



## COMUNICATO STAMPA

### INNOVATEC S.p.A.

**IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2017**

**VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 20,7 MILIONI RISPETTO  
AL 1°SEM2015 DI 23,9 MILIONI**

**EBITDA POSITIVO A EURO 2,5 MILIONI RISPETTO AL 1°SEM2016 NEGATIVO  
DI EURO 0,3 MILIONI**

**Il positivo EBITDA di periodo deriva da un aumento della redditività del ramo affittato del teleriscaldamento e dalle vendite a mercato dei TEE i cui prezzi si sono piu' che raddoppiati nel periodo nonché dei risultati ottenuti nel semestre sull'attività di ristrutturazione organizzativa avviata lo scorso esercizio in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze**

**Il fatturato e la redditività del business dell'efficienza energetica scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività e dell'odierno stallo macroeconomico normativo e del credito**

**FORTE MIGLIORAMENTO DELL'EBIT A EURO -0,7 MILIONI RISPETTO A EURO -8,5  
MILIONI DEL 1°SEM2016**

**SI RIDUCE CONSIDEREVOLMENTE LA PERDITA NETTA DI GRUPPO A EURO 1,2  
MILIONI RISPETTO GLI EURO 9,2 MILIONI DEL 1°SEM2016**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A EURO 23,7 MILIONI RISPETTO A EURO  
25,9 MILIONI DI FINE DICEMBRE 2016**

#### DEPOSITO DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

**APPROVATA LA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 30 GIUGNO 2017  
DELLA CAPOGRUPPO INNOVATEC S.p.A. CHE PRESENTA UN RISULTATO NETTO  
NEGATIVO DI EURO 1 MILIONE E UN PATRIMONIO NETTO DI EURO 1,9 MILIONI  
LA SOCIETA' SI TROVA NELLA FATTISPECIE AI SENSI DELL'ART 2446 c.c.**

**CONFERITA DELEGA AL PRESIDENTE PER CONVOCARE UN ASSEMBLEA DEGLI  
AZIONISTI PER LE DELIBERAZIONI CONSEGUENTI**

**Milano, 29 settembre 2017** - 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 2017.

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

Euro/000

DATI DI SINTESI ECONOMICI	30 Giugno 2017	30 Giugno 2016	17 vs 16	%
<b>Ricavi</b>	<b>20.701</b>	<b>23.948</b>	<b>(3.247)</b>	<b>(14)</b>
EBITDA	2.458	(336)	2.795	<100
% EBITDA	12%	-1%	13%	<100
EBIT	(734)	(8.539)	7.805	(91)
Proventi (oneri) finanziari netti	(356)	(1.281)	925	(72)
Risultato ante imposte	(1.090)	(9.820)	8.730	(89)
Imposte di periodo	(613)	392	(1.005)	<100
Risultato Netto	(1.703)	(9.428)	7.725	(82)
Risultato pertinenza di terzi	(535)	(209)	(326)	>100
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>(1.168)</b>	<b>(9.219)</b>	<b>8.051</b>	<b>(87)</b>

  

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	30 Giugno 2017	31 Dicembre 2016	17 vs 16	%
Capitale investito netto	4.250	8.177	(3.927)	(48)
Patrimonio Netto	(19.449)	(17.760)	(1.689)	10
Indebitamento Finanziario Netto	(23.699)	(25.937)	2.238	(9)

\* I dati della Relazione Semestrale Consolidata intermedia al 30 giugno 2016 sono stati riesposti e rideterminati ai sensi dei nuovi ITA GAAP. 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 ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione 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.

### 1. I Risultati consolidati del Gruppo Innovatec

#### 1.1 Highlights

I dati economici dei primi sei mesi del 2017 mostrano un **valore della produzione** a Euro 20,7 milioni in riduzione del 14% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. L'**EBITDA** risulta **positivo** a Euro 2,5 milioni rispetto al dato negativo del primo semestre 2016 di Euro 0,3 milioni. L'**EBIT** risulta anch'esso in **netto miglioramento** passando da un dato negativo di Euro 8,5 milioni a un valore negativo di Euro 0,7 milioni con conseguente **forte riduzione della perdita netta** di Gruppo del primo semestre 2017 a Euro 1,2 milioni rispetto a Euro 9,2 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La positiva marginalità operativa lorda conseguita nel semestre deriva da un aumento della redditività del ramo affittato del Teleriscaldamento a seguito di un maggior volume di ricavi da energia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente nonché dalle vendite a mercato dei TEE di cui Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**") è titolare i cui prezzi di cessione al GME o a controparti sono più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2016. Ha inoltre contribuito all'aumento dell'EBITDA i risultati ottenuti nel semestre sull'attività ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze avviata lo scorso esercizio. La controllata quotata anch'essa all'AIM Italia, Gruppo Green Power S.p.A. ("**GGP**") mostra invece una flessione del valore della produzione da Euro 9,6 milioni a Euro 8,5 milioni, dell'EBITDA da Euro 0,2 milioni a zero.

Il fatturato e l'EBITDA del Gruppo in riferimento al business core dell'Efficienza Energetica scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività ed hanno inoltre risentito, sia dell'odierno

**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

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. Proprio per contrastare tale calo, il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto quali impianti di trigenerazione sul mercato industriale innovativi rispetto a quanto proposto dal mercato. Anche GGP al fine di fronteggiare il suo calo di fatturato (ha in corso una diversificazione del business, allargando quest'ultimo nell'offerta di servizi non solo al mercato domestico, ma anche al B2B e sviluppo progetti legati ai "grandi impianti" nonché avviare trattative per ampliare la sfera dell'operatività della società all'estero. Sono state concluse altresì partnership con società di tipo "ESCO".

