



## COMUNICATO STAMPA

### INNOVATEC S.p.A.

**IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2016**

**VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 22 MILIONI RISPETTO  
AL 1°SEM2015 DI 9 MILIONI  
IL 1°SEM2015 NON COMPRENDEVA LE PERFORMANCE DI GRUPPO GREEN POWER**

**EBITDA NEGATIVO A EURO 0,6 MILIONI RISPETTO AL 1°SEM2015 POSITIVO  
DI EURO 2,2 MILIONI**

**IL FATTURATO E LA REDDITIVITÀ SCANTANO ANCORA UNA FASE INIZIALE DI  
COMPLETO AVVIO DI OPERATIVITÀ NEL BUSINESS DELL'EFFICIENZA ENERGETICA E  
DELL'ODIERNO STALLO MACROECONOMICO NORMATIVO E DEL CREDITO**

**EBIT NEGATIVO A EURO 8,8 MILIONI (1°SEM2015 NEGATIVO EURO 1 MILIONE)  
PER SVALUTAZIONI DI AVVIAMENTI ED ATTIVI PER CIRCA EURO 5 MILIONI  
ESSENZIALMENTE IN CAPO ALLA CONTROLLATA VOLTEO ENERGIE CHE HA RICHIESTO  
AD INIZIO AGOSTO 2016 DOMANDA DI CONCORDATO PREVENTIVO CON RISERVA**

**PERDITA NETTA DI GRUPPO A EURO 9,2 MILIONI (1°SEM2015 EURO 1,7 MILIONI**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A EURO 33,9MM RISPETTO A EURO  
27,5MM DI FINE DICEMBRE 2015 PRINCIPALMENTE A SEGUITO DELL'ENTRATA NEL  
PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO DELLA SOCIETÀ' IMMOBILIARE 19RE S.r.l.**

#### DEPOSITO DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

**APPROVATA LA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 30 GIUGNO 2016  
DELLA CAPOGRUPPO INNOVATEC S.p.A. CHE PRESENTA UN RISULTATO NETTO  
NEGATIVO DI EURO 8MM E UN PATRIMONIO NETTO DI EURO 7,3MM  
LA SOCIETÀ' SI TROVA NELLA FATTISPECIE AI SENSI DELL'ART 2446 c.c.  
CONFERITO MANDATO AL PRESIDENTE PER CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA AI SENSI  
DELL'ART 2446 c.c.**

**IL PRESIDENTE CONVOCHERÀ UN CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NOTARILE IL  
QUALE AVVALENDOSI DELLA DELEGA RICEVUTA DALL'ASSEMBLEA DEL 22 OTTOBRE  
2015 PER PROPORRE UN AUMENTO DI CAPITALE DI EURO 4,9 MILIONI**

**Milano, 30 settembre 2016** - Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. ("Innovatec", "Emittente"), quotata sul mercato AIM Italia, attiva nello sviluppo e offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e *retail* nell'ambito della generazione distribuita *smart grid* e *smart cities*, dell'efficienza energetica e dello *storage* di energia, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016.

Questi, in sintesi, i principali dati confrontati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

**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

Importi in migliaia di euro

DATI DI SINTESI ECONOMICI	30/06/16	30/06/15	Confronto 2016 - 2015	%
<b>Ricavi</b>	<b>22.004</b>	<b>8.951</b>	<b>13.053</b>	<b>145,8 %</b>
EBITDA <sup>(1)</sup>	(562)	2.286	(2.848)	(124,6)%
% EBITDA	(2,6)%	26,0 %	(28,6)%	
EBIT	(8.816)	(998)	(7.818)	783,4 %
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.212)	(862)	(350)	40,6 %
Proventi straordinari netti	226	(440)	666	(151,3)%
Risultato ante imposte	(9.803)	(2.300)	(7.503)	326,2 %
Imposte di periodo	392	450	(58)	(12,9)%
Risultato Netto	(9.410)	(1.850)	(7.560)	408,7 %
Risultato pertinenza di terzi	(209)	167	(376)	(225,3)%
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(9.201)</b>	<b>(1.683)</b>	<b>(7.518)</b>	<b>446,7 %</b>

  

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	30/06/16	31/12/15	confronto 2016 - 2015	%
Capitale investito netto	37.673	40.678	(3.005)	(7,4)%
Patrimonio Netto	3.782	13.435	(9.653)	(71,8)%
Indebitamento Finanziario Netto	(33.891)	(27.499)	(6.392)	23,2 %

  

Personale (Puntuale)	128	91	(37)	41%
----------------------	-----	----	------	-----

(1) 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 IFRS e ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valuta zione 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 risultati economici per il periodo 1 gennaio 2016-30 giugno 2016 non risultano comparabili in quanto nello stesso periodo dell'esercizio precedentemente non facevano parte del Gruppo Innovatec, sia il Gruppo Green Power che il Gruppo Volteo Energie (acquisite nel corso del secondo semestre 2015) nonché il business del teleriscaldamento (ceduto in affitto dalla ex controllante di riferimento Gruppo Waste Italia S.p.A. al Gruppo Volteo Energie ad inizio ottobre 2015).

### 1. Highlights

I dati economici del periodo mostrano un **valore della produzione** a Euro 22 milioni, un **EBITDA** negativo di Euro 0,6 milioni ed una **perdita netta di Gruppo** a Euro 9,2 milioni a seguito della **svalutazione degli avviamenti ed altri attivi** per circa Euro 5 milioni. Tali svalutazioni hanno avuto un riflesso avverso sull'**EBIT** che è risultato negativo a Euro 8,8 milioni.

Il fatturato e la redditività del Gruppo Innovatec scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica ed hanno inoltre risentito sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo anche alla luce dell'eliminazione e/o ridimensionamento degli incentivi di legge nei business di riferimento. Il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto congiuntamente ad interventi di ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze con il gruppo acquisito durante lo scorso esercizio e quotato all'AIM Italia, Gruppo Green Power S.p.A.

Si rende noto che la società interamente controllata *sub holding* Volteo Energie S.r.l., dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa *EPC turn Key* "Capo Mulini", ulteriormente aggravata da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini relativamente al settore dei "grandi impianti", ha depositato presso il Tribunale di Milano il ricorso per l'ammissione della società stessa alla procedura di concordato

**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

preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L. Fall.. Al fine comunque di preservare la continuità aziendale e di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito - ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori *in primis* - la stessa ha sottoscritto con la capogruppo Innovatec S.p.A. un contratto di affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare.

**L'Indebitamento Finanziario Netto** risulta aumentato, rispetto al 31 dicembre 2015, da Euro 27,5 milioni a Euro 33,9 milioni a seguito dell'acquisizione di debiti finanziari per Euro 2,4 milioni correlati alle acquisizioni di immobili (tramite l'acquisizione della società 19RE S.r.l.) avvenuti ad inizio gennaio 2016 e alla cronicità dei rimborsi erariali derivanti essenzialmente dall'applicazione della ritenuta d'acconto dell'8% sui bonifici energetici (Euro 0,5 milioni nel periodo, Euro 2,6 milioni in totale) nonché per finanziare il circolante per le politiche di maggior impulso commerciale per le acquisizioni di nuovi contratti clienti.

### 2. *I Risultati consolidati del Gruppo Innovatec*

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2016 è pari a Euro 22 milioni rispetto a Euro 9 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Del totale del valore della produzione conseguito nei primi sei mesi del 2016, la capogruppo Innovatec S.p.A. e il Gruppo Green Power S.p.A. contribuiscono ai risultati di periodo per rispettivamente Euro 2,7 milioni e Euro 9,7 milioni, mentre il business delle rinnovabili risulta pari a Euro 9,6 milioni.

Il fatturato del Gruppo Innovatec sconta ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica risentendo, sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo di riferimento anche alla luce di politiche economiche e di incentivi di legge sul risparmio energetico poco incisivi. Permane lo stato di malessere dovuto alla diminuzione della solvibilità del mercato di riferimento, con un aumento della percentuale di clienti non finanziabili dal sistema bancario per questioni legate alla crisi economica.

Infatti sia la capogruppo Innovatec che la recente acquisita Gruppo Green Power S.p.A. hanno subito nel periodo una riduzione del valore della produzione passando, per Innovatec da Euro 9 milioni del primo semestre 2015 a Euro 2,7 milioni del primo semestre 2016 e per il Gruppo Green Power S.p.A. da Euro 14,3 milioni del primo semestre 2015 (quest'ultimo non rientrante nel perimetro di consolidamento del Gruppo Innovatec a quella data) a Euro 9,6 milioni del primo semestre 2016. Gruppo Green Power risente, in aggiunta a quanto sopra esposto, dell'accentuata difficoltà nel reperimento di contatti utili alla realizzazione della vendita tramite il canale del telemarketing effettuato dai call center, sia italiani che esteri.

Il Gruppo per fronteggiare tale calo di fatturato sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione del business *core* Efficienza Energetica focalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto, allargando maggiormente i servizi al mercato domestico e al B2B. Sono inoltre sul tavolo di lavoro delle trattative per concludere partnership con società di tipo "ESCO". In tale ottica è stata costituita la società Soluzioni Green S.r.l., partecipata al 100% dalla controllata GGP, che allargherà la gamma dei prodotti offerti anche all'energia elettrica e gas.

**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

Importi in migliaia di euro

CONTRIBUZIONE AL CONTO ECONOMICO	Consolidato	Efficienza Energetica	Rinnovabili	Sub holding GGP	Servizi Immobiliari
Ricavi	22,0 100,0 %	2,7 12,0 %	9,6 44,0 %	9,7 44,0 %	0,0 0,0 %
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(0,6) 100,0 %	(0,5) 89,0 %	(0,3) 53,0 %	0,3 (47,0)%	(0,0) 5,0 %
EBITDA margin	(3,0)%	(20,0)%	(3,0)%	3,0 %	(69,0)%
EBIT	(8,6) 100,0 %	(2,1) 25,0 %	(6,4) 74,0 %	(0,1) 1,0 %	(0,0) 0,0 %

**L'Efficienza Energetica in capo a Innovatec S.p.A.** (1°sem 16: Euro 2,7 milioni vs 1°sem 15: Euro 9 milioni), si riferisce principalmente ai ricavi per certificati bianchi ("TEE") derivanti dal "Progetto Serre" per Euro 1,4 milioni (1°sem 15: Euro 1,8 milioni) e ricavi e lavori in corso su commesse fotovoltaiche ed EE per complessivi Euro 1,3 milioni (1°sem 15: Euro 1,4 milioni). I ricavi del primo semestre 2015 di Euro 9 milioni si riferivano invece, principalmente, oltre ai fatturati sopra descritti per complessivi Euro 3,2 milioni, a proventi non ricorrenti di Euro 1,2 milioni per vendita alla correlata Exalto S.r.l. del diritto di maturazione dei TEE per due installazioni serricole e ricavi per Euro 1,5 milioni per attività di progettazione e supporto alla realizzazione della ristrutturazione del Complesso Capo Mulini per conto della a suo tempo correlata Volteo Energie. Il primo semestre 2015, era inoltre caratterizzato dalla presenza nel perimetro di consolidamento del Gruppo Innovatec di Sun System S.p.A. e sue controllate (non presente nel primo semestre 2016) consuntivando ricavi per installazioni fotovoltaiche per Euro 1,3 milioni.

