



COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**NASCE IL PRIMO GRUPPO ITALIANO QUOTATO ALL'AIM ITALIA TOTALMENTE INTEGRATO
NELLA CLEAN TECHNOLOGY**

**Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'acquisizione del 50,1% del capitale sociale di
Clean Tech LuxCo S.A. dal socio di controllo Sostenya Group Plc**

**La Clean Tech LuxCo S.A. tramite la controllata Green Up S.r.l. offre servizi di gestione
integrata di raccolta, trasporto, trattamento, recupero, valorizzazione e smaltimento dei rifiuti
speciali non pericolosi, assistendo i propri clienti per ottenere una gestione corretta ed
efficace dei rifiuti e ridurre l'impatto ambientale dell'attività imprenditoriale con un
progressivo incremento delle quantità di materiali recuperati in linea con i principi di economia
circolare e Zero Waste**

**La Clean Tech LuxCo S.A. rappresenta il soggetto ideale, sia per caratteristiche intrinseche che
per la complementarità del business con le attività svolte dall'Emittente, per tradurre in
pratica le teorie dell'economia circolare e della sostenibilità ambientale nel mercato italiano,
ma senza precludersi ad aperture internazionali**

**In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale ed i temi di sostenibilità ambientale
stanno assumendo una sempre maggiore centralità, con questa operazione Innovatec punta a
diventare operatore leader nella sostenibilità attraverso l'uso responsabile ed efficiente delle
risorse mettendo in relazione energia ed efficienza energetica con il ciclo dei materiali, il
recupero ed il riciclaggio e dei rifiuti**

**L'Operazione si inserisce nel contesto di una più ampia ed articolata operazione di sviluppo di
Innovatec in un mercato di enorme potenzialità, con l'obiettivo di accrescere il valore per gli
azionisti tramite il consolidamento dei risultati economici e finanziari garantiti
dall'integrazione con il Gruppo Target**

**IL CORRISPETTIVO PER L'ACQUISIZIONE DEL 50,1% DI CLEAN TECH LUXCO SA E' PARI A
EURO 5.831.000, E VERRÀ PAGATO CON LA CESSIONE DELLE N.33 OBBLIGAZIONI DEL
SOSTENYA BOND AL VALORE NOMINALE DI EURO 100MILA CADAUNA PIU' DIETIMI DI
INTERESSI, DELLA PARTECIPAZIONE TOTALITARIA IN SOSTENYA GREEN A EURO 1,7 MILIONI
E DEI CREDITI VANTATI DALL'EMITTENTE VERSO SOSTENYA GREEN PER EURO 700MILA**

**L'ACQUISIZIONE CONFIGURA UN'OPERAZIONE DI REVERSE TAKE-OVER AI SENSI DELL'ART.
14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI AIM E UN OPERAZIONE TRA PARTI CORRELATE DI
MAGGIORE RILEVANZA AI SENSI DELLE DISPOSIZIONI AIM IN MATERIA DI OPERAZIONI CON
PARTI CORRELATE, ED È SOSPENSIVAMENTE CONDIZIONATA ALL'APPROVAZIONE DA PARTE
DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETA', CONVOCATA PER IL 29 DICEMBRE 2020**

**IL FATTURATO PRO-FORMA 2019 DEL GRUPPO INTEGRATO E' PARI A EURO 97 MILIONI CON
UN EBITDA PRO-FORMA 2019 DI EURO 23,1 MILIONI (EBITDA margin del 24%) E UNA PFN
PRO-FORMA AL 31.12.2019 POSITIVA A EURO 2,9 MILIONI E UN PN PRO-FORMA DI EURO 13
MILIONI.**

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

Milano, 10 dicembre 2020 - Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**" e/o "**Società**" e/o "**Emittente**") attiva nel business dell'efficienza energetica e delle energie rinnovabili, quotata sul mercato AIM Italia, comunica che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha sottoscritto un accordo di compravendita della partecipazione del 50,1% del capitale sociale di Clean Tech LuxCo S.A. ("**Clean Tech**") detenuto dalla società correlata Sostenya Group Plc ("**Sostenya Group**") attiva tramite la controllata indiretta Green Up S.r.l. ("**Green Up**") nei servizi ambientali integrati (l' "**Operazione**").