Il forte aumento dell'EBITDA ha determinato il miglioramento nel semestre sia dell'EBIT che della perdita netta il cui beneficio è stato parzialmente compensato da svalutazioni di attivi operati dalla holding Innovatec per Euro 0,4 milioni ed per accantonamenti in particolare dalla controllata Gruppo Green Power S.p.A., per Euro 0,2 milioni in riferimento alla sanzione contestata dall'Antitrust. L'EBIT e la perdita netta del primo semestre 2016 risentiva delle svalutazioni operate nel periodo degli avviamenti ed altri attivi per circa Euro 5 milioni in riferimento a business delle rinnovabili e nello specifico della società Volteo Energie S.r.l. a seguito degli accadimenti occorsi nel semestre e che hanno comportato la richiesta di domanda di concordato con riserva avvenuta ad inizio agosto 2016. Si rende noto che in data 7 settembre 2017, il Tribunale di Milano con apposito decreto ha approvato il concordato Volteo rilevando che i voti favorevoli espressi dai creditori sono stati pari al 73,46% del totale dei crediti ammessi al voto fissando l'udienza collegiale di comparizione della società e dell'organo commissariale per il giorno 9 novembre 2017.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta in diminuzione, rispetto al 31 dicembre 2016, da Euro 25,9 milioni a Euro 23,7 milioni a seguito dei pagamenti effettuati per rate di ammortamento dei mutui, finanziamenti e leasing in capo al Gruppo e da un aumento delle disponibilità liquide di Volteo a Euro 3,9 milioni a seguito della procedura di concordato in corso.

Il **Capitale Investito Netto** passa da Euro 8,2 milioni a Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2016 a seguito, oltre per via degli ammortamenti, dell'aumento di Euro 1,7 milioni **del negativo capitale circolante netto** principalmente legato alla diminuzione del capitale circolante in capo a Volteo in pre-concordato parzialmente compensato da allungamenti nelle tempistiche di pagamento a fornitori delle *business unit* dell'Efficienza Energetica ed ad enti erariali e previdenziali anche al fine di attuare nuove politiche di maggior impulso commerciale cercando in questo modo anche di mitigare il più possibile le croniche tempistiche dei rimborsi erariali derivanti essenzialmente dall'applicazione della ritenuta d'acconto dell'8% sui bonifici energetici in capo a Gruppo Green Power. S.p.A..

Il Gruppo 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 di *business* ha avviato nel corso del secondo semestre 2016 una serie di operazioni di rimodulazione e ristrutturazione del proprio debito complessivo finalizzate ad un riequilibrio di medio lungo termine della Innovatec e del Gruppo. A dicembre 2016 i titolari del *Green Bond* Innovatec, hanno concesso a quest'ultimo uno *standstill* sui *coupons* 21 ottobre 2016 e 21 aprile 2017 al fine di avere la necessaria tempistica per avviare, tutte le attività prodomiche (tutt'ora in corso) necessarie per la condivisione della migliore ipotesi di ristrutturazione del prestito obbligazionario da finalizzarsi, nelle sue linee guida, entro la data del prossimo *coupon* di interesse dovuto in data 21 ottobre 2017.

### 1.2 Il Valore della Produzione di Gruppo

Il **valore della produzione** per i primi sei mesi del 2017 è risultato pari a Euro 20,7 milioni rispetto a Euro 23,9 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La flessione di Euro 3,2 milioni (-14%) rispetto al primo semestre 2017 riflette principalmente la flessione del *business unit* Rinnovabili in capo a Volteo Energie S.r.l. "**Volteo**" ( $\Delta$  Euro 3,3 milioni) e delle *business unit* dell'Efficienza Energetica in capo rispettivamente alla controllata quotata all'AIM Italia Gruppo Green Power S.p.A.

#### 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

“GGP” (Δ: Euro 1,1 milioni) e a Innovatec S.p.A. (Δ: Euro 1,1 milion1) parzialmente compensato dall'aumento dei proventi derivanti dalla vendita dei TEE (Δ: Euro 0,9 milioni).

Importi in Euro milioni												
CONTRIBUZIONE AL CONTO ECONOMICO	Consolidato		Efficienza Energetica Innovatec		Teleriscaldamento*		Rinnovabili*		Efficienza Energetica GGP		Servizi Immobiliari	
	1° Sem 17	1° Sem 16	1° Sem 17	1° Sem 16	1° Sem 17	1° Sem 16	1° Sem 17	1° Sem 16	1° Sem 17	1° Sem 16	1° Sem 17	1° Sem 16
Ricavi	20,7	23,9	2,6	2,8	8,6	7,9	0,9	3,3	8,6	9,7	n.a.	0,2
	100%	100%	12%	12%	42%	33%	4%	14%	41%	41%		1%
Costi operativi	(18,2)	(24,2)	(2,1)	(3,7)	(7,1)	(7,3)	(0,5)	(3,8)	(8,5)	(9,4)	n.a.	0
	100%	100%	11%	15%	39%	30%	3%	16%	47%	39%		0%
EBITDA	2,5	(0,3)	0,5	(0,9)	1,5	0,6	0,5	(0,5)	0,0	0,3	n.a.	0,2
	100%	100%	19%	31%	61%	-19%	19%	16%	1%	-99%		100%
EBIT	(0,7)	(8,6)	(1,3)	(2,5)	1,5	0,6	(0,4)	(6,6)	(0,6)	(0,1)	n.a.	0,2
	100%	100%	57%	29%	100%	-7%	-18%	76%	27%	1%		8%