In riferimento invece all'**Efficienza Energetica in capo a Gruppo Green Power S.p.A.**, i risultati del primo semestre del 2016 mostrano una contrazione rispetto al primo semestre del 2015. Il valore della produzione passa da Euro 14,3 milioni a 9,6 milioni, con una riduzione di euro 4,7 milioni. L'incidenza del fotovoltaico rispetto al fatturato scende al 29%, rispetto al 61% dello scorso semestre. Come già evidenziato nel bilancio annuale del 2015 della controllata, il mix prodotti muta e trova spazio l'accumulatore, che rappresenta il 38% del totale del fatturato.

Il business delle **Rinnovabili** si è attestato nel primo semestre 2016 a Euro 9,6 milioni (tale business è gestito dal Gruppo Volteo Energie, e come GGP, non faceva parte del Gruppo Innovatec nel primo semestre 2015) e comprende i risultati del settore relativo al Teleriscaldamento per Euro 7,9 milioni e in via residuale, principalmente, l'attività di gestione e produzione di un impianto a biomasse agricole di 1MW ubicato nella provincia di Reggio Emilia il quale ha conseguito nel periodo un fatturato di Euro 0,9 milioni. E' importante evidenziare che Volteo Energie S.r.l. (già S.p.A.) aveva sottoscritto a fine settembre 2015 con la correlata Sei Energia S.p.A. (attiva nel business del teleriscaldamento - fornitura di energia e di calore - nei territori dei Comuni di Rivoli, Grugliasco e Collegno in provincia di Torino) controllata dall'ex socio di riferimento Gruppo Waste Italia S.p.A. (già Kinexia S.p.A.) un contratto di affitto d'azienda biennale, con efficacia 1° ottobre 2015 per la gestione del teleriscaldamento nei tre comuni anzidetti. Il contratto di fitto prevedeva un compenso per 24 mesi di Euro 1,1 milioni annui (nel semestre 2015 il fitto ha inciso quindi nel conto economico per la metà). Tale contratto di fitto è stato oggetto di revoca a luglio 2016 ma contemporaneamente tale business è stato concesso in affitto alla capogruppo Innovatec S.p.A. con una durata di tre anni e medesimo canone di Euro 1,1 milioni. Come si è già accennato sopra, il valore della produzione del settore del Teleriscaldamento per il primo semestre 2016 è risultato pari a Euro 7,9 milioni e la produzione di energia elettrica nel I semestre del 2016 è risultata pari a 23,8 milioni di kWh (2015: 32,7 milioni di kWh). Tale riduzione è primariamente imputabile al progressivo decremento del prezzo di vendita dell'energia elettrica che per lunghi periodi del 2016, pur a fronte di una domanda termica potenzialmente sopperibile mettendo in funzione la turbogas ubicata presso la centrale di Rivoli, di fatto non trovava giustificazione da un punto di vista economico. Infatti il prezzo medio di cessione dell'energia elettrica ha continuato il proprio trend discendente già iniziato durante gli scorsi

### 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

esercizi, che hanno visto una diminuzione delle tariffe di vendita da 65 Euro/MWhe nel 2013 a circa 58 Euro/MWhe nel 2014 (-11%) per poi arrivare a circa 55 Euro/MWhe per l'anno 2015 e giungere infine ai 44 Euro/MWhe per i primi sei mesi del 2016. Per quanto concerne l'attività di produzione e vendita di calore all'utenza allacciata alla rete di teleriscaldamento, considerato l'inverno mite e l'attenzione sempre crescente della clientela per il risparmio energetico, la produzione "a bocca di centrale" per i primi sei mesi del 2016 ha superato di poco i 94 milioni di kWh termici contro i 96 milioni di kWh dei primi sei mesi dall'anno 2015, mentre l'energia erogata all'utenza finale si è attestata a 82 milioni di kWh, contro gli oltre 83 milioni di kWh dell'anno scorso, per un fatturato complessivo di Euro 6,7 milioni. EBITDA è risultato di circa Euro 0,6 milioni.

Come già descritto, Volteo Energie S.r.l., dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa "Capo Mulini", da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini "grandi impianti", ha presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito e ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori *in primis*. Allo scopo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, Volteo Energie S.r.l. ha inoltre sottoscritto con Innovatec S.p.A., nel mese di luglio 2016, un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare. Tale evento ha determinato, a svalutazioni di attivi come si vedrà in seguito per circa Euro 5 milioni.

L'area dei **Servizi**, comprende la recente acquisizione della 19 RE S.r.l., società immobiliare titolare di un immobile di proprietà, un box e di un immobile in leasing siti a Milano e concessi in affitto, il primo per eventi istituzionali e *marketing&communication*, alla capogruppo e alla ex controllante ed ora correlata Gruppo Waste Italia S.p.A. e una sua controllata, e il secondo, ad uso aziendale ad una controllata di Gruppo Waste Italia S.p.A..

L'incidenza del costo del personale rispetto al valore della produzione risulta in linea con il primo semestre al 16% così come i costi per servizi al 40%. Il peso di Gruppo Green Power S.p.A. sui ricavi consolidati di Gruppo ha determinato un aumento dell'incidenza dei costi per acquisti di materiali installativi sul totale del valore della produzione (42% rispetto al 14%). L'incidenza invece degli altri costi operativi aumenta dal 3% al 5% e in valore assoluto da Euro 0,3 milioni a Euro 1,1 milioni per effetto dei costi inerenti alla gestione dell'impianto di biomassa in zona Reggio Emilia (Euro 0,3 milioni) e a partite di costo non ricorrente per Euro 0,5 milioni in capo alla sub holding delle rinnovabili Volteo Energie S.r.l..

Il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione interna congiuntamente ad interventi di ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché ricerca di efficienze ed interessenze anche con il recente gruppo acquisito Gruppo Green Power S.p.A.

Il valore negativo dell'**EBITDA** di Euro 0,6 milioni rispetto al dato positivo di Euro 2,2 milioni conseguito nel primo semestre 2015 risente degli effetti qui sopra illustrati.

Gli **ammortamenti** di periodo, pari a Euro 2,9 milioni si riducono rispetto a Euro 3,2 milioni del primo semestre 2015. L'entrata nel perimetro di consolidamento di GGP, delle rinnovabili e del settore servizi ha sostanzialmente compensato l'uscita nel semestre del Gruppo Sunsystem. Il primo semestre 2015 risentiva inoltre degli ammortamenti sugli avviamenti successivamente svalutati per intero a fine anno 2015.

Gli **accantonamenti** di periodo, pari a Euro 5,3 milioni (1°sem 15: Euro 0,1 milioni) riflettono sostanzialmente le svalutazioni degli attivi ed avviamenti in riferimento a business delle rinnovabili e nello specifico della società Volteo Energie S.r.l. i a seguito degli accadimenti occorsi nel semestre e che hanno comportato la richiesta di domanda di concordato con riserva.

Per effetto delle svalutazioni operate su Volteo Energie S.r.l., l'**EBIT** risulta negativo a Euro 8,8 milioni rispetto a Euro 1 milione dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a Euro 1,2 milioni in aumento rispetto a Euro 0,9 milioni del primo semestre 2015 e accolgono principalmente gli interessi maturati nel primo semestre del 2015 in

**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

connessione al prestito obbligazionario emesso nel 2014 e gli interessi relativi ai noleggi operati nell'ambito del "Progetto Serre" e quelli derivanti dall'*acquisition financing* contratto nel secondo semestre 2015 con Banca Popolare di Milano per l'acquisto del 51% di Gruppo Green Power S.p.A.. Inoltre, ricomprendono gli interessi derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento delle rinnovabili in riferimento a mutui contratti per l'esercizio di impianti rinnovabili di proprietà e nello specifico dell'impianto fotovoltaico di 1MW sito ad Ostuni (BR) e dell'impianto di biomasse di 1MW sito in San Martino in Rio (RE).

Per gli effetti degli oneri finanziari di cui sopra il **risultato ante imposte** è negativo per Euro 9,8 milioni (1°sem 15: negativo per Euro 2,3 milioni) mentre la perdita netta di gruppo si attesta a Euro 9,2 milioni rispetto alla perdita di Euro 1,7 milioni dello stesso semestre 2015 per effetto del beneficio derivante dall'iscrizione di imposte differite attive di Euro 0,4 milioni (in linea con il semestre 2015) al netto dell'interessenza di terzi di Euro 0,2 milioni (anch'esso in linea con lo stesso periodo dello scorso esercizio).

Il consiglio di amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale, non ha ritenuto opportuno procedere alla certificazione da parte dei revisori contabili della relazione finanziaria semestrale pertanto ha deliberato di approvare la situazione semestrale senza certificazione (requisito non obbligatorio ai fini del regolamento Aim).

### 3. *Evoluzione prevedibile della gestione*

Il perdurare di un contesto caratterizzato da una contrazione generalizzata di mercato e l'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail porta il management ad essere cauto nelle stime future. Il mercato di riferimento è fortemente mutevole e difficilmente prevedibile, con bassissima propensione ad investimenti che non risultino velocemente produttivi.

Quanto sopra è confermato dai risultati commerciali delle offerte prodotte ad oggi da Innovatec focalizzate su interventi di efficientamento energetico, con particolare attenzione alla cogenerazione, che non hanno ancora generato contratti attivi a causa del prolungarsi delle valutazioni tecnico/economiche dei nostri potenziali clienti. Questo trend è peraltro confermato sia dai nostri competitors che dai nostri potenziali fornitori. Come conseguenza di quanto sopra, in un'ottica di riduzione dei costi fissi, il Gruppo ha messo in atto un piano di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale tale da poter consentire alla struttura di continuare a seguire il mercato fino al raggiungimento di almeno parte degli obiettivi di business definiti, perseguendo sia il mercato domestico che quello del B2B.

In questa direzione, è stata costituita, nel luglio 2016, una nuova società, Innovatec Power S.r.l., che, incorporando parte delle risorse già presenti in Innovatec S.p.A., ed operando come entità commerciale sia per le offerte presentate a suo tempo direttamente da Innovatec che per quelle di recente produzione da parte di Innovatec Power, garantisca l'acquisizione di un portafoglio ordini a favore della controllante tale da consentirle la permanenza sia nel settore delle energie rinnovabili che in quello dell'efficientamento energetico.

