

Comitato Per Le Operazioni Con Parti Correlate di Innovatec S.p.A.

PARERE

SULL'OPERAZIONE

di acquisizione della maggioranza del 51,24% della controllata Innovatec Power S.r.l. - da parte dell'Azionista di Riferimento, Sostenya Group Plc - tramite sottoscrizione e versamento per cassa della quota di Euro 318.562 dei diritti di opzione non esercitati da Innovatec S.p.A. derivanti dall'aumento di capitale di Euro 321.750 deliberato dall'assemblea dei soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017

Redatto ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Innovatec S.p.A. e dell'art. 8 del Regolamento Consob in materia di parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010 modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 (il "**Regolamento Parti Correlate**")

Il presente parere è rilasciato dal comitato Parti Correlate ("**Comitato**") di Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**", "**Emittente**", "**INN**" e/o "**Società**") composto dall'amministratore indipendente Dott. Gaetano Paradiso, con riferimento all'operazione avente ad oggetto il via libera all'acquisizione della maggioranza del 51,24% della controllata Innovatec Power S.r.l. ("**INNP**") - da parte dell'azionista di riferimento, Sostonya Group Plc - tramite sottoscrizione e versamento per cassa della quota di Euro 318.562 dei diritti di opzione non esercitati da Innovatec derivanti dall'aumento di capitale di Euro 321.750 deliberato dall'assemblea dei soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017 ("**Operazione**"). L'Operazione avviene previa copertura perdite e ricostituzione dell'iniziale capitale sociale di Euro 300.000 di Innovatec Power S.r.l. da parte della totalità dei soci fondatori Innovatec S.p.A. e Exalto Energy & Innovation S.r.l..

## **L'Operazione**

L'Operazione è stata proposta dal Cda della Società a seguito delle *performance* realizzate da INNP nel 2017 non in linea con le attese che hanno determinato per il consiglio di amministrazione di INNP una revisione degli obiettivi 2017 e quelli dei due anni a seguire riscontrando una necessità di cassa - non inizialmente preventivati nel Piano INNP approvato nel corso del mese di settembre u.s. - per almeno Euro 300/500 mila. Lo strumento individuato dal consiglio di amministrazione di INNP è risultato essere, previa la richiesta ai soci di una iniziale operazione di copertura delle perdite conseguite fino al 31 ottobre 2017 e ricostituzione del capitale sociale agli iniziali Euro 300 mila, un aumento di capitale per almeno ulteriori Euro 300.000 riservato ai soci di INNP a supporto gestionale e finanziario del piano di sviluppo commerciale avviato da INNP nel settore dell'efficienza energetica e da offrirsi a terzi investitori in caso di rinuncia dei soci all'opzione e dei diritti di prelazione. Tale aumento di capitale permette a INNP di dotarsi di un'adeguata patrimonializzazione ed ulteriori risorse finanziarie per lo sviluppo del suo core-business.

Il Presidente ed Amministratore Delegato di Innovatec S.p.A. ha rappresentato a INNP e successivamente anche il Consiglio di Amministrazione di INN - con espressa delibera del 15 dicembre 2017, di non essere disponibile, per esigenze finanziarie proprie e tenendo presente lo status di incertezza finanziaria della Società legata alle odierne negoziazioni in corso con i *Bondholders* per la rinegoziazione e ristrutturazione del *Green Bond* di Euro 10 milioni, , ad effettuare ulteriori finanziamenti e/o aumenti di capitale a favore di Innovatec Power S.r.l.. La Società si è resa invece disponibile a coprire, pro quota e tramite conversione dei propri crediti a capitale, le perdite del periodo di INNP fino al 31 ottobre 2017, pari a circa Euro 396 mila e di ricostituire il capitale sociale iniziale a Euro 300 mila fermo restando: *i*) la presentazione senza indugio di un nuovo Piano Industriale 2017-2019 di INNP ("**Nuovo Piano INNP**") che contempli la richiesta di rimborso dei crediti e dei finanziamenti fruttiferi di Innovatec che residuano dopo la copertura perdita e ricostituzione del capitale sopracitati - Per circa Euro 0,1 milioni - appena sussisteranno per INNP dei *free cash flow* ed erogazione di dividendi nell'arco del Nuovo Piano INNP, *ii*) l'entrata di un socio di maggioranza al 51% che inietti risorse liquide a titolo di equity e *iii*) che lo stesso abbia il controllo strategico di indirizzo e coordinamento nonché direzionale di INNP ai sensi della normativa civilistica vigente. Sostonya Group Plc, primo azionista di Innovatec con una quota del 42,41% del capitale sociale di INN, nelle more delle ricerche in corso dal consiglio di amministrazione di INNP di potenziali soci "terzi" disponibili a condividere con INNP e con gli attuali soci di INNP il percorso di sviluppo di quest'ultimo nel business dell'Efficienza Energetica, si è impegnata alla sottoscrizione dell'aumento di capitale proposto da INNP di complessivi Euro 321.750 per la quota dei diritti di opzione (pari a Euro 318.562) non esercitati da Innovatec e con previa attuazione da parte dei soci attuali - prima del predetto aumento di capitale - di coprire interamente le perdite risultanti nella situazione patrimoniale di INNP al 31 ottobre 2017 per Euro 396 mila e ricostituzione dell'iniziale capitale sociale di INNP a Euro 300 mila. Con tale sottoscrizione e versamento a titolo di aumento di capitale di INNP, Sostonya diventerebbe socio di maggioranza assoluta in INNP con il 51,24% del capitale sociale di