\* le performance del settore del Teleriscaldamento sono state evidenziate in una unit separata. Esse risultano iscritte nel contabile in capo a Volteo nel 1° semestre 2016 e a Innovatec nel 1° semestre 2017

Il valore della produzione del **business unit Efficienza Energetica** in capo a **Innovatec** risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dello scorso esercizio: l'aumento dei proventi derivanti dalla vendita a mercato dei TEE da Euro 1,4 milioni a Euro 2,3 milioni per via dei prezzi a mercato più che raddoppiati è stato parzialmente compensato dalla flessione del business core dell'Efficienza Energetica il quale sconta ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività.

Nel corso del secondo semestre dell'esercizio precedente è stata costituita Innovatec Power S.r.l. “**INNP**” (controllata al 99% da Innovatec) che ha sviluppato una proposta di trigenerazione sul mercato industriale innovativa rispetto a quanto proposto dal mercato. In particolare la nuova proposta ha come scopo quello valutare la situazione energetica ex-ante del cliente in termini di prestazioni energetiche ed ambientali e customizzare la fornitura in opera dell'impianto di trigenerazione eliminando al cliente le preoccupazioni tipiche associate alla realizzazione di questi impianti: - affidabilità tecnica; - gestione; - accesso ai meccanismi dei certificati bianchi. INNP ha sottoscritto ad inizio giugno 2017 con la società cliente Mediagraf S.p.A. un contratto di appalto per la costruzione EPC turn key di un impianto di trigenerazione e il relativo contratto di manutenzione decennale finalizzati all'efficientamento energetico per un valore complessivo e comprensivo della manutenzione decennale di circa Euro 3 milioni.

Il business dell'**Efficienza Energetica** in capo a **GGP** ha anch'esso riportato - nel corso del primo semestre 2017 - una flessione dei ricavi che sono passati da Euro 9,7 milioni a Euro 8,6 milioni (-13%); il mercato italiano di riferimento domestico continua a dimostrare criticità e indebolimento anche accentuato da una difficoltà nel reperimento dei contatti utili alla realizzazione della vendita tramite il canale del telemarketing e per questo motivo nel corso degli ultimi dodici mesi GGP ha rifocalizzato e diversificato il suo business, allargando l'offerta di servizi al B2B (clienti pubblici ed privati) per l'efficientamento energetico. Nel primo semestre 2017, GGP ha acquisito una commessa di efficientamento energetico presso la “Congregazione delle Suore Carmelitane del Divino Cuore di Gesù”, con ricavi pari ad Euro 0,2 milioni. Il settore fotovoltaico, primo business di GGP è stato affiancato dall'accumulatore e dai prodotti termici di efficientamento energetico.

I ricavi della **business unit Rinnovabili** si sono invece ridotti considerevolmente passando da Euro 3,3 milioni del primo semestre 2016 a Euro 0,9 milioni del primo semestre 2017 a seguito degli accadimenti per contenziosi e calo dell'attività EPC “Grandi Impianti” avvenuti nel corso del 2016 in Volteo; quest'ultima, dovendo quindi affrontare una difficile fase di crisi d'impresa ha dovuto presentare in data 2 agosto 2016 al Tribunale di Milano domanda di concordato con ammissione dello stesso in “continuità” - con apposito decreto - da parte del tribunale, in data 7 settembre 2017.

Il valore della produzione del **settore Teleriscaldamento** è risultato - nel semestre - pari di Euro 8,8 milioni contro Euro 7,9 milioni registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (+9%). L'incremento è stato determinato principalmente dal forte aumento dei ricavi da energia elettrica passati da Euro 1 milione conseguito nel primo semestre 2017 ad Euro 2 milioni (+90%). Tale

**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

aumento risulta riconducibile alle quantità di energia elettrica vendute, cresciute rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso del 35% e del prezzo medio di vendita del MWh elettrico che è stato particolarmente elevato per buona parte della stagione invernale. La chiusura degli impianti nucleari francesi, sottoposti a diversi controlli ispettivi da parte dell'Autorità per l'energia nazionale, ha determinato a livello europeo una forte contrazione dell'offerta di energia elettrica, facendo di conseguenza impennare il prezzo medio per MWh. Il prezzo medio di vendita è stato di circa Euro 61,2 a MWh, contro i 43,5 Euro a MWh dell'esercizio 2016. I ricavi da energia termica hanno invece subito una leggera diminuzione passando da Euro 6,6 milioni dell'esercizio 2016 ad Euro 6.5 milioni del primo semestre dell'esercizio (-2%). Le quantità di energia termica vendute sono state le medesime dell'anno scorso (poco più di 82 milioni di kWh termici), mentre le tariffe sono diminuite del 2%.

L'area **Immobiliare**, è stata ceduta a fine dicembre 2016 in quanto business non più *core* anche in un'ottica di riduzione complessiva dell'esposizione debitoria del Gruppo.