1. Clean Tech LuxCo SA

La Clean Tech è la holding di partecipazioni, di diritto lussemburghese compartecipata al 50,1% da Sostenya Group e per il restante 49,9% dal veicolo d'investimento Ancient Stones LLC, a capo di un gruppo societario ("**Gruppo Target**") costituito dalle seguenti società: (i) SPC Green S.p.A., sub-holding il cui capitale sociale è integralmente detenuto da Clean Tech e che a sua volta controlla – per il tramite di (ii) Green Up Holding S.r.l. – la totalità del capitale sociale di (iii) Green Up S.r.l. la quale ha acquisito il 24 settembre 2020 una partecipazione societaria rappresentativa del 70% del capitale sociale di (iv) Vescovo Romano & Co. S.r.l. ("**Vescovo Romano**"). La Clean Tech è stata costituita in data 9 novembre 2020 a seguito del perfezionamento di un'operazione di scissione societaria della Green LuxCo Capital. Più nel dettaglio, la principale società operativa del Gruppo Target – Green Up – svolge la propria attività in forza di due contratti di affitto stipulati con la controllante indiretta SPC Green S.p.A. e con il fallimento Faeco e che le garantiscono la possibilità di gestire le attività commerciali di raccolta dei rifiuti speciali presso clienti industriali, di selezione e trattamento presso 4 impianti strategicamente ubicati nelle regioni del Nord Italia a maggiore densità di clientela nonché di smaltimento finale di rifiuti speciali non pericolosi presso 3 siti di smaltimento ubicati in Lombardia e Liguria. In ultimo, la recente acquisizione della Vescovo Romano ad opera di Green Up ha consentito al Gruppo Target di rafforzare ulteriormente la propria presenza territoriale nel nord Italia, al contempo permettendo di presidiare alcune attività aggiuntive quali l'intermediazione di materiali recuperati e l'intermediazione di rifiuti pericolosi, oltre ad accrescere l'operatività del Gruppo Target nel settore del trattamento dei rifiuti speciali non pericolosi.

Si segnala che SPC Green è divenuta titolare dei passivi e degli attivi attualmente iscritti nella propria situazione patrimoniale – ivi compresa la partecipazione totalitaria in Green Up – nel mese di aprile 2019 in forza di un atto di assunzione notarile conseguente all'esecuzione di un impegno rilasciato da SPC Green stessa nell'ambito della procedura concordataria Waste Italia omologata dal Tribunale di Milano in data 5 dicembre 2018. Di conseguenza, nel corso dei prossimi esercizi, la società SPC Green, e di conseguenza il Gruppo Target, sarà chiamata a rispettare alcuni impegni patrimoniali, di pagamento ed emissione di strumenti finanziari partecipativi, che potranno limitare la possibilità di Clean Tech di percepire dividendi da parte delle società operative.

Il Gruppo Target, forte della recente acquisizione della Vescovo Romano, alla data del 30 giugno 2020 può contare su di una forza lavoro di complessivi 180 dipendenti, suddivisi fra la struttura centrale e gli impianti operativi periferici, sufficienti a gestire in maniera completamente indipendente un complesso di 5 impianti di selezione e trattamento (ivi compreso quello di proprietà della Vescovo Romano), 3 siti di smaltimento finale, nonché circa 1.500 clienti industriali nell'ambito dell'attività di raccolta rifiuti speciali.

Il Presidente e Amministratore Delegato, Avv Roberto Maggio ha così commentato: "*L'acquisizione di Clean Tech e della sua controllata Green Up è un'operazione strategica per Innovatec e si inserisce nella visione generale di crescita pronta a cogliere le nuove opportunità in un mercato di riferimento che vede la responsabilità sociale ed i temi di sostenibilità come pietre miliari del futuro globale. L'Operazione ci permette di guardare avanti rafforzando il nostro posizionamento strategico sul mercato ed ampliando la nostra offerta commerciale e di servizi sulle tematiche dell'economia circolare e della sostenibilità ambientale, nel contempo consentendoci di incrementare notevolmente la nostra base clienti ed espandere di conseguenza la nostra penetrazione nel mercato.*"

Il Dott. Nicola Colucci, a nome dell'azionista di riferimento Sostenya Group, ha così commentato: "*La Clean Technology è il futuro business di sviluppo e l'integrazione non potrà che portare benefici per Innovatec. Basta ascoltare le voci della politica, dell'industria e della società civile per cogliere i riferimenti continui alle energie rinnovabili, all'economia circolare, all'efficienza energetica e in generale al Green New Deal. È per questo che Sostenya ha lavorato in tutti questi anni affinché Innovatec e Green Up diventassero un'eccellenza nei rispettivi campi di appartenenza. Siamo anche consapevoli che per affrontare l'enorme mercato che si genererà, proprio*