Sono inoltre sul tavolo di lavoro delle trattative per concludere partnership con società del tipo "ESCO". I risultati di tale attività saranno a medio termine e potranno tramutarsi in possibili ricavi non prima dell'anno venturo.

Inoltre, per allargare la gamma di prodotti offerti anche all'energia e al gas, è stata costituita la società Soluzioni Green Srl, partecipata al 100% dalla controllata Gruppo Green Power S.p.A.. Anche in questo caso le attività di start up prevedono almeno un semestre per ultimare i contratti di joint venture con trader presenti nel mercato e per ottenere le concessioni governative per l'esercizio dell'attività.

Come già illustrato, ritenendosi gli obiettivi 2016 e degli anni a seguire prefissati nel Piano Industriale 2015-2017 presentato ad aprile 2015 (alla luce delle acquisizioni effettuate e non preventivate nel Piano, il contenzioso GSE sui TEE nonché del processo di riorganizzazione societaria e di sviluppo 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

business del Gruppo) non risultano alla data odierna più attuali, il management provvederà nei prossimi mesi, a redigere un nuovo Piano Industriale, così da definire i nuovi obiettivi strategici e le linee guida per i prossimi esercizi coerenti con il nuovo contesto industriale e finanziario che si è venuto a formare.

Il nuovo Piano Industriale, una volta approvato dagli amministratori, sarà presentato alla comunità finanziaria entro l'approvazione del bilancio d'esercizio 2016.

#### 4. Fatti rilevanti avvenuti nel primo semestre 2016 e successivamente al primo semestre 2016

##### a. Progetto Serre - Contenzioso GSE

Il cosiddetto "Progetto Serre" è l'iniziativa industriale interessata dal meccanismo incentivante dei TEE interamente dedicato al settore agricolo che prevede la sostituzione di impianti di riscaldamento alimentati da combustibili fossili annessi ad installazioni serricole con nuovi impianti alimentati da biomassa vegetale, per il quale il GSE prevede l'incentivazione mediante riconoscimento di un numero di TEE fisso e predeterminato in applicazione della "scheda tecnica n. 40E" così come novata dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 18 dicembre 2012. Suddetta scheda tecnica disciplina le modalità di determinazione del valore dei risparmi specifici lordi in tep/anno per l'installazione di impianti di riscaldamento alimentati a biomassa legnosa nel settore della serricoltura, nonché il conseguente numero di TEE riconoscibili (tale numero è fisso e non dipende dall'effettiva produzione di calore da parte della caldaia).

In relazione a tale progetto si segnala che alla data di approvazione del presente relazione sulla Gestione, Innovatec ha presentato un totale di nr. 24 pratiche riguardanti altrettanti interventi di sostituzione di caldaie. A fronte di suddette richieste il GSE ha riconosciuto per il periodo di operatività di riferimento del presente bilancio, un numero di TEE inferiore rispetto a quanto atteso. Se tale percentuale di riduzione rispetto a quanto stabilito dalla scheda tecnica n. 40E fosse ingiustificatamente confermata nei cinque anni del periodo di incentivazione la Società otterrebbe complessivamente n. 88.025 TEE rispetto ai n. 173.045 TEE in caso di pieno riconoscimento.

A fronte della succitata inferiore assegnazione, nel mese di luglio 2015 la Società ha presentato delle istanze di riesame al GSE al fine di richiedere il riconoscimento del numero di TEE atteso sulla base dei risparmi quantificati calcolati ricorrendo alla scheda tecnica 40E. Si sottolinea che, mentre il numero di TEE richiesti da Innovatec è stato calcolato applicando la metodologia di calcolo contenuta nella scheda tecnica 40E (unico riferimento normativo valido e vigente in relazione alla incentivazione di iniziative di tale tipologia), quanto riconosciuto in via preliminare dal GSE si ritiene essere stato calcolato in difformità a suddetto atto normativo. Inoltre ad inizio del mese di settembre, in pendenza dell'esito delle succitate istanze di riesame, Innovatec ha presentato formale ricorso al TAR per 11 delle succitate 24 pratiche per il riconoscimento completo dei TEE richiesti.

Con sentenza del 30 ottobre 2015 il TAR Roma, sentenza ribadita dal Consiglio di Stato nel mese di febbraio 2016, ha respinto l'istanza cautelare presentata da Innovatec S.p.A. non riscontrando nella richiesta presentata la contestuale presenza del "Fumus bonis iuris" (ovvero la possibilità che il diritto vantato esista in concreto) e del "periculum in mora" (ovvero la dimostrazione del rischio di subire un danno economico grave e al contempo irreparabile). Tale conclusione si basa su una "sproporzione" tra fabbisogno effettivo e fabbisogno richiesto dichiarata da GSE frutto di un errato calcolo già rappresentato da Innovatec durante la fase di "Istanza di Riesame", con conseguentemente un minor danno economico e finanziario.

Nel mese di aprile 2016, la società Innovatec ha depositato ricorso straordinario contro il Governo della Repubblica, il Ministero dello Sviluppo Economico, il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, Gestore dei Servizi Energetici, per ottenere: A) l'annullamento del decreto del Ministro dello Sviluppo Economico - adottato di concerto con il Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare - del 22 dicembre 2015, recante "Revoca e aggiornamento delle schede

**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

tecniche del meccanismo di incentivazione dei certificati bianchi”, pubblicato in G.U., serie generale n. 7 dell’11.01.2016; B) l’annullamento di ogni atto presupposto, connesso e conseguente, ivi compresa, ove occorrer possa, la comunicazione del G.S.E. del 9 aprile 2015 – di estremi sconosciuti – con la quale sono state segnalate le criticità connesse all’applicazione di alcune schede tecniche; C) il risarcimento dei danni subiti e subendi dalla società ricorrente, da determinarsi in corso di causa o da quantificarsi anche in via equitativa, ovvero, in subordine, nel caso fosse ritenuto legittimo il provvedimento di revoca, il riconoscimento di un congruo indennizzo.

Atteso che la Scheda 40E richiede la applicazione di parametri per il calcolo dei TEE indipendenti ed estranei al fabbisogno e considerato il succitato errato calcolo operato dal GSE in merito ai TEE richiesti, secondo i legali del Gruppo sussistono fondati argomenti a supporto di un esito favorevole nel giudizio di merito dei ricorsi presentati.

### *b. Contenzioso della controllata Volteo con il committente Item Capomulini S.r.l.*

In data 13 agosto 2014, Volteo ha sottoscritto un accordo con la società Item Capomulini S.r.l. il cui maggiore azionista (70%) è lo sceicco degli Emirati Arabi Hamed Bin Ahmed Al Hamed, avente ad oggetto l’affidamento a Volteo di un contratto di EPC “turn key” finalizzato alla ristrutturazione con tecnologia *green & cleantech* del complesso alberghiero “Perla Jonica” sito ad Acireale (CT) (“Complesso Alberghiero”, “Contratto Capo Mulini”). Il contratto di EPC è stato sottoscritto in data 6 ottobre 2014 e il corrispettivo contrattuale ammontava a circa Euro 47 milioni con ultimazione dei lavori presumibilmente prevista entro la fine del 2016. Il corrispettivo seguiva gli standard di *market practice* usuali per questa tipologia di contratti che prevedono un compenso fisso e non modificabile, clausole di revisione prezzi, ed anticipi contrattuali e pagamenti a Volteo da parte di Item S.r.l. a stati avanzamenti lavoro. Nell’ambito dei summenzionati accordi, la capogruppo Gruppo Waste Italia S.p.A. risultava co-obbligata in solido con Item S.r.l. a seguito dell’emissione da parte di primari istituti assicurativi, rispettivamente, di una polizza fideiussoria ammontante ad un massimo di 10 milioni a garanzia del regolare pagamento di Item del prezzo residuo di acquisto del complesso alberghiero da pagarsi al venditore in sei rate semestrali di pari importo e di una polizza cauzionale a garanzia del corretto adempimento del pagamento della somma di Euro 3 milioni che Item doveva corrispondere a titolo di interessi maturati sulla linea di credito a lei concessa da MPS Capital Services ai fini dell’acquisto del complesso alberghiero. Item S.r.l..

Item Capomulini S.r.l. in data 30 dicembre 2015, ha presentato ricorso ex art. 700 cpc per ottenere il rilascio del cantiere occupato dalla Volteo in forza di contratto. In data 8 gennaio 2016 il giudice con provvedimento reso inaudita altera parte l’8 gennaio 2016, ha ordinato a Volteo Energie la consegna immediata delle aree di cantiere a Item Capomulini S.r.l., disponendo la comparizione delle parti per il 21 gennaio 2016. Volteo Energie si costituiva fornendo una ricostruzione storica dei fatti e chiedendo il rigetto e la condanna della ricorrente alle spese anche ai sensi dell’art. 96 terzo co. c.p.c.. all’esito del giudizio di prime cure, successivamente allo scambio anche di note autorizzate tra le parti in causa, il Giudice Istruttore, con provvedimento del 18 marzo 2016, pur condividendo la ricostruzione giuridica dei fatti prospettata da Volteo Energie ovvero l’esistenza di un collegamento negoziale tra tutti gli atti posti in essere tra le parti, tuttavia, confermava il decreto reso inaudita altera parte ordinando a Volteo Energie di “*restituire immediatamente a Item Capomulini S.r.l. tutte le aree di cantiere relative al contratto di appalto stipulato tra le parti in data 6 ottobre 2014 ancora eventualmente in suo possesso di cui al verbale di consegna del 12 novembre 2014, nonché lo sgombero immediato delle suddette aree da persone e/o cose di sua proprietà che si trovino eventualmente ancora sui luoghi, e la restituzione immediata alla proprietaria Item Capomulini S.r.l. del locale adibito ad uffici, nonché lo sgombero immediato dal suddetto locale di persone e/o cose di sua proprietà che si trovino eventualmente ancora sui luoghi*”.

Con reclamo depositato l’1 aprile 2016, Volteo Energie, insistendo nella fondatezza delle proprie difese (esistenza del collegamento negoziale tra tutti gli atti posti in essere tra le parti ed eccezione inadimplenti non est adimplendum), chiedeva al Tribunale di Catania, in composizione collegiale, di revocare o annullare o dichiarare privo di ogni effetto, per i motivi ampiamente illustrati in narrativa,

**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

il provvedimento del 18 marzo 2016, con cui è stato accolto il ricorso ex art. 7000 c.p.c. proposto da Item Capomulini S.r.l.

Con provvedimento del 15 luglio 2016, il Collegio ha rigettato il reclamo confermando il provvedimento d'urgenza reso da Primo Giudice.

Item Capomulini S.r.l. ha inoltre instaurato giudizio di merito, con atto notificato il 23 giugno 2016 e citazione innanzi al Tribunale di Catania per l'udienza del 25 febbraio 2017 – Proc. N.R.G. 11425/2016 – avente ad oggetto la dichiarazione della risoluzione di diritto del contratto di appalto per inadempimento di Volteo Energie, e la condanna di Volteo Energie al risarcimento del danno in favore di Item Capomulini S.r.l. per Euro 2 milioni per un subappalto non riconosciuto dalla medesima da parte di Volteo Energie a Innovatec e al risarcimento danni in favore della Item Capomulini della complessiva somma di circa Euro 16,7 milioni, oltre interessi e rivalutazione.