### 1.3. *Costi Operativi, Oneri Finanziari e Imposte di periodo di Gruppo*

I **costi operativi al netto degli ammortamenti ed accantonamenti** ammontano a circa Euro 18,2 milioni (1°Sem2016: Euro 24,3 milioni) in calo del 25% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La riduzione Euro 6,1 milioni riflette principalmente, oltre della flessione delle attività relative alle *business unit* dell'Efficienza Energetica sia in capo a GGP che a Innovatec nonché delle Rinnovabili (Euro -3,3 milioni per via dello stato di crisi di Volteo), delle politiche - avviate lo scorso esercizio - di ristrutturazione organizzativa di Gruppo in un'ottica di riduzione dei costi fissi (Euro -1,6 milioni), del personale (Euro -1 milione) e ricerca di efficienze ed interessenze. Anche il settore del Teleriscaldamento ha mostrato costi in controtendenza sebbene a fatturato crescente per via di una diminuzione del prezzo del metano al mc, sceso rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di circa il 7% e del prezzo delle "altre materie prime", biomassa e metano per gestioni calore, anch'esso in riduzione di circa il 15% nonché per minori manutenzioni. Inoltre, i costi operativi del Gruppo risentono dell'iscrizione nella *business unit* Efficienza Energetica in capo a GGP di un costo transattivo di Euro 0,3 milioni per la definizione dell'accertamento tributario della Guardia di Finanza in GGP.

Gli **ammortamenti** di periodo, pari a Euro 2,5 milioni si riducono di Euro 0,4 milioni rispetto a Euro 2,9 milioni del primo semestre 2016 a seguito della minore incidenza degli ammortamenti per effetto delle svalutazioni operate a fine 2016 sugli immobilizzi di Volteo Energie srl in concordato.

Gli **accantonamenti** di periodo, si riducono da Euro 5,3 milioni del primo semestre 2016 a Euro 0,7 milioni del primo semestre 2017. I primi sei mesi del 2016 risentivano sostanzialmente delle svalutazioni degli attivi e degli avviamenti in riferimento al business delle Rinnovabili e nello specifico della società Volteo a seguito dei già illustrati accadimenti occorsi nel 2016 e delle strategie di rifocalizzazione del business attuate dal Gruppo Innovatec. Il primo semestre del 2017 riflette principalmente di un' ulteriore svalutazione di Euro 0,4 milioni, di un avviamento iscritto nella *business unit* Efficienza Energetica in capo a Innovatec in riferimento all'attività svolta in Puglia dalla società Stea divisione Energia Solare S.r.l. (fusa nel 2015 per incorporazione in Innovatec), ed accantonamenti iscritti dalla controllata Gruppo Green Power S.p.A., per Euro 0,2 milioni in riferimento alla sanzione contestata dall'Antitrust.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a Euro 0,4 milioni in diminuzione rispetto a Euro 1,3 milioni del primo semestre 2016, accolgono principalmente, in riferimento alle *business unit* Efficienza Energetica gli interessi maturati in connessione al prestito obbligazionario emesso nel 2014 "Green Bond" per Euro 0,4 milioni, gli interessi relativi ai noleggi operati nell'ambito del "Progetto Serre" per Euro 0,2 milioni e quelli, per Euro 72 mila derivanti dall'*acquisition financing* sottoscritto nel secondo semestre 2015 con Banca Popolare di Milano per l'acquisto del 51% di GGP e finanziamenti bancari per il circolante contratti da quest'ultimo (Euro 0,1 milioni circa). Inoltre, ricomprendono gli interessi derivanti dai mutui e leasing contratti per l'esercizio di impianti da energia rinnovabile di proprietà dell'impianto di biomasse di 1MW sito in San Martino in Rio (RE) di cui è titolare Sammartein e gli impianti fotovoltaici di Pachino Energia S.r.l. (complessivamente per Euro 0,1 milioni). Tali oneri finanziari presenti nella *business unit* Rinnovabili sono stati parzialmente compensati da benefici per Euro 0,6 milioni

### **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

rivenienti da operazioni di stralcio finanziario avvenuti nel periodo di debiti contratti ante deposito domanda di concordato Volteo.

Le **Imposte** complessive per Euro 0,6 milioni (1°Sem2016: negativo per Euro 17 mila) scontano principalmente l'aumento della redditività della *business unit* Efficienza Energetica in capo a Innovatec a seguito dei maggiori proventi sulle cessioni dei TEE e del settore del Teleriscaldamento (complessivamente per Euro 0,2 milioni). Hanno concorso alle imposte del periodo, l'iscrizione da parte di GGP di accantonamenti di imposta relativi ad esercizi precedenti per Euro 331 mila derivante dalla decisione del consiglio di amministrazione di GGP di procedere con l'accertamento con adesione in riferimento al Processo verbale di Accertamento (PVC) emesso dall'Agenzia delle Entrate a seguito di una verifica condotta dalla Guardia di Finanza sulle imposte dirette ed indirette sugli anni 2012, 2013, 2014 e 2015. La scelta di procedere con l'accertamento con adesione è stata ritenuta la più adeguata per la velocità di conclusione del procedimento e lo sblocco del rimborso dei crediti fiscali che GGP ha maturato negli anni ed ammontanti a Euro 2,9 milioni. Gli accertamenti di maggior imposta dei vari anni saranno compensati direttamente con i crediti tributari, senza flussi finanziari a carico di GGP.