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

per effetto del lancio del Green New Deal e delle mille iniziative ad esso collegate, ci sarà bisogno anche di dimensioni, volumi, stabilità dei risultati, del fatturato e dei margini. In questo senso l'unione delle due aziende Green Up ed Innovatec rappresenta la giusta risposta alla dimensione del mercato ed alle aspettative dell'azionista di riferimento e di tutti gli altri stakeholder. Tali sono i motivi per cui Sostenya Group ha preferito, pur di finalizzare l'Operazione, sostenere un sacrificio in termine di corrispettivo anche a fronte di una valorizzazione peritale del Gruppo Clean Tech ben superiore! Oggi Innovatec si qualifica come una realtà dalle potenzialità enormi grazie alle idee innovative che insieme lanceremo sul mercato della Clean Technology.

2. L'Operazione

2.1 Struttura dell'Operazione

L'Operazione consiste nell'acquisizione da parte di Innovatec di una partecipazione rappresentativa del 50,1% del capitale sociale della società lussemburghese Clean Tech – ad oggi posseduta da Sostenya Group – ad un controvalore di € 5.831.000 ("**Corrispettivo**").

Il pagamento del Corrispettivo da parte di Innovatec è stato definito all'interno di un accordo di compravendita con la parte cedente Sostenya Group ed è strutturato come segue ("**Strumenti Alternativi di Pagamento**"):

- (i) cessione a titolo oneroso della partecipazione totalitaria detenuta da Innovatec nel capitale sociale di Sostenya Green S.p.A. ("**Sostenya Green**") al valore di Euro 1.731.000,00, comparabile con il valore di iscrizione della partecipazione nell'attivo patrimoniale civilistico di Innovatec;
- (ii) cessione al corrispettivo di Euro 3.300.000, più dietimi di interessi convenzionalmente stabiliti alla data del 30 dicembre 2020 in circa 100.000, di n. 33 obbligazioni del prestito obbligazionario denominato "Sostenya Group Convertible Notes 2016-2021 Up to Euro 15,000,000 – 6% due December 2021" (ISIN IT0006736398) quotato alla borsa di Vienna "Third Market" ("**Bond Sostenya**");
- (iii) cessione al valore nominale di Euro 700.000,00 di un credito vantato da Innovatec nei confronti di Sostenya Green.

L'Operazione si configura come un'operazione di *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM. Vista la rilevanza dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito incarico ad un esperto indipendente, DDP Partners, specializzato nelle operazioni di acquisizione e fusione (M&A), per confermare la ragionevolezza del valore di acquisto della partecipazione rappresentante il 50,1% del capitale sociale di Clean Tech attribuito dalle parti nella fase negoziale dell'Operazione ("**Fairness Opinion**").

Inoltre, dal momento che l'Operazione vede coinvolte parti correlate e si configura come operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle Disposizioni AIM Italia PC e della Procedura Parti Correlate dell'Emittente, il Comitato Parti Correlate dell'Emittente ha richiesto ad un esperto indipendente individuato nel Prof. Dott. Eugenio D'Amico, ordinario di Economia Aziendale presso la facoltà di Scienze Politiche dell'Università degli Studi Roma Tre, dottore commercialista e revisore contabile, una perizia giurata in merito al valore della partecipazione rappresentante il 50,1% del capitale sociale di Clean Tech ("**Perizia di Stima**").

Sia la Fairness Opinion datata 2 dicembre 2020 che la Perizia di Stima datata 1 dicembre 2020 sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e secondo la modalità di legge applicabile e sono pubblicate sul sito internet di Innovatec www.innovatec.it alla sezione "Investor Relations / Operazione di Reverse Take Over Clean Tech".

Entrambe le valutazioni hanno confermato il valore della partecipazione oggetto di acquisizione attribuito dalle parti all'interno dell'Accordo di Compravendita. A tal riguardo, si evidenzia che la Perizia di Stima del prof. D'Amico, basata sull'applicazione di metodi standard utilizzati per operazioni similari, ha determinato in € 14 milioni il valore del 50,1% del capitale sociale di Clean Tech, ben al di sopra del Corrispettivo negoziato tra le parti. La Fairness Opinion rilasciata da DDP Partners ha confermato la congruità del valore del Corrispettivo.