quest'ultimo esercitando dalla data iscrizione dell'aumento di capitale INNP la direzione e coordinamento della società;

L'Operazione essendo essere una operazione con parti correlate di maggiore rilevanza il Comitato ha esaminato l'Operazione nella sua interezza entrando nelle fasi istruttorie della stessa anche con apposite riunioni con i legali rappresentanti e management delle parti correlate Innovatec e Innovatec Power e Sostenya chiedendo agli stessi chiarimenti e approfondimenti nonché un flusso di informazioni adeguato.

### **Fase istruttoria**

In data 15 dicembre e in data 21 e 22 dicembre 2017, il Comitato Parti Correlate si è riunito per ricevere le informazioni necessarie in merito alla natura dell'Operazione, le motivazioni alla base di essa e all'iter di realizzazione dell'Operazione stessa.

In queste riunioni, il Comitato ha avuto modo di apprendere, sia in forma orale che scritta, dei numerosi contatti procacciati dall'Ing. Gamberale quali possibili nuovi soci della Innovatec Power. Nelle more di tale ricerca, il socio di riferimento indiretto di INNP, Sostenya Group Plc ha manifestato a INNP una disponibilità concreta alla sottoscrizione e versamento a titolo di equity al fine di supportare la società nel suo percorso di sviluppo e di finanziamento del circolante nonché di dotarla di una adeguata patrimonializzazione.

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per Innovatec, si evidenzia che attraverso il compimento della suddetta Operazione, la Società e Innovatec Power potranno, rispettivamente alle proprie esigenze, proseguire nel loro sviluppo. Innovatec, non operando nessun versamento nelle casse di INNP a titolo di aumento di capitale di quest'ultimo, continuerà nell'opera di risanamento dei conti e della propria debitoria, con specifica attenzione alla ristrutturazione del Green Bond, ristrutturazione attualmente in corso, concentrando le risorse finanziarie per questi scopi. Innovatec Power dal lato suo potrà, oltre ad essere stata dotata di una adeguata patrimonializzazione a beneficio del mercato di riferimento e finanziario per l'ottenimento di commesse e affidamenti, sviluppare il proprio core business sulla base degli assunti del Nuovo Piano INNP potendo contare su risorse fresche e su un nuovo socio di maggioranza, Sostenya, pronto ad assisterla in caso di ulteriori esigenze con conseguente maggiore probabilità per Innovatec di vedersi concretizzare il pagamento dei crediti residui attuali per circa Euro 0,1 milioni e dividendi.

Al termine della riunione [quale riunione in che giorno etc?] il Comitato Parti Correlate ha espresso ai sensi dell'art. 8, punto 2 della Procedura Parti Correlate, parere favorevole sull'interesse di Innovatec S.p.A. al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Nell'esercizio delle proprie attività il Comitato Parti Correlate ha coinvolto nelle proprie riunioni e/o chiesto chiarimenti e approfondimenti al management di INN e di INNP al fine di ricevere dettagli in merito alle condizioni dell'Operazione.

### **Conclusioni**

Questo Comitato,

- preso atto delle informazioni e della documentazione ricevuti dalle strutture preposte della Società, di Innovatec Power S.r.l. e Sostenya Group Plc;
- preso atto dell'interesse al compimento dell'Operazione esposto dagli organi preposti delle società coinvolte;

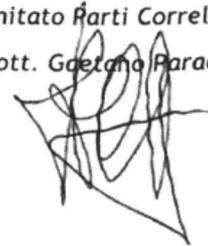
ritiene che nella prospettiva di Innovatec S.p.A. e di tutti i suoi azionisti, l'Operazione sia conveniente e corretta.

Conseguentemente, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 8.2 della Procedura Innovatec S.p.A., il Comitato esprime il proprio parere favorevole sull'interesse di INN all'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

*Milano, 22 dicembre 2017*

il Comitato Parti Correlate

Dott. Gaetano Paradiso

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gaetano Paradiso', written over the printed name.