### 2 *Fatti rilevanti avvenuti nel primo semestre 2017 e dopo il primo semestre 2017*

#### 2.1 *Approvazione da parte del Tribunale di Milano alla procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa della controllata Volteo*

Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, visti la proposta, la perizia e la relativa relazione nonché il business plan, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo di Volteo autorizzando la continuazione dell'attività di impresa. In data 7 settembre 2017, il Tribunale di Milano con apposito decreto ha approvato il concordato Volteo rilevando che i voti favorevoli espressi nel corso dell'adunanza dei creditori avvenuta nel mese di luglio 2017 e quelli inviati nei venti giorni successivi alla stessa sono stati pari al 73,46% del totale dei crediti ammessi al voto. Ha altresì fissato l'udienza collegiale di comparizione della società e dell'organo commissariale per il giorno 9 novembre 2017.

#### 2.2 *Volteo Energie S.r.l. - Contenzioso con il committente Item S.r.l. per la ristrutturazione del complesso alberghiero "Perla Jonica" sito ad Acireale (CT) - Atto transattivo - Operazione di maggiore rilevanza parti correlate*

Nel mese di maggio 2017 si sono riscontrate tra le parti in causa delle positive evoluzioni in merito al contenzioso che hanno permesso di concludere un accordo "Accordo Transattivo" per la chiusura del contenzioso in essere, *sub judice* approvazione da parte del Tribunale di Milano competente a seguito della domanda di pre-concordato richiesta da Volteo.

L'Accordo Transattivo coinvolge non solo Item, Innovatec e Volteo ma anche il secondo socio di riferimento di Innovatec, Gruppo Waste Italia S.p.A. in quanto, quest'ultima, effettuò pagamenti in nome e per conto di Item per circa Euro 2,3 milioni ("Credito WIG vs Item") nonché rilasciato garanzie per la corretta esecuzione della commessa della sua ex controllata Volteo Energie S.r.l..

Volteo, in data 6 giugno 2017, ha presentato istanza al Giudice Delegato per l'autorizzazione alla stipula dell'Accordo Transattivo, in quanto atto di natura straordinaria. In data 25 settembre 2017 il Tribunale di Milano ha espresso parere favorevole all'Accordo Transattivo di cui sopra rendendo efficace l'atto tra tutte le parti in causa.

I vantaggi per Volteo derivanti dall'Accordo Transattivo consistono: in un beneficio netto per il concordato per Euro 0,4 milioni; nell'eliminazione di un rischio potenziale fino a Euro 16.694.925 e di un ulteriore rischio potenziale per circa Euro 8 milioni verso la compagnia assicuratrice Reale Mutua, nonché nell'incasso del credito verso Gruppo Waste Italia S.p.A.. I vantaggi per Innovatec alla conclusione di tale accordo sono riconducibili alla definizione del debito nei confronti della controllata Volteo tramite la compensazione prevista e la definizione del contenzioso esistente in cui la società

#### **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

Innovatec era stata convenuta con una richiesta di restituzione di Euro 2 milioni. Infine Innovatec potrebbe non essere tenuta al pagamento del Credito WIG vs Item ceduto da Gruppo Waste Italia S.p.A. a Innovatec in quanto lo stesso potrà essere oggetto di conversione in conto futuro aumento di capitale da parte di Gruppo Waste Italia S.p.A. in quanto socio azionista di Innovatec S.p.A. (da proporsi nelle opportune sedi autorizzative di WIG in quanto anche quest'ultima è in pre-concordato da inizio settembre 2017).

Essendo una operazione tra parti correlate il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. ha quindi approvato all'unanimità, con il parere positivo del Comitato Parti Correlate e *sub judice* l'autorizzazione del Tribunale di Milano competente per la società Volteo in pre-concordato, il compimento dell'Operazione tra Innovatec, la controllata Volteo e la società correlata Gruppo Waste Italia S.p.A. quest'ultimo anche secondo azionista di Innovatec. Per questo motivo, Innovatec ha ritenuto di avvalersi delle procedure ai sensi della normativa vigente di ritardo dell'informazione privilegiata.

Trattandosi di operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi della normativa regolamentare applicabile, gli ulteriori dettagli dell'Operazione saranno specificati nell'ambito del Documento Informativo, che verrà pubblicato secondo le modalità e termini ai sensi della normativa vigente.

### *2.3 Contenzioso con i Sigg. rri Barzazi soci di minoranza di Gruppo Green Power S.p.A. e cessionari nel 2015 a Innovatec S.p.A. del 51% della società sul valore del prezzo di Euro 7.650 migliaia pattuito*

Nel corso del primo trimestre 2017, la Società ha iniziato un contenzioso presso la Camera Arbitrale di Milano contro i soci di minoranza della controllata quotata all'AIM Italia Gruppo Green Power S.p.A. "GGP", Sigg. rri Barzazi (venditori a Innovatec nel secondo semestre 2015 del 51% di GGP) per rivendicare una riduzione del prezzo di compravendita della GGP di Euro 7.650 migliaia (di cui Euro 4 milioni in acquisition financing con Banca Pop. Milano) a causa della minore redditività che tale società ha avuto nel corso degli ultimi esercizi rispetto al business plan allegato al contratto di compravendita ed altri eventi che secondo la Società risultano essere breach del contratto di compravendita. GGP Holding S.r.l. "GGPH", la società veicolo utilizzata da Innovatec per l'acquisizione, oltre ad avere un finanziamento di Euro 4 milioni (ora ridotto al Euro 3,65 milioni) ha un Debito Residuo per circa Euro 2,6 milioni verso i Sigg. rri Barzazi per l'acquisizione suddetta. Si prevede la sentenza di lodo per il mese di ottobre 2017.