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

In aggiunta, il Collegio Sindacale dell’Emittente si è espresso sulla congruità e coerenza del valore riconosciuto agli strumenti alternativi di pagamento del Corrispettivo individuati nell’Accordo di Compravendita – rappresentati da n. 33 Obbligazioni del Sostenya Bond in portafoglio in Innovatec, dalla partecipazione totalitaria in Sostenya Green e dal credito vantato dall’Emittente nei confronti della stessa Sostenya Green – con i rispettivi valori di iscrizione nel bilancio civilistico dell’Emittente.

2.2 Motivazioni e finalità dell’Operazione

L’Operazione ha l’obiettivo di creare un gruppo italiano quotato sull’AIM Italia totalmente integrato nella Clean Technology, cioè quell’insieme di tecnologie pulite che sviluppano processi, prodotti o servizi che riducono gli impatti ambientali negativi attraverso significativi miglioramenti dell’efficienza energetica, l’uso sostenibile delle risorse o attività di protezione ambientale. La Clean Tech, per il tramite Green Up, rappresenta il soggetto ideale, sia per caratteristiche intrinseche che per la complementarità del business con le attività svolte dall’Emittente, per tradurre in pratica le teorie dell’economia circolare e della sostenibilità ambientale nel mercato italiano, ma senza precludersi ad aperture internazionali.

La Clean Tech, tramite la controllata Green Up, offre infatti servizi di gestione integrata di raccolta, trasporto, trattamento, recupero, valorizzazione e smaltimento dei rifiuti speciali non pericolosi, assistendo i propri clienti per ottenere una gestione corretta ed efficace dei rifiuti e ridurre l’impatto ambientale dell’attività imprenditoriale con un progressivo incremento delle quantità di materiali recuperati in linea con i principi di economia circolare e Zero Waste.

In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale ed i temi di sostenibilità ambientale stanno assumendo una sempre maggiore centralità, con questa operazione Innovatec punta a diventare operatore leader nella sostenibilità attraverso l’uso responsabile ed efficiente delle risorse mettendo in relazione energia ed efficienza energetica con il ciclo dei materiali, il recupero ed il riciclaggio e dei rifiuti.

L’integrazione con il Gruppo Target potrà arricchire ulteriormente il *know how* e le competenze dell’Emittente in ambito di *circular economy*, consentendo di esplorare nuove opportunità di mercato, nonché di effettuare attività *cross selling* di servizi/progetti per poter accrescere in futuro i ricavi dell’Emittente realizzando soluzioni per i clienti della Target al fine di avere un sistema industriale eco innovativo tendente ad incrementare il fatturato, a garantire la persistenza nel mercato e ad avere una maggiore tenuta occupazionale

2.3 Reverse Take-over

L’esecuzione dell’Operazione è sospensivamente condizionata all’approvazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti della Società in quanto si qualifica come *reverse take-over* ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM. In particolare, l’Operazione supererà tre dei quattro indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti AIM Italia, in particolare quello dell’attivo, del fatturato e dell’EBITDA come di seguito indicati: Indice di rilevanza dell’attivo: 202%, Indice di rilevanza del fatturato: 155%, Indice di rilevanza dell’EBITDA: 120%.

L’Operazione si configura altresì come un’operazione tra Parti Correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle disposizioni in materia ai sensi delle Disposizioni AIM Italia in tema di operazioni con parti correlate e della Procedura Parti Correlate adottata dalla Società in ragione: (a) del rapporto di correlazione tra Clean Tech e l’Emittente, le quali sono entrambe controllate da Sostenya Group e (b) degli indici di rilevanza superiori alla soglia del 5%: i) del controvalore: 10%, ii) dell’attivo: 202% e iii) delle passività: 192%. L’Operazione è stata deliberata dal consiglio di amministrazione dell’Emittente previo il parere favorevole del Comitato Parti Correlate.

In conformità con quanto previsto all’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM, nel corso della riunione odierna è stata convocata l’Assemblea degli azionisti Innovatec per il 29 dicembre 2020, presso la sede legale della Società, alle 10.30, in unica convocazione, che dovrà deliberare in merito all’Operazione.