### *c. Volteo Energie S.r.l. - domanda con riserva di concordato*

Alla luce di quanto esposto nel paragrafo precedente, in concomitanza con l'aggressione da parte di Item, una serie di subappaltatori entrati in rapporto contrattuale con Volteo per l'esecuzione dello stesso Contratto Capomulini, procedevano a depositare istanze di fallimento nei confronti di Volteo. Dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa, gli amministratori di Volteo, a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori *in primis*, hanno presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato, cercando in questo modo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, tenendo conto che il deposito di istanze di fallimento, pur contestabili, rendono necessaria l'immediata presentazione di un ricorso per concordato preventivo con riserva al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito. Al fine di preservare la continuità aziendale, Volteo ha sottoscritto con Innovatec S.p.A. un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare.

### *d. Contratto Affitto Azienda Volteo da parte di Innovatec S.p.A.*

Come sopra specificato, per preservare la continuità aziendale di Volteo, la stessa ha sottoscritto, a luglio 2016, con Innovatec S.p.A. un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle Partecipazioni *infra* definite. Il Contratto Affitto Azienda Volteo è stato perfezionato ritenendo non più vantaggiosa la gestione diretta dell'azienda di Volteo e confidando che, attraverso lo strumento dell'affitto, l'Azienda definita *infra* e il valore delle Partecipazioni venissero preservate e potessero essere valorizzate in futuro, mediante gestione ed eventuale cessione nell'ambito della incipienda procedura concorsuale. Volteo è titolare di *assets* aziendali quali i più rilevanti sono le Partecipazioni operative e alcune commesse in corso / progetti di esecuzione. Poiché le commesse e i progetti in corso di esecuzione hanno profitti attesi, al fine di non perdere i benefici economici per i creditori derivanti dalla loro esecuzione, gli amministratori di Volteo hanno i) ove possibile trasferito tali commesse e progetti definiti *infra* ("Contratti di Appalto") nell'ambito di un contratto di affitto d'azienda a favore di Innovatec S.p.A. ("Contratto Affitto Azienda Volteo") e ii) ove tale soluzione fosse impraticabile, a causa della necessità ad esempio di finanziamento del progetto che le banche non avrebbero mai concesso di fronte al rischio dello scioglimento del contratto di affitto, la singola commessa in corso di esecuzione è stato ceduto a Innovatec S.p.A., concordando un corrispettivo che approssima il margine di profitto del progetto ("Progetto Senegal<sup>1</sup>). Il Contratto Affitto Azienda Volteo è divenuto

1 Il progetto consiste nello sviluppo, costruzione e gestione (B.O.O., Build, operate and own) di un impianto fotovoltaico a terra con potenza nominale di 20 MWp, da realizzarsi in Senegal e più precisamente a Sakal nella regione di Louga. L'elettricità prodotta dall'impianto verrà ceduta all'utility senegalese Senelec con cui è stato firmato un PPA venticinquennale con tariffa pari a 99,2 €/MWh sulla base di uno schema take or pay. L'impianto verrà realizzato da Volteo che sarà l'EPC Contractor fornendo un progetto chiavi in mano; la Società dovrà anche realizzare la connessione dell'impianto il cui costo verrà poi rimborsato da Senelec all'allaccio. Il valore del contratto EPC è pari a Euro 24,4 milioni Euro a cui dovranno essere aggiunti Euro 650 mila per la connessione per un totale di Euro 25,1 milioni. Per favorire la bancabilità del progetto sono stati scelti i migliori componenti e partner presenti sul mercato. Per quanto riguarda invece le opere civili, elettriche e meccaniche, Volteo ha deciso di affidarsi a Group Five, main contractor sudafricano, quotato alla borsa di Johannesburg con grande esperienza nel settore e del continente africano. Volteo Energie S.r.l. ha sottoscritto recentemente un accordo con Group Five per il subappalto della commessa ad esclusione della parte di progettazione e

**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

efficace in data 1 agosto 2016 ("Data di Efficacia") trasferendo beni materiali e immateriali e rapporti giuridici in essere in virtù di contratti e concessioni (contratti attivi con clienti e passivi con fornitori nonché verso il personale in forza), ad eccezione del campo fotovoltaico di 1MWe sito ad Ostuni (BR) e relativi finanziamenti connessi, nonché gli infra definiti Contratti di Appalto (complessivamente l'"Azienda"), e l'usufrutto delle Partecipazioni. La cassa e le altre disponibilità liquide nonché i crediti e i debiti afferenti all'Azienda non sono oggetto di Contratto Affitto Azienda Volteo. I debiti e i crediti relativi all'Azienda derivanti da circostanze verificatesi successivamente alla Data di Efficacia sono posti esclusivamente a carico e a favore di Innovatec, mentre quelli derivanti da circostanze anteriori alla data di efficacia restano esclusivamente a carico ed a favore di Volteo. In qualsiasi caso di scioglimento o cessazione degli effetti dell'affitto dell'Azienda e dell'usufrutto delle Partecipazioni, l'Affittuaria procederà a retrocedere alla Concedente l'Azienda e le Partecipazioni entro il termine perentorio di 90 (novanta) giorni. Senza che ciò possa comportare alcun obbligo per Volteo, con la sottoscrizione del Contratto Affitto Azienda Volteo, Innovatec ha manifestato il proprio interesse ad acquistare, in futuro, l'Azienda e le Partecipazioni. Innovatec si riserva di sottoporre a Volteo, compatibilmente con il relativo processo di riorganizzazione, una circostanziata offerta di acquisto, rendendosi altresì sin d'ora disponibile a partecipare a eventuali procedure competitive che la Volteo dovesse eventualmente esperire in futuro con riguardo all'alienazione dell'Azienda e delle Partecipazioni. L'importo annuo del canone di affitto risulta pari ad Euro 156 mila ("Canone Minimo") di cui Euro 150 mila per affitto e il residuo per l'usufrutto delle Partecipazioni ed impegna l'Emittente per la durata di 3 anni. Oltre il Canone Minimo, Volteo avrà diritto ad un canone integrativo ("Bonus"), pari all'eccedenza rispetto al Canone Minimo dell'80% degli utili conseguiti dall'Azienda affittata conseguiti in ogni singolo esercizio come da rendiconto dell'attività aziendale che Innovatec si impegna a comunicare entro trenta giorni dalla data di fine esercizio. Al fine di lasciare impregiudicata ogni decisione degli organi della procedura sulla gestione diretta o indiretta dell'azienda si è comunque conservato un diritto di recesso ad nutum a favore di Volteo sicché, qualora maturasse per qualsivoglia motivo una valutazione negativa dell'operazione, il contratto potrebbe essere immediatamente risolto.

Sempre a miglior tutela dei creditori sociali di Volteo, la congruità del corrispettivo contrattuale è suscettibile di aggiustamento mediante perizia giurata qualora venisse richiesta da Volteo entro 60 giorni dalla sottoscrizione del contratto.

La Società detiene le seguenti partecipazioni ("Partecipazioni") i cui diritti di usufrutto sono stati inseriti nel Contratto Affitto Azienda Volteo:

- impianti fotovoltaici di piccola taglia in Sicilia per complessivi circa 0,2MWp detenuta dalla controllata al 90% Pachino Energia S.r.l. ;
- quote per il 90% della società agricola Sammartein S.r.l. proprietaria di un impianto di biodigestione in provincia di Reggio Emilia;
- Eds-Kinexia Llc joint venture tra EDS USA Llc e Volteo Energie S.r.l. (quota di partecipazione di Volteo - 29%), società a responsabilità limitata fondata nello stato del Delaware il cui scopo è quello di sviluppare, possedere e gestire impianti rinnovabili nei paesi in via di sviluppo e principalmente in Africa e attualmente in particolare un progetto FTV in Senegal affidato in EPC a Volteo ("Progetto Senegal").

Le principali commesse in corso di esecuzione o di futura realizzazione ("Contratti di Appalto") sono:

1. contratto EPC del Complesso Alberghiero Capo Mulini;
2. Contratto EPC per la realizzazione di impianto fotovoltaico in Sardegna committente Consorzio Cisa;
3. Appalto efficienza energetica illuminazione pubblica ed edifici pubblici committente il Comune di Santa Margherita di Savoia;
4. Progetto discarica in Albania.<sup>2</sup>

*ingegneria che verrà svolta in house e della connessione che verrà realizzata da una società di fiducia italiana. Al momento, la società sta lavorando intensamente per l'ottenimento del finanziamento.*

*<sup>2</sup> In data 9 marzo 2015 Gruppo Waste Italia S.p.A., in associazione temporanea di imprese (ATI) con la società Albania Landfill Energia Sh pk, si è aggiudicata la gara per la realizzazione e la gestione della nuova discarica di Manez, Albania, al servizio di tutte le circoscrizioni locali che rientrano nella Regione di Durazzo (Durrës). Il risultato della gara e la comunicazione di aggiudicazione sono stati firmati dal Ministro dell'Ambiente, Albanese, Dr. Lefter Koka, a seguito delle risultanze trasmesse da una commissione composta da sette membri in rappresentanza delle varie autorità interessate. La gara internazionale, che era stata bandita lo scorso 18 Novembre 2014, ha rappresentato la prima procedura pubblica per la realizzazione di una discarica in Albania secondo il modello di BOT (Build, Operate and*

### **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

e. *Affitto del ramo di azienda teleriscaldamento a Innovatec S.p.A. da parte della correlata Sei Energia S.p.A.*