### *3. Valutazioni sulla Continuità Aziendale del Gruppo Innovatec*

Dopo un anno 2016 estremamente critico per il Gruppo da un punto di vista economico e finanziario anche il primo semestre 2017, non è risultato in linea con le attese 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, 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.

Quanto sopra illustrato aveva già determinato da parte degli amministratori, nel corso del 2016, la consapevolezza che l'attuale indebitamento e in particolare il *Green Bond* non risultava più sostenibile, sia per linea capitale, che per linea interessi rendendosi necessario procedere quanto prima ad una rinegoziazione e revisione dei termini dei principali debiti finanziari al fine di assicurarne la coerenza con i flussi di cassa futuri. Conseguentemente, il Gruppo, 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 di business ha avviato e finalizzato nel corso del secondo semestre 2016 e primo trimestre 2017 una serie di operazioni di rimodulazione e ristrutturazione del proprio debito complessivo finalizzate ad un riequilibrio di medio lungo termine.

**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

In riferimento invece al *Green Bond*, le negoziazioni sono ancora in corso. A seguito della decisione di Innovatec di non pagare il *coupon* d'interesse del prestito obbligazionario dovuto il 21 ottobre 2016, la Società iniziò un processo di ristrutturazione e rimodulazione del *Bond* convocando una Assemblea degli Obbligazionisti il giorno 13 dicembre 2016 che deliberò uno *standstill* sugli interessi dovuti a 21 ottobre 2016 e 21 marzo 2017. Nel corso del mese di settembre 2017, dopo aver esposto positivamente da parte di Innovatec il *Primo Step* degli *Steps*<sup>1</sup> deliberati dalla sopraccitata assemblea ai fini della ristrutturazione del *Green Bond*, Innovatec e i legali dei *Bondholders* hanno programmato un incontro il giorno 4 ottobre 2017 per una prima discussione e negoziazione di ipotesi di ristrutturazione e rimodulazione del debito sulla base dei *cash flow* prospettici del Gruppo da finalizzarsi almeno nelle sue linee strategiche entro il 21 ottobre 2017, giorno e mese di scadenza del successivo *coupon* semestrale del *Green Bond*.

Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A., alla luce di quanto sopra esposto, delle informazioni disponibili e delle negoziazioni in corso con i legali del *Green Bond*, 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 *Green Bond* a supportare l'esecuzione di suddette azioni di rimodulazione/ristrutturazione con la conseguente 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 Innovatec di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

Inoltre, non si può tuttavia escludere che le azioni ipotizzate in merito alle strategie di riorganizzazione e di sviluppo dei 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 e del Gruppo, 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. Inoltre, il Gruppo potrà avviare politiche di dismissione di *assets* di cui il Gruppo risulta titolare.

#### 4. *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. Questo trend è peraltro confermato sia dai nostri competitors che dai nostri potenziali fornitori. Il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione e ristrutturazione della struttura in un'ottica di riduzione dei costi fissi, nonché di diversificazione del business, allargando quest'ultimo nell'offerta di servizi non solo al mercato domestico, ma anche al B2B ed ampliando la propria sfera operativa in paesi esteri.

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

<sup>1</sup> L'Assemblea degli Obbligazionisti ha deliberato, conferendo mandato a Studio Russo De Rosa Associati e al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, per la ricerca di un advisor industriale per la redazione di un report sulla possibilità di Innovatec di essere presente nel contesto competitivo domestico all'interno del business dell'Efficienza Energetica ("*Primo Step*") e, a seguito di un report positivo, iniziare un percorso di review da parte di un advisor finanziario del business plan di Innovatec al fine allineare la ristrutturazione del *Green Bond* ai free cash derivanti dal Business Plan sopraccitato ("*Secondo Step*") e complessivamente gli "*Steps*". Il *Primo Step* è stato assolto positivamente con l'invio ai *Bondholders* ad agosto 2017 del report dell'advisor industriale.

**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

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 state concluse partnership con società del tipo "ESCO". I risultati di tale attività saranno a medio termine.

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.

In ultimo, la partecipazione societaria in Ste Masdar Energy (SME) amplia gli interessi della controllata Gruppo Green Power S.p.A. "GGP" nel panorama internazionale. E' stato siglato un protocollo d'intesa con "Société d'Investissements Energétiques" (SIE), società statale marocchina di investimento nell'energia rinnovabile e nell'efficienza energetica. Attualmente GGP, tramite SME, sta curando l'offerta di efficientamento energetico del carcere di Kenitra, un progetto che si sviluppa nei prossimi dieci anni, con un rientro di marginalità tra il quarto e il quinto anno. Tale progetto pilota potrebbe aprire ulteriori prospettive di sviluppo nel territorio Marocchino.

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 del business del Gruppo) non risultano alla data odierna più attuali, il *management* sta redigendo un nuovo Piano Industriale, in accordo con quanto stabilito di concerto con i *Bondholders* del *Green Bond* giusta delibera dell'Assemblea degli Obbligazionisti tenutasi a metà dicembre 2016, 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 il corrente esercizio.