Il documento informativo, redatto ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell’art. 2 delle Disposizioni AIM Italia in tema di parti correlate, è messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi stabiliti

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

dalle disposizioni applicabili. Lo stesso è, in particolare, disponibile sul sito internet di Innovatec www.innovatec.it, sezione "Investor Relations / Operazione di Reverse Take Over Clean Tech" a partire dalla data odierna.

Con riferimento all'odierna deliberazione del Consiglio di Amministrazione della Società si precisa che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'avv. Roberto Maggio, si è astenuto dalla votazione relativa all'approvazione dell'Operazione tenuto conto del conflitto d'interesse ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile in quanto Amministratore Delegato di SPC Green S.p.A., interamente controllata da Clean Tech.

Sempre in data odierna l'Emittente ha rilasciato le attestazioni di cui alla Scheda Sette del Regolamento Emittenti AIM Italia e il Nomad ha provveduto al rilascio di tutte le attestazioni previste dalla Scheda Quattro del Regolamento Nominated Adviser.

3. Principali dati economico – finanziari pro forma al 31 dicembre 2019

La tabella di seguito riporta i principali dati economico – finanziari *pro forma* del gruppo integrato

Conto Economico	Innovatec	Gruppo Target	Aggiustamenti Pro-forma	Consolidato pro forma al 31.12.19
RICAVI	46.117	69.594	(18.613)	97.098
EBITDA	11.695	14.053	(2.611)	23.137
EBIT	6.054	97	(2.094)	4.057
Proventi (oneri) finanziari netti	39	4.855	(203)	4.691
Rett. Valore attività finanziarie	(430)	(5)	0	(435)
Risultato prima delle imposte	5.662	4.947	(2.296)	8.313
Imposte	(577)	(1.729)	563	(1.744)
Risultato netto	5.086	3.218	(1.734)	6.569
Interessenze di terzi	0	47	1.606	1.652
Risultato netto di gruppo	5.086	3.171	(3.341)	4.916

L'integrazione permette al Gruppo Innovatec di incrementare al 31 dicembre 2019 i **Ricavi pro-forma** da € 46 milioni a € 97 milioni al netto del deconsolidamento di ricavi relativi a Sostenya Green di € 16,7 milioni e dell'elisione dei margini su commesse infragruppo di € 1,9 milioni. I Ricavi del Gruppo Target sono sostanzialmente attribuibili a Green Up per circa € 60 milioni. I ricavi di Green Up derivanti dall'attività di smaltimento sono risultati pari ad € 39 milioni mentre l'attività di raccolta e trattamento si è attestata a circa € 19 milioni. L'integrazione porta altresì ad un miglioramento dell'**EBITDA pro-forma** del Gruppo Integrato a € 23,1 milioni rispetto al dato del Gruppo Innovatec *as is* di € 11,7 milioni. L'EBITDA del Gruppo Target è risultato pari ad € 14 milioni con un EBITDA *margin* del 20%. Green Up ha conseguito nel 2019 un EBITDA di € 17,1 milioni (EBITDA *margin*: 28%), mentre Vescovo Romano ha registrato un EBITDA di € 0,6 milioni (EBITDA *margin*: 6%). L'**EBITDA margin pro-forma** del Gruppo Integrato si attesta al 24%. L'**Utile netto pro-forma** del Gruppo Integrato è pari a € 4,9 milioni rispetto al risultato netto conseguito dal Gruppo Innovatec di € 5,1 milioni. L'utile realizzato dal Gruppo Clean Tech di € 3,2 milioni è stato completamente compensato dall'elisione dei margini intercompany di € 0,8 milioni (al netto dei benefici sugli ammortamenti ed imposte agli stessi connessi) e dall'iscrizione di interesenze di terzi per € 1,7 milioni nonché dal deconsolidamento di Sostenya Green per € 0,5 milioni ed ammortamenti sui nuovi avviamenti e spese dell'Operazione per € 0,3 milioni.