SEI Energia S.p.A. ("SEI") attiva nel business del teleriscaldamento nell'hinterland torinese controllata dalla correlata nonché azionista di minoranza di Innovatec S.p.A. - Gruppo Waste Italia S.p.A. ("Gruppo Waste Italia", "WIG"), ha concesso, in data 21 luglio 2016 in affitto il Ramo di Azienda Teleriscaldamento (per atto notarile) a Innovatec S.p.A. Tale operazione di affitto di Ramo d'Azienda Teleriscaldamento va per SEI e per il Gruppo Innovatec in continuità con il precedente affitto dello stesso Ramo di Azienda Teleriscaldamento concesso da SEI alla società interamente controllata di Innovatec, Volteo Energie S.r.l. "Affitto Ramo TLR a Volteo" (sottoscritto in data 30 settembre 2015 ed efficace il 1 ottobre 2015) all'interno dell'operazione di *Hive Off* rami settori rinnovabili, efficienza energetica e teleriscaldamento avvenuto nel secondo semestre 2015 ed ampiamente illustrato nelle relazioni al bilancio consolidato di Innovatec al 31 dicembre 2015. SEI, con atto notarile, ha esercitato il suo diritto di recesso in riferimento all'Affitto Ramo TLR a Volteo accettato da quest'ultima in data 11 luglio 2016. La data di efficacia dell'affitto del Ramo di Azienda Teleriscaldamento ha effetto dall'11 luglio 2016 e avrà una durata di 36 mesi decorrenti dalla data di efficacia con un canone di affitto di Euro 1,1 milioni su base annua oltre l'IVA da corrispondersi in rate mensili entro l'ultimo giorno di ogni mese. Senza che ciò possa comportare alcun obbligo per SEI, con la sottoscrizione del presente contratto, Innovatec ha manifestato il proprio interesse ad acquistare in futuro il Ramo d'Azienda Teleriscaldamento riservandosi, compatibilmente con il relativo processo di Riorganizzazione SEI *infra* definito una circostanziata offerta di acquisto rendendosi altresì sin d'ora disponibile a partecipare a eventuali procedure competitive che SEI dovesse eventualmente esperire in futuro con riguardo all'alienazione del Ramo d'Azienda Teleriscaldamento. Il Ramo d'Azienda è così composto: (i) le immobilizzazioni (reti, sottostazioni e centrale site nei Comuni di Rivoli e di Collegno) relative al teleriscaldamento, (Rete teleriscaldamento e centrale); (ii) i beni e i rapporti giuridici in essere in virtù di contratti e concessioni (contratti attivi con clienti e passivi con fornitori) relativi all'attività di teleriscaldamento (Beni e contratti teleriscaldamento); (iii) i contratti di lavoro subordinato con tutti i 24 dipendenti di SEI (i "Dipendenti"), (iv) tutti i beni immateriali di proprietà o utilizzati da SEI per l'esercizio del Ramo di Azienda teleriscaldamento. Sono espressamente esclusi dal Ramo di Azienda Teleriscaldamento, la cassa e le altre disponibilità liquide. I debiti e i crediti relativi al Ramo di Azienda Teleriscaldamento derivanti da circostanze verificatesi successivamente alla data di efficacia sono posti rispettivamente (ed esclusivamente) a carico e a favore di Innovatec, mentre quelli derivanti da circostanze anteriori alla data di efficacia restano rispettivamente (ed esclusivamente) a carico ed a favore di SEI. Inoltre, Innovatec si obbliga a gestire il Ramo di Azienda Teleriscaldamento senza modificarne la destinazione, in modo da conservare l'efficienza dell'organizzazione, degli impianti e delle dotazioni del Ramo di Azienda Teleriscaldamento. SEI autorizza sin d'ora Innovatec a proseguire nelle trattative in corso con NOVE S.p.a., TLR V S.p.a. e Trattamento Rifiuti Metropolitani - T.R.M. S.p.A. in relazione alla fornitura di acqua surriscaldata di durata pluriennale (con orizzonte temporale di circa venti anni), nonché a stipulare - previa indispensabile manifestazione di consenso di SEI, che dovrà essere resa preventivamente edotta dei termini giuridici ed economici della possibile intesa - il relativo contratto. Nel caso in cui Innovatec dovesse rendersi acquirente della proprietà del Ramo di Azienda Teleriscaldamento, alla scadenza dell'affitto del Ramo di Azienda Teleriscaldamento (o, comunque, nel momento in cui lo stesso dovesse sciogliersi o divenire inefficace per qualsiasi causa) Innovatec procederà a retrocedere a SEI il Ramo di Azienda Teleriscaldamento. Dal Ramo di Azienda Teleriscaldamento resteranno esclusi i crediti e i debiti maturati durante l'affitto ed esso dovrà essere retrocesso a SEI in uno stato di normale efficienza operativa, salvo il normale deperimento delle attrezzature e degli impianti derivante dal corretto uso.

*Transfer). Nell'attivazione della concessione, Gruppo Waste Italia S.p.A. andrà a costituire una società di scopo in Albania (partecipata al 90% e per il 10% da Albania Landfill Energia "ALE" Sh pk), titolare delle autorizzazioni necessarie ad operare. La realizzazione delle vasche della discarica, nonché di tutti gli apparati tecnologici a supporto, è stata affidata alla Volteo., che si avvarrà di Albania Landfill Energia "ALE" Sh pk e maestranze e società locali per tutte le opere civili, mentre interverrà direttamente per fornitura, posa e gestione dell'impiantistica di rilievo. Il sito, la cui realizzazione è prevista nell'arco di 12 mesi per la messa in funzione dei primi lotti, provvederà a smaltire in modo ambientalmente controllato le quasi 100 mila tonnellate anno di rifiuti raccolti nei municipi di Durazzo (Durrës) e limitrofi.*

**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

Infine Innovatec ha concesso a SEI il diritto di recedere dal presente contratto in qualsiasi momento e senza alcun onere, neppure di carattere risarcitorio o indennitario (il "Diritto di Recesso"). Il Diritto di Recesso dovrà essere esercitato mediante invio a Innovatec di una lettera raccomandata con avviso di ricevimento e determinerà l'obbligo, per Innovatec, di retrocedere a SEI il Ramo di Azienda Teleriscaldamento entro il termine perentorio di 90 (novanta) giorni dalla ricezione della predetta comunicazione.

Sia SEI che Innovatec hanno reciprocamente sottoscritto "Rep&Warr" standard per questa tipologia di operazioni.

La motivazione all'Affitto di Ramo d'Azienda Teleriscaldamento si è resa indispensabile per SEI al fine di salvaguardare l'integrità e il valore della società alla luce della riorganizzazione aziendale in atto dalla stessa la quale potrebbero compromettere la corretta e continuativa erogazione del servizio di teleriscaldamento ai clienti allacciati alla rete ("Riorganizzazione SEI").

### *f. Acquisto da parte di Innovatec S.p.A. della società immobiliare 19RE S.r.l.*

L'acquisto della 19RE S.r.l.<sup>3</sup> ("19RE") dalla società correlata Bensi3 S.r.l. (controllata dall'ex socio di riferimento ora correlato Gruppo Waste Italia S.p.A. "WIG") è avvenuto da parte di Innovatec S.p.A. il 12 gennaio 2016 ad un prezzo - per il 100% delle quote societarie - di Euro 10mila ("Prezzo Cessione 19RE"). La 19 RE S.r.l. è titolare dell'Immobile Mascheroni, del Box Procopio ("Immobili di Proprietà")<sup>4</sup> e dell'impegno all'acquisto del contratto di *leasing* in riferimento all'Immobile Washington<sup>5</sup> "Immobile in Leasing e/o Immobile Washington" (impegno sottoposto a condizione sospensiva di accettazione da parte di Unicredit Leasing S.p.A. poi avvenuta in data 1 giugno 2016) (complessivamente gli "Immobili"). Come sopra specificato, il Prezzo Cessione 19RE convenuto tra le Parti è stato pari al capitale sociale di Euro 10mila della 19RE lievemente superiore al patrimonio netto al 31 dicembre 2015 della stessa di Euro 7,6 mila. Il Prezzo di Cessione 19RE è stato determinato tenendo in considerazione i valori degli Immobili oggetto di cessione comprensivi dell'IVA successivamente iscritta a credito nel bilancio di 19RE e al netto dei debiti bancari, *leasing* e dei debiti sorti verso l'ex socio di riferimento Gruppo Waste Italia S.p.A. per effetto delle operazioni di cessione degli Immobili effettuate ante cessione e che la 19RE si è a tutti gli effetti accollata. Gli Immobili di Proprietà sono stati oggetti di perizia da parte di un terzo indipendente ante cessione a Innovatec S.p.A. il quale confermava che l'Immobile Mascheroni aveva un valore non inferiore Euro 5 milioni (Euro 5.361.420) mentre per il box ad uso autorimessa ("Box Procopio") il perito aveva stimato un valore sostanzialmente in linea con il valore di acquisto a suo tempo sostenuto da Gruppo Waste Italia S.p.A. ("WIG") (Euro 50.792,86). Infine, le Parti hanno sottoscritto in data 14 dicembre 2015 un accordo, soggetto all'approvazione da parte di Unicredit Leasing S.p.A. ("UCL"), di impegno a cedere a 19RE e quest'ultima di subentrare, il contratto di *leasing* del 2 maggio 2008 in capo a WIG in riferimento all'Immobile sito in Via Washington Milano ("Immobile Washington"). Con atto sottoscritto in data 14 dicembre 2015, WIG si è impegnata alla cessione a 19RE ad un valore di Euro 240mila, sottoposta a condizione sospensiva della positiva volta da parte di UCL a 19RE del contratto di *leasing* dell'Immobile Washington. La volta da parte di UCL a 19RE senza liberazione di WIG è avvenuta in data 1 giugno 2016 per un importo pari al valore attuale dei canoni *leasing* non ancora corrisposti di Euro 0,8 milioni. In riferimento all'Immobile Mascheroni, la società 19RE ha sottoscritto in data 1 aprile 2016 con la controllante Innovatec e le correlate Gruppo Waste Italia S.p.A. e Waste Italia S.p.A., un contratto di affitto quadriennale a fronte del pagamento di un canone annuo di Euro 180.000,00 (euro centottantamila/00), (il "Canone Mascheroni") oltre imposta di legge, escluse le spese condominiali da rimborsarsi a piè di lista. Le motivazioni alla base

<sup>3</sup> La 19 RE S.r.l., con sede legale in Via Bisceglie 76 - Milano, Registro Imprese di Milano e codice fiscale 07205540961, partita iva 07205540961, ha un capitale sociale di Euro 10.000,00 i.v. ed ha come oggetto sociale l'attività economica d'impresa edilizia ed immobiliare nel senso più ampio e completo, sia per conto proprio sia per conto terzi. Essa può acquistare anche in locazione finanziaria o rent to buy, costruire anche in locazione finanziaria o rent to buy, vendere, demolire, ristrutturare e locare immobili civili e industriali, nonché assumere in appalto la realizzazione di opere del settore edile, stradale, idraulico, marittimo, ferroviario e quanto altro attinente o connesso al settore edile in genere.

<sup>4</sup> Immobile sito in Milano in via L. Mascheroni 19 e autorimessa privata posto al piano quarto interrato, interno 2) sita in Milano, Via Privata Procopio n.1,

<sup>5</sup> Immobile sito in Milano in via G. Washington n. 93

**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

dell'operazione risiedono da parte dei Contraenti dall'interesse degli stessi a condurre in locazione ad uso foresteria l'Immobile di Mascheroni per consiglieri di amministrazione e dirigenti strategici nonché per attività di marketing comunicazione, incontri, presentazioni, forum istituzionali e non. Come sopra specificato, il canone verrà corrisposto pro quota (Innovatec S.p.A. ha una quota di Euro 60 mila annui) a mezzo di n. 12 rate mensili anticipate di Euro 5.000,00 (euro cinquemila/00) oltre IVA di legge, se dovuta, e con scadenza al giorno 5 di ogni mese. Inoltre, le Parti hanno escluso espressamente il tacito rinnovo del contratto, che dovrà ritenersi automaticamente risolto alla scadenza, senza obbligo di preventiva disdetta, salvo l'esercizio da parte di 19 RE della facoltà di sottoscrivere un nuovo contratto di 4 anni, con decisione da comunicare ai Contraenti con almeno 6 mesi di anticipo rispetto alla scadenza, con lettera raccomandata A.R. o a mezzo PEC.