### 5. *Approvazione della situazione patrimoniale ed economica di Innovatec S.p.A. al 30 giugno 2017*

Il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato la situazione economica patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2017 ai fini dell'elaborazione dei prospetti consolidati del primo semestre approvati oggi dove emerge che Innovatec si troverebbe nelle circostanze di cui all'articolo 2446 cc.. I dati dell'Emittente al 30 giugno 2017 evidenziano una perdita di circa Euro 1 milione determinando così un ammontare delle perdite tali da ridurre il capitale sociale di oltre un terzo.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito delega al Presidente Avv. Roberto Maggio per convocare una Assemblea degli Azionisti per le deliberazioni conseguenti.

**Qui di seguito allegati gli schemi del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2017**

**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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>ATTIVO</b>			<b>2017_2016</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.922.203	2.200.130	277.928
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	70.813	109.078	38.265
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	97.752	111.090	13.338
5) Avviamento	5.878.391	6.741.994	863.604
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	266.291	266.291
7) Altre	554.628	733.303	178.676
<b>Bil Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>8.523.788</b>	<b>10.161.889</b>	<b>1.638.103</b>
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e Fabbricati	2.795.808	2.824.961	29.153
2) Impianti e Macchinario	11.913.806	13.233.077	1.319.271
3) Attrezzature industriali e commerciali	5.592	7.010	1.418
4) Altri beni	234.778	292.204	57.426
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	247.042	8.820	(238.222)
<b>Bil Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>15.197.026</b>	<b>16.366.073</b>	<b>1.169.047</b>
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate non consolidate	17.001	10.000	(7.001)
b) imprese collegate	567.483	567.483	0
d-bis) altre imprese	221.174	221.174	0
2) Crediti:			
b) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	90.951	-	(90.951)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
b) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	80.000	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
d-bis) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	199.212	169.769	(29.443)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	460.669	445.058	(15.610)
<b>Bil Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.636.489</b>	<b>1.493.484</b>	<b>(143.006)</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>25.357.303</b>	<b>28.021.445</b>	<b>2.664.144</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

### C) ATTIVO CIRCOLANTE

#### I) Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	256.189	442.685	186.496
3) lavori in corso su ordinazione	505.916	495.317	(10.598)
4) prodotti finiti e merci	1.471.576	1.846.328	374.752
5) acconti	-	601	601
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.233.681</b>	<b>2.784.932</b>	<b>551.252</b>

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

#### II) Crediti

1) verso clienti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	19.960.187	20.354.955	394.769
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	11.786	-	(11.786)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
3) verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	5.859	5.859
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	3.923.962	4.620.150	696.188
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5-bis) crediti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.069.499	4.674.482	(395.017)
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	0
5-ter) imposte anticipate	1.176.350	1.085.355	(90.995)
5 quater) verso altri			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.410.496	5.085.286	3.674.790
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	14.308	16.745	2.437
<b>Totale crediti</b>	<b>31.566.590</b>	<b>35.842.834</b>	<b>4.276.245</b>

#### III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

6) altri titoli	-	93.709	93.709
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>-</b>	<b>93.709</b>	<b>93.709</b>

#### IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	4.443.315	2.783.233	(1.660.082)
2) Assegni	881	881	0
3) Denaro e valori di cassa	8.306	9.218	912
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>4.452.502</b>	<b>2.793.332</b>	<b>(1.659.170)</b>

<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>38.252.772</b>	<b>41.514.805</b>	<b>3.262.035</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------	------------------

<b>D) RATE E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>458.600</b>	<b>635.719</b>	<b>177.119</b>
----------------------------------	----------------	----------------	----------------

<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>64.068.675</b>	<b>70.171.969</b>	<b>6.103.297</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</b>			<b>Variazione</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>2017_2016</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>			
I - Capitale	4.173.444	17.875.481	(13.702.037)
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	9.520.243	(9.520.243)
III - Riserve di rivalutazione	-	-	0
IV - Riserva legale	-	-	0
V - Riserve statutarie	-	-	0
VI - Altre riserve:			
Riserva da differenze da traduzione	-	710	(710)
Varie altre riserve	5	2	3
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(14.271)	(20.483)	6.212
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(23.143.754)	(13.196.721)	(9.947.033)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.167.627)	(33.140.668)	31.973.041
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	0
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(20.152.202)</b>	<b>(18.961.435)</b>	<b>(1.190.767)</b>
<b>Patrimonio netto di terzi:</b>			
Capitale e riserve di terzi	1.238.273	1.875.909	(637.636)
Utile (perdita) di terzi	(535.120)	(674.091)	138.971
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>703.153</b>	<b>1.201.818</b>	<b>(498.665)</b>
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>(19.449.049)</b>	<b>(17.759.617)</b>	<b>(1.689.432)</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	2.439.175	2.394.740	44.435
3) strumenti finanziari derivati passivi;	15.857	22.759	(6.902)
4) Altri	9.548.115	10.033.154	(485.038)
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>12.048.147</b>	<b>12.495.653</b>	<b>(447.506)</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>594.095</b>	<b>611.642</b>	<b>(17.547)</b>
<b>D) DEBITI</b>			
1) Obbligazioni			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	-	-	-
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	9.677.629	9.576.508	101.122
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.048.147	3.193.924	- 1.145.777
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	8.836.495	8.352.594	483.901
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.016.146	2.012.004	- 995.858
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	5.578.327	5.116.080	462.247
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	6.890.699	6.925.717	- 35.019
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	21.850.458	27.335.130	- 5.484.671
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1	-	1
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	20.254	74.817	- 54.563
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-

