



COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

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

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

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

SOCIETA'	NOMAD	SPECIALIST
INNOVATEC	EnVent Capital Markets Ltd	BANCA FINNAT
Via Giovanni Bensi 12/3 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW <i>Italian Branch</i> , via Barberini 95 Roma	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	

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

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



COMUNICATO STAMPA

Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk	
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 06 699331
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 06 6784950

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

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

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