In riferimento invece all'Immobile Washington, 19RE ha sottoscritto in data 1 giugno 2016 con la società correlata Waste Italia S.p.A. un contratto di affitto quadriennale a fronte del pagamento di un canone annuo da suddividersi mensilmente di Euro 30.000,00 (euro trentamila/00) (il "Canone Washington"), oltre imposta di legge, escluse le spese condominiali da rimborsarsi da Waste Italia S.p.A. a piè di lista. Le Parti, anche in questo caso, hanno escluso espressamente il tacito rinnovo del contratto, che dovrà ritenersi automaticamente risolto alla scadenza, senza obbligo di preventiva disdetta, salvo l'esercizio da parte di 19 RE della facoltà di sottoscrivere un nuovo contratto di 4 anni, con decisione da comunicare a WI con almeno 6 mesi di anticipo rispetto alla scadenza, con lettera raccomandata A.R. o a mezzo PEC.

### *g. Riorganizzazione aziendale di Gruppo Green Power S.p.A.*

Nel secondo semestre 2015 la controllata Gruppo Green Power S.p.A. ("GGP"), in un ottica di ottimizzazione dei costi fissi di struttura e ricerca efficienze ha iniziato un processo di riorganizzazione aziendale, ampiamente descritto nella relazione annuale del 2015, che a regime porterà un risparmio di oltre 1,3 milioni di Euro annui.

In data 27 Gennaio 2016 è stato siglato un accordo, che prevede la mobilità volontaria incentivata dei dipendenti che ne fanno richiesta e su cui hanno aderito 30 risorse. Il costo totale di tale azione è stato pari ad Euro 0,5 milioni a cui è andato ad aggiungersi, nel corso del mese di gennaio del corrente anno una risoluzione consensuale, ad un costo di Euro 0,2 milioni circa, dell'unico rapporto di lavoro subordinato dirigenziale.

Inoltre, nel corso del 2015 e nei primi mesi del 2016 si è provveduto alla chiusura delle unità locali ove erano ubicati gli shop e dell'unità locale ove era collocato l'ufficio tecnico. Le prime ritenute non più strategiche per l'attività di GGP, mentre la seconda è stata accorpata alla sede principale di GGP e della società controllata Unix. I costi relativi alla svalutazione delle immobilizzazioni presenti presso le varie unità locali sono pari ad euro 152 mila con contemporanea riduzione delle spese generali per questo esercizio e per quelli futuri. Il costo totale della riorganizzazione aziendale non ha avuto effetti nel corso del primo semestre in quanto i costi erano già stati accantonati nel corso del 2015 in uno specifico fondo rischi.

### *h. Cessione da parte di Innovatec S.p.A. della partecipazione in Sun System S.p.A.*

Nel corso del mese di luglio 2016, Innovatec S.p.A. ha ceduto a terzi l'intera partecipazione detenuta nella controllata Sun System S.p.A. (84,44%) per un corrispettivo complessivo di Euro 1.000,00 (Euro mille/00) ("Cessione SS"). Come già illustrato nel bilancio consolidato e separato di Innovatec al 31 dicembre 2015 approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 giugno 2016, l'attività di Sun System S.p.A. dopo il processo di integrazione rinnovabili/efficienza energetica e l'acquisizione del quota di maggioranza del Gruppo Green Power S.p.A. avvenuti nel corso dell'ultimo trimestre 2015, non risultava più core rispetto agli obiettivi di Innovatec ed erano già alla data di bilancio in corso trattative per la cessione della stessa poi finalizzatesi a tale data. La Cessione SS è avvenuta ad un prezzo di Euro 1.000 per l'acquisto dell'84,44% della azioni di proprietà della Innovatec S.p.A. La

#### **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

società acquirente è la Altair Real Estate S.r.l., società terza non correlata con sede legale in Roma, via Tirso 24 che opera nei settori di servizi ad imprese. La partecipazione in Sun System S.p.A., pari al 84,44% del capitale sociale, era stata acquisita nel corso del 2013 tramite conferimento ad Innovatec da parte di Gruppo Waste Italia S.p.A. ad un valore di Euro 4.853 migliaia in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato in data 28 novembre 2013. Si rende altresì noto che con la vendita di Sun System S.p.A., sono rientrate anche tutte le partecipazioni di cui la società è titolare (100%: PV Components S.r.l. e della società di diritto rumeno Sun System Roenergy S.r.l., nonché il 10% del capitale sociale della società Roof Garden S.r.l.<sup>6</sup>). Il corrispettivo derivante dalla Cessione SS non comporta alcun ulteriore onere per il Gruppo in quanto la partecipazione in Sun System era stata già completamente svalutata nel bilancio 2015 di Innovatec.

### *i. Provvedimento Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato - GGP*

A gennaio 2016 presso GGP si è tenuta una ispezione da parte dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato accompagnata dalla Guardia di Finanza nucleo speciale Antitrust. I funzionari hanno provveduto a comunicare l'avvio di un procedimento a carico di GGP e ad iniziare la fase di istruttoria, procedendo con dei colloqui a tutti i referenti degli uffici di GGP e il contestuale reperimento di materiale informativo da ogni ufficio.

In data 3 febbraio 2016 GGP ha effettuato un accesso agli atti e, in data 10 febbraio 2016, ha depositato una memoria difensiva. Con nota del 14 aprile 2016 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato comunicava la conclusione della fase istruttoria.

GGP con istanza del 15 aprile 2016 ha chiesto la proroga del termine di chiusura dell'istruttoria ed, al contempo, la fissazione dell'audizione prevista dall'art. 12, comma 2, di cui al regolamento AGCM, che con nota del 4 maggio 2016 ha comunicato di aver disposto la proroga del termine di chiusura della fase istruttoria al 16 maggio 2016, nonché la fissazione dell'audizione per il giorno 9 maggio 2016.

In data 16 maggio 2016 GGP ha depositato una memoria difensiva. L' Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in data 6 Luglio 2016 ha emesso un provvedimento, pubblicato sul proprio sito in data 26 Luglio 2016, che vedrebbe addebitato a GGP una sanzione di euro 640 mila. GGP ha dato mandato ai propri legali di impugnare il provvedimento innanzi all'autorità competente, onde veder riconosciuta la correttezza del proprio operato.

### *5. Valutazioni sulla continuità aziendale*

Dopo un anno 2015 estremamente critico per il Gruppo da un punto di vista economico e finanziario, anche il primo semestre 2016, non risulta in linea con le aspettative di budget 2016 in quanto le *performance* di Gruppo scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica, ed hanno inoltre risentito dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato sia corporate che retail<sup>7</sup>. Inoltre, il mancato riconoscimento da parte del GSE di circa la metà dei TEE rinvenienti dal "Progetto Serre", ha ulteriormente appesantito la situazione economico e finanziaria del Gruppo. Infine, Volteo Energie S.r.l., dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa "CapoMolini", da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini "grandi impianti", ha presentato al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito e ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori *in primis*. Allo scopo di salvaguardare anzitutto

<sup>6</sup> Innovatec detiene una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Roof Garden S.r.l. ("Roof Garden") alla data odierna completamente svalutata

<sup>7</sup> In generale, permane lo stato di malessere dovuto alla diminuzione della solvibilità del mercato di riferimento, con un aumento della percentuale di clienti non finanziabili dal sistema bancario per questioni legate alla crisi economica nonché dell'accentuata difficoltà nel reperimento di contatti utili alla realizzazione della vendita tramite il canale del telemarketing effettuato dai call center, sia italiani che esteri.

**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 valori aziendali, Volteo Energie S.r.l. ha inoltre sottoscritto con Innovatec S.p.A., nel mese di luglio 2016, un affitto d'azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Gruppo nel corso del secondo trimestre del presente esercizio ha iniziato un processo di rimodulazione di alcuni rilevanti impegni finanziari assunti dalla capogruppo, quali quello a medio termine, il Mini Bond di Euro 10 milioni e quello a breve/medio termine riguardante il debito finanziario verso De Lage Landen International B.V. – Succursale di Milano (Filiale italiana di De Lage Landen International B.V., ("DLL") di cui alcune rate mensili erano già scadute alla data del 30 giugno 2016 al fine di renderlo compatibile con i flussi attuali e prospettici del Gruppo. Allo stesso tempo il Gruppo, lavorando in contemporanea sul tavolo del "concordato con riserva Volteo", sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione del business core Efficienza Energetica e Rinnovabili. Oltre a ciò, il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di interventi di ristrutturazione organizzativa e di struttura.

Si evidenzia, ai fini della continuità, che le società Sammartein Biogas società agricola S.r.l. e Pachino Energia S.r.l. sono due società progetto con flussi autoliquidanti derivanti dalla vendita energia prodotta ed incentivi del GSE, così come la 19RE S.r.l. in quanto gli immobili sono stati messi a reddito e l'*acquisition financing* in capo a GGP Holding S.r.l. erogato dalla Banca Popolare di Milano per l'acquisizione della maggioranza assoluta di Gruppo Green Power S.p.A. in quanto i flussi di ripagamento del debito<sup>8</sup> saranno rinvenienti dalla redditività e dai flussi di cassa di Gruppo Green Power S.p.A.

