

Comitato Per Le Operazioni Con Parti Correlate Di Innovatec S.P.A

PARERE
SULL'OPERAZIONE VOLTEO

Redatto ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Innovatec SpA.

Il presente parere è rilasciato dal comitato Parti Correlate di Innovatec S.p.A. ("Comitato") composto dai membri del Collegio Sindacale di Innovatec quale presidio equivalente previsto all'art. 10 della Procedura Operazioni con Parti Correlate, con riferimento all'operazione avente ad oggetto il conferimento ("Operazione"), da parte di Kinexia, delle attività inerenti alle energie rinnovabili attualmente facenti capo a Volteo Energie SpA ("**Volteo**").

Ai sensi dell'art. 8 della Procedura Innovatec, il Comitato è stato chiamato ad esprimere il proprio parere "*sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale dell'operazione*".

L'Operazione è stata rappresentata al Consiglio di Amministrazione di Innovatec nella riunione del 30 Luglio 2015 e, a partire da tale data, la Società ha coinvolto questo Comitato attraverso l'invio del flusso informativo completo e tempestivo in merito all'Operazione.

L'Operazione

L'Operazione si configurerà attraverso il conferimento a favore di Innovatec da parte di Kinexia ex art.2343ter del codice civile della totalità del capitale sociale della società Volteo, C.F. e P.IVA 06375370969 con sede in via G. Bensi 12/3, 20152 Milano, che svolge attività inerenti alle energie rinnovabili.

E' previsto che l'Operazione sia approvata dal Consiglio di Amministrazione durante la riunione convocata per il 24 Settembre 2015.

L'Operazione costituisce un'operazione con parti correlate, ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate di Innovatec SpA.

Fase istruttoria

Il Comitato Parti Correlate è stato coinvolto nella fase iniziale delle trattative e nella fase di istruttoria relativa all'Operazione attraverso la trasmissione di un flusso informativo tempestivo e adeguato, venendo costantemente aggiornato dal *management* di Innovatec in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere.

Infatti:

- in data 30 Luglio 2015 il Comitato Parti Correlate è stato informato sull'eventualità di un'operazione avente ad oggetto il possibile conferimento, da parte di Kinexia, delle attività inerenti alle energie rinnovabili attualmente facenti capo a Volteo Energie SpA ("**Volteo**"). All'incontro ha partecipato il dott. Raffaele Vanni, in qualità di consigliere di Innovatec SpA delegato per l'Operazione;

- in data 28 Agosto 2015 il Comitato Parti Correlate ha ricevuto un aggiornamento in relazione all'eventuale Operazione Parti Correlate presentata nel CdA Innovatec del 30 luglio 2015 e ha preso atto che le società Innovatec e Kinexia hanno nominato in comune accordo un esperto indipendente, dott. Pastori, non in conflitto di interessi e di riconosciuta professionalità e competenza, con lo scopo di redigere una perizia sulle condizioni economiche dell'operazione (e, quindi, nel caso di specie, sul valore di Volteo) ai sensi dell'art. 2343 ter del codice civile e che avrà l'obiettivo di determinare il valore a cui verrà effettuato il conferimento da parte di Kinexia SpA;

- in data 14 Settembre 2015 il Comitato Parti Correlate si è riunito per un aggiornamento sullo stato di avanzamento dell'attività del perito, dott. Pastori. All'incontro ha partecipato il dott. Raffaele Vanni, in qualità di consigliere di Innovatec SpA delegato per l'Operazione;

- in data 22 Settembre 2015 il Comitato si è riunito per ricevere un aggiornamento sullo stato di avanzamento dell'attività del perito, dott. Pastori. All'incontro ha partecipato il dott. Raffaele Vanni, in qualità di consigliere di Innovatec SpA delegato per l'Operazione, il quale ha riferito che alla data dell'incontro il valore di Volteo si rileva non inferiore ad euro 10 milioni e che la relazione del perito sarebbe stata disponibile e diffusa il giorno successivo alla riunione (23 Settembre 2015). Il Dr. Vanni illustra le varie analisi effettuate dalla società al fine di determinare una forchetta di valori inerente il prezzo di emissione della azioni Innovatec a fronte del citato conferimento e il Comitato ritiene preferibile che il valore sia allineato il più possibile ai valori di patrimonio netto consolidato del gruppo Innovatec, ben superiore all'attuale corso del titolo, a tutela degli azionisti di minoranza.

- in data 23 Settembre 2015 il Comitato si è riunito per la disamina della relazione giurata di stima ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343ter e lo stesso Comitato ha espresso il presente parere favorevole sull'interesse di Innovatec al compimento dell'Operazione ed alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il parere è stato espresso all'unanimità dai membri del Collegio Sindacale di Innovatec S.p.A., dott. Stefano Poretti, Presidente, dott. Elvio Biondi e dott. Renato Bolongaro.

Nell'esercizio delle proprie attività il Comitato Parti Correlate ha coinvolto nelle proprie riunioni e/o chiesto chiarimenti e approfondimenti al *management* di Kinexia.

Documentazione esaminata ai fini del rilascio del parere

Ai fini delle proprie valutazioni, il Comitato ha preso visione ed esaminato, in particolare, la seguente documentazione:

- i. accordo di confidenzialità con Kinexia SpA
- ii. relazione giurata di stima ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343ter.

Conclusioni

Questo Comitato,

- preso atto delle informazioni e della documentazione ricevuti dalle strutture preposte della Società;
- preso atto della relazione giurata di stima ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 ter.;
- preso atto dell'interesse strategico al compimento dell'Operazione esposto dagli organi preposti;
- preso atto dei metodi di valutazione adottati, delle analisi e delle stime effettuate dalla Società e dal perito dott. Pastori;
- preso atto del valore di emissione delle azioni previsto per il conferimento in questione,

ritiene che, anche sulla base della relazione giurata di stima ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343ter del perito, dott. Pastori, nella prospettiva di Innovatec e di tutti i suoi azionisti, l'Operazione sia conveniente e corretta.

Conseguentemente, in conformità alla Procedura Innovatec, il Comitato esprime il proprio parere favorevole sull'interesse di Innovatec all'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il presente parere è stato approvato all'unanimità dai membri del Collegio Sindacale di Innovatec S.p.A., dott. Stefano Poretti, Presidente, dott. Elvio Biondi e dott. Renato Bolongaro.

Milano, 23 Settembre 2015

Per il Comitato Parti Correlate

Il Presidente del Collegio Sindacale Innovatec SpA


Dott. Stefano Poretti