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

Stato Patrimoniale	Innovatec	Gruppo Target	Aggiustamenti Pro-forma	Consolidato pro forma al 31.12.19
Totale immobilizzazioni	15.642	50.824	(7.901)	58.565
Capitale circolante netto	(2.266)	(1.425)	2.754	(937)
TFR & Fondi Rischi	(4.424)	(33.234)	3.660	(33.998)
Debiti esigibili dopo l'esercizio	0	(7.588)	0	(7.588)
Capitale investito netto	8.953	8.575	(1.485)	16.042
PN di gruppo	13.949	3.600	(5.528)	12.022
PN di terzi	6	110	848	965
Patrimonio netto	13.956	3.710	(4.680)	12.987
PFN	5.003	1.137	(3.194)	2.946
<i>Passività fin. Rett. pro-forma</i>	0	(6.001)	0	(6.001)
Totale mezzi propri e di terzi	8.953	8.575	(1.486)	16.042

A livello patrimoniale, l'Operazione comporta per il Gruppo Innovatec un aumento del **Capitale Investito Netto pro-forma** a Euro 16 milioni a seguito dell'apporto del Gruppo Target al Gruppo Integrato di attivi immobilizzati di circa Euro 51 milioni parzialmente compensati dalle passività di medio lungo termine di € 40 milioni riferibili principalmente ai fondi di chiusura e post chiusura delle discariche di proprietà e in gestione pari a circa € 32 milioni. Nel totale degli attivi immobilizzati del Gruppo Integrato di Euro 58,6 milioni sono ricompresi avviamenti per € 27,5 milioni. Il valore finale di tali avviamenti – in parte già presenti nel patrimoniale del Gruppo Target ed in parte risultanti dall'Operazione – sconta anche la riduzione discendente dal deconsolidamento degli avviamenti di Sostenya Green di € 4,9 milioni. La **Posizione Finanziaria Netta pro-forma** risulta positiva a € 2,9 milioni (2019: Gruppo Innovatec positiva per Euro 5 milioni): L'apporto del Gruppo Clean Tech di € 1,1 milioni è stato ampiamente compensato dal deconsolidamento della liquidità netta di € 2,5 milioni presente in Sostenya Green e dal previsto pagamento delle spese sostenute per l'Operazione di € 0,4 milioni. Il **Patrimonio netto pro-forma del Gruppo Integrato** al 31 dicembre 2019 è pari a € 12 milioni e riflette il patrimonio netto del Gruppo Innovatec al 31 dicembre 2019 pari a € 13,9 milioni ridotto a seguito del deconsolidamento di Sostenya Green di € -1,1 milioni nonché dell'elisione dei margini sulle commesse inter-company tra Innovatec e Green Up di € -952mila (di cui € -948mila di competenza di terzi).

4. Governance e limitazione alla distribuzione degli utili del Gruppo Target

L'Operazione non produce alcun impatto sotto il profilo della *governance* societaria dell'Emittente, che rimane pertanto immutata, e non comporta alcuna variazione dei compensi dell'organo di amministrazione dell'Emittente né di società dalla stessa controllate. Di converso, la Clean Tech LuxCo, il cui consiglio di amministrazione è in maggioranza espressione del socio Sostenya Group (il quale può nominare il presidente e 2 consiglieri sui cinque previsti), ha nel proprio statuto alcune previsioni di governo societario che potrebbero, a seconda dei casi, impedire o rallentare l'assunzione di decisioni da parte degli organi competenti, nonché avere effetti in ordine alla modifica dell'assetto di controllo della Target ovvero comportare un obbligo in capo all'Emittente di cedere le partecipazioni detenute nella Target ovvero nella controllata SPC Green S.p.A. e/o cedere i rami di azienda operativi di quest'ultima. Nello specifico:

- l'art. 10 dello statuto che disciplina i quorum qualificati ai fini della validità delle delibere del consiglio di Amministrazione e il c.d. "casting vote" del presidente su determinate materie;
- l'art. 8 dello statuto che elenca le materie in relazione alle quali le delibere dell'assemblea possono essere assunte soltanto con un quorum qualificato, e in particolare con il voto favorevole dei soci che rappresentano il 70% del capitale sociale (c.d. supermaggioranza);
- l'art. 19 dello statuto che disciplina il processo competitivo volto a trasferire l'intero capitale sociale a un terzo in buona fede, che può essere avviato su richiesta di un amministratore della lista "A" (espressione del socio di minoranza) durante i seguenti periodi di exit: (i) dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 e (ii) dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024;
- l'art. 20 dello statuto che disciplina la procedura di "Asset Liquidation" in base alla quale un amministratore della Lista A ha la facoltà di avviare durante i medesimi periodi di exit sopra indicati un

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

procedimento competitivo volto a trasferire l'intero capitale sociale di SPC Green S.p.A. e/o una o tutte le "Relevant Business" della stessa;

- l'art. 6-bis dello statuto che disciplina il trasferimento delle azioni condizionatamente all'approvazione dello stesso da parte dell'organo amministrativo.