Conseguentemente, al fine di assicurare la sostenibilità del debito nel breve termine ed iniziare la strada del progressivo sviluppo delle attività su parametri di *ratios* economico/finanziari più solidi nonché di conformità con i flussi presenti e futuri sulla base dei piani di sviluppo in corso di preparazione da parte del top management, il Gruppo ha quindi deciso nel corso del 2016 di:

- Conferire mandato, in data 13 maggio 2016, a JCI Capital Limited Investment & Asset Management come *advisor finanziario* e Orrick, Herrington & Sutcliffe (Europe) LLP come *advisor legale*, al fine di una analisi per una apertura di un tavolo negoziale per la ristrutturazione del MiniBond. Alla data odierna tutti i *coupon* semestrali del MiniBond sono stati onorati ma permane uno stato di Events of Default<sup>9</sup> per mancato rispetto di alcuni *covenants* ai sensi di regolamento. Alla data odierna, nessuna richiesta per convocare un'assemblea degli obbligazioni avente all'ordine del giorno l'accelerazione e l'immediata esigibilità del MiniBond è stata proposta da parte dei *Bondholders* ai sensi del regolamento e del codice civile. I coupon semestrali per i prossimi dodici mesi ammontano a circa Euro 0,8 milioni pagabili, per Euro 0,4 milioni a metà ottobre e metà maggio. AI sensi di regolamento la prima rata *amortising* del MiniBond è prevista nel 2018;
- Rinegoziare i debiti finanziari verso De Lage Landen International B.V. – Succursale di Milano (Filiale italiana di De Lage Landen International B.V., una società a responsabilità limitata di diritto olandese) ("DLL") per i noleggi operativi sottoscritti da Innovatec S.p.A. in riferimento al "Progetto Serre" il cui ammontare residuale alla data odierna e pari a circa Euro 5,5 milioni. Tale esposizione è stata rinegoziata durante il mese di settembre 2016 rimodulandone le scadenze e i canoni e le scadenze agli introiti potenziali per certificati bianchi (TEE) che ogni trimestre vengono accreditati alla società correlata da parte del GSE. Si rende noto che sussiste una garanzia di coobbligazione da parte della correlata Gruppo Waste Italia S.p.A., beneficiaria la società finanziaria;
- Avviare trattative con istituti bancari e finanziari per un anticipazione pro-solvendo e/o pro-soluto dei crediti fiscali in capo a Gruppo Green Power S.p.A. per circa Euro 2,6 milioni generati dall'applicazione della ritenuta d'acconto dell'8% sui bonifici energetici;
- Posticipare, in accordo con la Banca (accordo avvenuto ad inizio agosto), la quota capitale della rata maturata al 31 luglio 2016 (Euro 350mila) dell'*acquisition financing* della Banca

<sup>8</sup> Il Finanziamento è *amortising* con prima rata annuale a fine luglio 2016 per Euro 350mila (posticipato il pagamento a fine anno 2016) e il successivo di Euro 550mila a fine luglio 2017. Il finanziamento essendo un *acquisition financing* è garantito con i) parte delle azioni GGP acquistate dalla GGP Holding S.r.l. ii) totale delle quote del capitale sociale della GGP Holding S.r.l. e iii) da lettera di patronage della società Gruppo Waste Italia S.p.A. (già Kinexia S.p.A.) allora controllante di Innovatec S.p.A.  
<sup>9</sup> Cfr Capitolo 8, paragrafo di illustrazione del debito MiniBond

**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

Popolare di Milano Scarl in capo a GGP Holding S.r.l. a causa di un allungamento delle tempistiche per il *closing* da parte di istituti bancari e finanziari di un'anticipazione finanziaria pro-soluto e/o pro solvendo dei sopracitati dei crediti fiscali in capo a Gruppo Green Power S.p.A. per circa Euro 2,6 milioni. La quota interessi della rata è stata correttamente pagata alla data di scadenza della rata.

- Presentare al tribunale di Milano in data 2 agosto 2016 domanda con riserva di concordato (accettata dal tribunale in data 4 agosto 2016) al fine di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito e ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori in primis. Allo scopo di salvaguardare anzitutto i valori aziendali, Volteo Energie S.r.l. ha inoltre sottoscritto con Innovatec S.p.A., nel mese di luglio 2016, un affitto d'azienda del business *rinnovalibili & EPC* con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare;
- Monitorare il livello di scaduto verso i fornitori ed altri debiti al fine di evitare interruzioni di fornitura e/o servizi nonché procedure esecutive proponendo se del caso una rimodulazione dei termini di pagamento attraverso piani di rientro "legali" o "extra giudiziali" sostenibili con i flussi di cassa prospettici. Sono state ipotizzate anche politiche di rateizzazione dei debiti tributari ed erariali a norma di legge.

Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A., alla luce di quanto sopra esposto, ritiene che allo stato attuale sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale. Il persistere del presupposto della continuità aziendale dipende soprattutto dalla disponibilità degli obbligazionisti del MiniBond a supportare l'esecuzione di suddette azioni di rimodulazione/ristrutturazione e la definizione di una struttura patrimoniale e finanziaria maggiormente allineata alle attuali possibilità del Gruppo. Si precisa che il mancato e/o parziale perfezionamento delle strategie / politiche di cui sopra potrebbe determinare il venir meno del presupposto della continuità aziendale e la necessità per la Società di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

Inoltre, non si può tuttavia escludere che le sopra citate azioni ipotizzate in merito alle strategie di riorganizzazione, di efficientamento ed ottimizzazione dei costi fissi di struttura e di sviluppo del business attualmente in corso si rivelino inidonee a produrre i risultati previsti e/o che tali risultati non siano conseguiti nei tempi e nelle modalità prefissate, in quanto il conseguimento degli stessi è fortemente condizionato anche da fattori estranei al controllo della Società, quali gli aspetti regolatori di incentivazione, la congiuntura economica nazionale e l'andamento del mercato di riferimento e del credito.

Il Gruppo comunque potrà anche ricorrere ad operazioni straordinarie di rafforzamento patrimoniale, utilizzando l'espressa delega quinquennale conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti al consiglio di amministrazione ad aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 15 milioni (utilizzato al momento per Euro 10 milioni a seguito dell'operazione di acquisizione della sub holding Volteo avvenuta nel secondo semestre 2015). Il socio di riferimento Sostenya Group Plc (titolare di circa il 27% del capitale sociale di Innovatec) potrebbe procedere ad un potenziale aumento di capitale - convertendo in tutto od in parte i crediti vantati da Sostenya Group Plc nei confronti della capogruppo, che al 30 giugno 2016 ammontano a circa Euro 1,7 milioni. Inoltre, il Gruppo potrà avviare politiche di dismissione di *assets*, quale quello più rilevante è la società immobiliare 19RE S.r.l. titolare di immobili siti a Milano.

### 6. *Approvazione della situazione economica e finanziaria della capogruppo al 30/06/2016*

Il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato la situazione economica patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2016 ai fini dell'elaborazione dei prospetti consolidati del primo semestre approvati oggi dove emerge che l'Emittente si troverebbe nelle circostanze di cui all'articolo 2446 cc.. I dati dell'Emittente al 30 giugno 2016 evidenziano una perdita di circa Euro 8 milioni determinando

**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

così un ammontare delle perdite tali da ridurre il capitale sociale di oltre un terzo. La motivazione è principalmente riconducibile a svalutazioni della partecipazione nella sub holding Volteo Energie S.r.l. Il capitale sociale di Innovatec S.p.A. al 30 giugno 2016 è di Euro 15.027.856, mentre il patrimonio netto in pari data risulta pari a Euro 7.348.196

Il Presidente Dott. Pietro Colucci convocherà un consiglio notarile per proporre un aumento di capitale di Euro 4,9 milioni ("**Aucap INN**") specificando al consiglio di amministrazione che sarà molto diluitivo per gli azionisti e servirà, in caso di completa sottoscrizione, per ricapitalizzare la Società, tenendo comunque presente che, anche in caso di completa sottoscrizione, la Società rientrerà comunque nelle fattispecie previste dall'articolo 2446 cc.

Come sopra già specificato, Il socio di riferimento Sostenya Group Plc (titolare di circa il 27% del capitale sociale di Innovatec) potrebbe seguire il potenziale aumento di capitale - convertendo in tutto od in parte i crediti vantati da Sostenya Group Plc nei confronti della capogruppo, che al 30 giugno 2016 ammontano a circa Euro 1,7 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato di dare mandato al Presidente Dott. Pietro Colucci di convocare un'Assemblea dei Soci per gli opportuni provvedimenti di cui al disposto dell'articolo 2446 cc..

### 7. Deposito della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016

**Innovatec S.p.A.**, rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016, approvata ai sensi di legge dal Consiglio di Amministrazione nella riunione tenutasi in data odierna è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società, e sul sito della società [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it)

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>
Via Bisceglie 76	25 Saville Row	c.so Vittorio Emanuele II, 9
20152 Milano	W1S 2ER London UK	20122 Milano
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 02 771151
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 02 77115300

\*\*\*

**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 della generazione distribuita smart grid e smart cities, dell'efficienza energetica e dello storage di energia. L'attività si fonda sull'innovazione tecnologica sia in termini di prodotti che di processi: il suo modello di business si basa sulla interconnessione tra il mondo web e quello dell'efficienza energetica ed energie rinnovabili.

**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**

**Prospetti contabili Semestrali**

valori in unità di euro

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO</b>	<b>30/06/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>Variazione 2016 - 2015</b>
<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	2.018.819	2.657.660	(638.841)
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	24.904	35.491	(10.587)
3) Diritti di brevetto industriale e opere di ingegno	111.623	93.885	17.738
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	137.155	138.665	(1.509)
5) Avviamento	7.648.293	10.311.052	(2.662.759)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	864.798	579.973	284.826
7) Altre immobilizzazioni	1.160.998	1.295.374	(134.376)
<b>B) I) Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>11.966.592</b>	<b>15.112.101</b>	<b>(3.145.509)</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	10.188.092	3.751.056	6.437.037
2) Impianti e Macchinari	15.117.674	18.868.919	(3.751.246)
3) Attrezzature industriali e commerciali	17.161	20.671	(3.511)
4) Altri beni	406.331	480.951	(74.620)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	125.768	25.003	100.765
<b>B) II) Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>25.855.025</b>	<b>23.146.601</b>	<b>2.708.425</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	0	5.100	(5.100)
b) imprese collegate	100.000	100.000	0
d) altre imprese	1.043.819	1.043.819	0
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	145	(145)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
b) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	256.000	256.000	0
c) verso imprese controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
d) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	337.813	2.213.085	(1.875.272)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	283.171	184.076	99.095
4) Azioni proprie:	63.437	63.437	0
<b>B) III) Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.084.240</b>	<b>3.865.662</b>	<b>(1.781.422)</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**

<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>39.905.857</b>	<b>42.124.364</b>	<b>(2.218.506)</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I) Rimanenze</b>			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	145.973	399.128	(253.155)
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	161	161	0
3) lavori in corso di ordinazione	3.689.224	10.538.067	(6.848.843)
4) prodotti finiti e merci	1.817.855	2.601.671	(783.816)
5) acconti	3.852.000	3.852.000	0
<b>I) Totale rimanenze</b>	<b>9.505.213</b>	<b>17.391.026</b>	<b>(7.885.813)</b>
<b>II) Crediti</b>			
1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	17.775.886	15.347.373	2.428.513
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3) verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	295.746	(295.746)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4) verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4-bis) Crediti Tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.720.971	4.283.461	1.437.510
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
4-ter) Imposte anticipate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.529.511	1.091.674	437.836
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
5) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	8.163.405	13.776.354	(5.612.949)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>II) Totale crediti</b>	<b>33.189.773</b>	<b>34.794.606</b>	<b>(1.604.833)</b>
<b>III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0	0
8) Crediti verso altre imprese	0	0	0
<b>III) Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV) Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali	892.195	3.817.959	(2.925.764)
2) Assegni	881	881	0
3) Denaro e valori di cassa	13.277	15.216	(1.938)
<b>IV) Totale disponibilità liquide</b>	<b>906.354</b>	<b>3.834.055</b>	<b>(2.927.701)</b>
<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>43.601.340</b>	<b>56.019.688</b>	<b>(12.418.348)</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



