<b>5.379</b>	<b>2.793</b>	<b>2.586</b>
Altri Crediti finanziari correnti	0	94	(94)
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>(94)</b>
Debiti bancari correnti	(3.260)	(3.194)	(66)
Altri Debiti finanziari correnti verso terze parti	(462)	(2.585)	2.123
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(3.722)</b>	<b>(5.779)</b>	<b>2.057</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>1.657</b>	<b>(2.892)</b>	<b>4.549</b>
<b>Crediti Finanziari non Correnti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Debiti bancari non correnti	(3.657)	(8.353)	4.696
Altri Debiti finanziari non correnti verso terze parti	(7.332)	(5.116)	(2.216)
Prestiti Obbligazionari	(9.779)	(9.577)	(203)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(20.768)</b>	<b>(23.045)</b>	<b>2.277</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(20.768)</b>	<b>(23.045)</b>	<b>2.276</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(19.111)</b>	<b>(25.937)</b>	<b>6.826</b>

##### Innovatec S.p.A

Valori in Euro migliaia

Posizione Finanziaria Netta	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Cassa	3	2	1
Depositi bancari liberi e vincolati	559	835	(276)
<b>Liquidità</b>	<b>562</b>	<b>837</b>	<b>(275)</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>162</b>	<b>(162)</b>
Debiti bancari correnti	(9)	(126)	116
Altri debiti finanziari correnti	0	(573)	1.538
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(9)</b>	<b>(699)</b>	<b>689</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>553</b>	<b>301</b>	<b>252</b>
Debiti bancari non correnti	0	0	0
Debiti finanziari non correnti	(1.397)	0	(1.397)
Prestiti Obbligazionari	(9.779)	(9.577)	(203)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(11.176)</b>	<b>(9.577)</b>	<b>(1.600)</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>(11.176)</b>	<b>(9.577)</b>	<b>(3.199)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(10.624)</b>	<b>(9.276)</b>	<b>(1.348)</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