Alla luce di quanto sopra, non si può escludere che, nonostante la partecipazione di maggioranza acquisenda dall'Emittente, esistano casistiche nelle quali Innovatec non possa disporre delle maggioranze sufficienti in sede assembleare e/o consiliare per poter assumere, implementare e/o adottare deliberazioni in materie strategiche nonché essere costretta, al verificarsi delle condizioni previste nello statuto, a dover cedere la partecipazione in Clean Tech, in SPC Green e/o la proprietà degli asset costituenti il core business del Gruppo Target, sebbene per tali cessioni siano stati stabiliti dei limiti minimi di valore comunque superiori al Corrispettivo.

Inoltre, la Clean Tech, la quale controlla indirettamente, tramite SPC Green, la società Green Up, sarà soggetta a forti limitazione nel godimento dei dividendi erogabili da SPC Green avendo quest'ultima deliberato e parzialmente emesso nel 2020 Strumenti Finanziari Partecipativi di tipo A e di tipo B i quali godono di diritti patrimoniali sugli utili conseguibili da SPC Green e in particolare:

- gli SFP A o anche denominati SFP Waste di ammontare massimo di Euro 4,9 milioni e sottoscritti per Euro 2,9 milioni conferiscono il diritto di partecipare a qualsivoglia distribuzione di utili e/o ripartizione del patrimonio netto di liquidazione, con conseguente diritto di percepire – con priorità rispetto alle azioni – il 75% di tali distribuzioni e/o ripartizioni tra tutti i titolari, sino a concorrenza della riserva di patrimonio netto appostata in bilancio, restando il residuo 25% a favore degli azionisti.
- Gli SFP B di ammontare massimo di Euro 10 milioni ed interamente sottoscritti, invece, previa soddisfazione integrale dei diritti economici incorporati dagli SFP Waste ma con preferenza rispetto ai soci, godono del diritto alla distribuzione di utili o riserve pari al 95% dei dividendi e/o ripartizioni fino alla concorrenza della soglia di € 17.000.000,00.

In entrambi i regolamenti è inoltre previsto un meccanismo per cui SPC Green avrà l'obbligo di erogare i dividendi ai titolari degli strumenti partecipativi a valere sulla cassa disponibile e degli utili o riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio approvato (indipendentemente dalla circostanza che l'assemblea di SPC Green ne abbia deliberato la distribuzione), nel rispetto delle condizioni previste in ciascuno dei regolamenti, a partire dal quinto esercizio successivo all'esecutività dell'omologa del Concordato Waste (15 novembre 2018) per gli SFP Waste e a partire dal 16 aprile 2030 per gli SFPB.

Alla luce di quanto sopra esposto, sussiste il rischio che l'Emittente in futuro e per un determinato periodo possa non beneficiare, o beneficiare solo in parte, degli utili distribuibili sotto forma di dividendi da parte del Gruppo Target in ragione delle sopracitate limitazioni.

La Società è stata assistita da Deloitte Legal come consulente legale dell'Operazione, Epyon S.r.l. come consulente finanziario ai fini del Reverse Take-over, Ria Grant Thornton S.p.A. come società di revisore dei Prospetti consolidati Pro-Forma, UHY Audinet come consulente fiscale e Studio Cafasso e F.Ili come consulente per gli aspetti contributivi e previdenziali.

Deposito della documentazione

La documentazione rilevante connessa all'Operazione sarà messa a disposizione del pubblico in data odierna e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo www.innovatec.it nella sezione "sezione "Investor Relations / Operazione di Reverse Take Over Clean Tech".

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

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	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	
Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk	

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

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. è una holding operativa e di partecipazione quotata all'AIM Italia (segmento Borsa Italiana) che, a capo dell'omonimo Gruppo ("Gruppo Innovatec") sviluppa progetti, prodotti e servizi in chiave di efficienza energetica per imprese. La Società opera anche nel business delle fonti rinnovabili e ha, come ulteriore attività core, la realizzazione e gestione di impianti per la produzione di energia da fonte rinnovabile - sia in Italia che all'estero - di grande e media taglia nonché la realizzazione di impianti di smaltimento rifiuti. Dal 2019 il Gruppo, tramite la controllata Sostenya Green S.p.A., ha inoltre sviluppato un nuovo business core quale l'offerta a clientela di spazi in discariche per la messa a dimora di rifiuti industriali non pericolosi.

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