## COMUNICATO STAMPA

<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>651.310</b>	<b>705.303</b>	<b>(53.994)</b>
di cui Disaggio di Emissione	165.247	190.247	(25.000)
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>84.158.507</b>	<b>98.849.355</b>	<b>(14.690.848)</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**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>	<b>30/06/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>Variazione 2016 - 2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
1) Capitale Sociale	15.027.856	15.027.856	(0)
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.520.243	9.520.243	0
3) Riserva legale	0	0	0
4) Riserva di consolidamento	0	0	0
8) Utile/Perdita esercizi precedenti	(13.237.665)	(1.445.951)	(11.791.714)
9) Utile/Perdita di periodo	(9.201.273)	(11.785.804)	2.584.531
<b>Patrimonio Netto di GRUPPO</b>	<b>2.109.160</b>	<b>11.316.343</b>	<b>(9.207.183)</b>
Patrimonio Netto attribuibile ai soci di minoranza	1.672.884	2.118.413	(445.529)
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.782.045</b>	<b>13.434.756</b>	<b>(9.652.711)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	45.000	45.000	0
2) Fondo imposte, anche differite	1.968.966	1.955.185	13.781
3) Altri	790.328	1.510.159	(719.831)
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>2.804.294</b>	<b>3.510.344</b>	<b>(706.050)</b>
<b>C) TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>684.358</b>	<b>881.901</b>	<b>(197.543)</b>
<b>D) DEBITI</b>			
1) Obbligazioni ordinarie			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	10.000.000	0	10.000.000
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	10.000.000	(10.000.000)
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.116.894	4.212.162	904.732
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.537.933	7.729.839	1.808.094
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.832.100	3.503.369	1.328.731
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	5.310.650	5.887.852	(577.202)
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	9.331.197	10.498.867	(1.167.670)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	24.403.522	29.298.223	(4.894.701)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.079.139	(1.079.139)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	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**

- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.732.442	1.824.183	(91.741)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
12) Debiti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	887.233	876.897	10.336
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
13) Debiti verso istituti di previd. e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	621.394	673.108	(51.714)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.801.151	5.192.239	(391.088)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>76.574.519</b>	<b>80.775.877</b>	<b>(4.201.358)</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>313.291</b>	<b>246.479</b>	<b>66.812</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>84.158.507</b>	<b>98.849.355</b>	<b>(14.690.848)</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>30/06/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>Variazione 2016 - 2015</b>
<b>RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA</b>			
Fidejussioni bancarie emesse a favore di terzi	2.519.231	56.136.829	(53.626.598)
<b>GARANZIE RICEVUTE</b>			
Garanzie ricevute da terzi	23.000.000	27.400.000	(4.400.000)
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>25.510.231</b>	<b>83.536.829</b>	<b>(58.016.598)</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**

valori in unità di euro

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/16</b>	<b>30/06/15</b>	<b>Var. sem. 2016 - sem. 2015</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.368.149	6.485.203	14.882.946
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilav.	(258.505)	0	(258.505)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	396.804	1.448.177	(1.051.373)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	50.045	939.501	(889.456)
5) Altri ricavi e proventi	447.365	78.059	369.306
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>22.003.858</b>	<b>8.950.940</b>	<b>13.052.918</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(8.415.664)	(1.127.151)	(7.288.513)
7) per servizi	(7.158.649)	(3.396.473)	(3.762.176)
8) per godimento di beni di terzi	(1.598.314)	(285.022)	(1.313.292)
9) per il personale, di cui:	(3.506.874)	(1.463.274)	(2.043.600)
<i>a) salari e stipendi</i>	<i>(2.574.706)</i>	<i>(1.060.918)</i>	<i>(1.513.788)</i>
<i>b) oneri sociali</i>	<i>(685.734)</i>	<i>(323.457)</i>	<i>(362.277)</i>
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	<i>(168.544)</i>	<i>(66.851)</i>	<i>(101.693)</i>
<i>d) trattamento di quiescenza e simili</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>e) altri costi</i>	<i>(77.890)</i>	<i>(12.048)</i>	<i>(65.842)</i>
10) ammortamenti e svalutazioni, di cui:	(8.229.371)	(3.284.455)	(4.944.916)
<i>a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	<i>(1.201.971)</i>	<i>(924.155)</i>	<i>(277.816)</i>
<i>b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	<i>(1.737.338)</i>	<i>(2.260.300)</i>	<i>522.962</i>
<i>c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	<i>(4.785.161)</i>	<i>0</i>	<i>(4.785.161)</i>
<i>d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. Liquide</i>	<i>(504.900)</i>	<i>(100.000)</i>	<i>(404.900)</i>
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie e merci	(774.052)	(134.649)	(639.403)
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
13) altri accantonamenti	(25.000)	0	(25.000)
14) oneri diversi di gestione	(1.112.425)	(258.108)	(854.317)
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(30.820.349)</b>	<b>(9.949.133)</b>	<b>(20.871.216)</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(8.816.492)</b>	<b>(998.192)</b>	<b>(7.818.300)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- di imprese controllate	0	0	0
- di imprese collegate	0	0	0
- di imprese controllanti	0	54.136	(54.136)

**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**

b) da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	105	(105)
d) proventi diversi			
- da altre società	47.047	0	47.047
17) Interessi e altri oneri finanziari	(1.250.277)	(916.353)	(333.924)
17-bis) Utili (perdite) su cambi	(8.627)	295	(8.922)
<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(1.211.858)</b>	<b>(861.817)</b>	<b>(350.041)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni			
19) Svalutazioni:			
- di partecipazioni	0	0	0
- di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi			
- da plusval. da alienazioni non iscrivibili al n° 5	1.944.313	3.436	1.940.877
21) Oneri			
- da minusval. da alienazioni non iscrivibili al n° 14	(1.718.525)	(443.220)	(1.275.305)
<b>E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>225.788</b>	<b>(439.784)</b>	<b>665.572</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>(9.802.562)</b>	<b>(2.299.793)</b>	<b>(7.502.769)</b>
23) Imposte reddito dell'eserc. corrente, differite ed anticipate	392.087	(450.050)	842.137
<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO</b>	<b>(9.410.474)</b>	<b>(1.849.743)</b>	<b>(7.560.731)</b>
<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO DI TERZI</b>	<b>(209.201)</b>	<b>167.204</b>	<b>(376.405)</b>
<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>(9.201.273)</b>	<b>(1.682.539)</b>	<b>(7.518.734)</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**

**Rendiconto Finanziario consolidato**

importi in migliaia di euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/16</b>	<b>30/06/15</b>
<b>A) DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIO PERIODO</b>	<b>3.834</b>	<b>6.104</b>
<b>B) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI D'ESERCIZIO</b>		
Risultato d'esercizio consolidato	(9.410)	(1.683)
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	2.939	3.184
Svalutazione di Partecipazioni	0	0
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante	505	100
Svalutazione di Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	4.785	0
Accantonamenti a fondi per rischi ed oneri	25	0
Altri proventi non monetari	(245)	
Variazione netta Fondi per rischi ed oneri	(731)	(604)
Variazione netta del fondo Trattamento di fine rapporto	(200)	51
<b>Variazioni del capitale circolante:</b>		
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(2.599)	(3.623)
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(5.349)	(463)
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	7.886	(1.314)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività	(3.059)	3.437
<b>TOTALE B)</b>	<b>(5.453)</b>	<b>(914)</b>
<b>C) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	(105)	(4)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	(567)	(948)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie	1.790	0
Investimento per acquisizione incrementale di partecipazione di controllo	(872)	0
(Investimenti)/disinvestimenti i in altre attività finanziarie		0
<b>TOTALE C)</b>	<b>246</b>	<b>(952)</b>
<b>D) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	2.277	(3.012)
Aumento di capitale della Capogruppo		
Aumento capitale IPO		
(Aumento)/Diminuzione Altre attività finanziarie non correnti		(22)
Aumento di Capitale ancora da versare		
Variazione Patrimonio netto di terzi		(167)

**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**

<b>TOTALE D)</b>	<b>2.277</b>	<b>(3.201)</b>
<b>E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' MONETARIE</b>	<b>(2.930)</b>	<b>(5.068)</b>
effetto disponibilità liquide dal consolidamento di società controllate acquisite	2	
effetto disponibilità liquide da deconsolidamenti su base integrale		
<b>F) DISPONIBILITA' LIQUIDE DI FINE PERIODO</b>	<b>906</b>	<b>1.037</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

### Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato

<i>Valori in euro</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Totale Patrimonio netto di gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>5.027.858</b>	<b>9.520.243</b>	<b>(33.986)</b>	<b>(1.426.789)</b>	<b>13.087.326</b>	<b>491.561</b>	<b>13.578.887</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	-	(1.426.789)	1.426.789	-	-	-
Aumento di capitale per conferimento	9.999.998	-	-	-	9.999.998	-	9.999.998
Variazioni area di consolidamento per acquisizioni	-	-	15.243	-	15.243	2.723.136	2.738.379
Patrimonio netto di terzi derivante da acquisizione del Gruppo GGP SpA	-	-	-	-	-	4.900	4.900
Deconsolidamento Gruppo Sun System SpA	-	-	-	-	-	(492.650)	(492.650)
Altri movimenti	-	-	(419)	-	(419)	-	(419)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	(11.785.807)	(11.785.807)	(608.533)	(12.394.340)
<b>Patrimonio netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>15.027.856</b>	<b>9.520.243</b>	<b>(1.445.950)</b>	<b>(11.785.807)</b>	<b>11.316.342</b>	<b>2.118.413</b>	<b>13.434.755</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	-	(11.785.807)	11.785.807	-	-	-
Variazioni esntrata nell'area di consolidamento integrale di Intel3c Srl	-	-	-	-	-	4.900	4.900
Variazioni area di consolidamento Gruppo GGP	-	-	-	-	-	(257.695)	(257.695)
Movimenti nel patrimonio netto consolidato del Gruppo GGP	-	-	12.936	-	12.936	16.468	29.404
Rettifica per eliminazione costi di pubblicità capitalizzati	-	-	(18.851)	-	(18.851)	-	(18.851)
Altri movimenti	-	-	7	-	7	(2)	6
Utile (perdita) del semestre	-	-	-	(9.201.273)	(9.201.273)	(209.201)	(9.410.474)
<b>Patrimonio netto al 30 giugno 2016</b>	<b>15.027.856</b>	<b>9.520.243</b>	<b>(13.237.665)</b>	<b>(9.201.273)</b>	<b>2.109.161</b>	<b>1.672.884</b>	<b>3.782.045</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