**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

11) Debiti verso controllanti			-
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	275.440	86.561	188.879
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controlanti			-
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	3.495.783	2.749.874	745.909
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
12) Debiti tributari			-
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	3.796.266	2.588.999	1.207.267
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			-
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.051.620	844.059	207.561
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
14) Altri debiti			-
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.067.087	4.976.987	90.096
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>69.604.354</b>	<b>73.833.255</b>	<b>(4.228.904)</b>
<b>E) RATE E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.271.129</b>	<b>991.038</b>	<b>280.091</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>64.068.675</b>	<b>70.171.970</b>	<b>(6.103.298)</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**

## Gruppo Innovatec S.p.A.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	01/01/2017	01/01/2016
	30/06/2017	31/12/2016
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.288.254	39.065.118
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilavorati e finiti	(79.642)	(128.928)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	7.538	(1.495.649)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	104.032	571.909
5) Altri ricavi e proventi		
- Contributi in conto esercizio	-	76.869
- Altri	381.060	4.583.548
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>20.701.243</b>	<b>42.672.866</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.728.762)	(15.861.266)
7) per servizi	(5.713.956)	(14.428.688)
8) per godimento di beni di terzi	(1.310.927)	(3.219.804)
9) per il personale	(2.512.389)	(6.498.918)
a) salari e stipendi	(1.896.932)	(4.735.565)
b) oneri sociali	(479.803)	(1.348.336)
c) trattamento di fine rapporto	(122.944)	(318.241)
d) trattamento di quiescenza e simili	(470)	(3.655)
e) altri costi	(12.239)	(93.121)
10) ammortamenti e svalutazioni	(2.972.616)	(12.806.342)
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.061.738)	(2.304.014)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.412.432)	(3.413.794)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(415.017)	(6.591.616)
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	(83.428)	(496.917)
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(177.617)	(1.795.741)
12) accantonamenti per rischi	-	(712.620)
13) altri accantonamenti	(220.000)	(295.000)
14) oneri diversi di gestione	(799.184)	(17.923.693)
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(21.435.453)</b>	<b>(73.542.073)</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>(734.210)</b>	<b>(30.869.206)</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

### C) Proventi e oneri finanziari

#### 16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	3.697	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
da altri	609.114	33.080
17) Interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllanti	-	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	(113)
altri	(960.154)	(2.428.969)
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(8.554)	(8.542)

<b>C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(355.897)</b>	<b>(2.404.544)</b>
--	------------------	--------------------

### D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

#### 18) Rivalutazioni:

#### 19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni	-	(197.495)
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	(51.907)
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	(227.895)

<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>(477.296)</b>
---	----------	------------------

<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>	<b>(1.090.107)</b>	<b>(33.751.047)</b>
--	--------------------	---------------------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(314.711)	(85.561)
imposte relative a esercizi precedenti	(342.012)	-
imposte differite	(34.315)	(22.195)
imposte anticipate	78.399	44.044

<b>21) UTILE (PERDITE) CONSOLIDATI DEL PERIODO</b>	<b>(1.702.747)</b>	<b>(33.814.759)</b>
--	--------------------	---------------------

<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEI TERZI</b>	<b>(535.120)</b>	<b>(674.091)</b>
--	------------------	------------------

<b>RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(1.167.627)</b>	<b>(33.140.668)</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**

**Gruppo Innovatec S.p.A.**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<i>(Valori espressi in Euro)</i>		
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato del periodo intermedio consolidato	(1.702.747)	(9.427.975)
Imposte sul reddito	612.640	392.088
Interessi passivi/(interessi attivi)	355.897	1.280.956
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi</b>	<b>(734.210)</b>	<b>(7.754.931)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto :</i>		
Accantonamenti ai fondi	220.000	-
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	2.474.170	2.887.712
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante	83.428	504.900
Svalutazione Crediti finanziari	-	-
Svalutazione di immobilizzazioni Materiali e Immateriali	415.017	4.785.161
Accantonamento per Trattamento di fine rapporto	122.944	(244.505)
Altre rettifiche per elementi non monetari	6.512	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>2.587.862</b>	<b>178.337</b>
<i>Variazioni del capitale circolante Netto:</i>		
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(894.586)	(2.599.483)
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(4.726.061)	(5.349.964)
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	551.252	7.885.814
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività	5.903.706	(3.451.207)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>3.422.172</b>	<b>(3.336.503)</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(9.356.698)	(1.280.956)
(Liquidazioni trattamento di fine rapporto)	(140.491)	(199.725)
(Utilizzo dei fondi)	(616.619)	(706.050)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>(6.691.636)</b>	<b>(5.523.234)</b>
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	576.365	(104.805)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	(658.402)	(566.556)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie	(143.006)	1.789.687
(Investimenti)/disinvestimenti in altre attività finanziarie	93.709	-
Investimento per acquisizione incrementale di partecipazione di controllo	-	(872.211)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(131.335)</b>	<b>246.115</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti verso banche	(661.875)	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	9.144.018	2.347.185
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>8.482.141</b>	<b>2.347.185</b>
<b>INCREMENTO / (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>1.659.170</b>	<b>(2.929.934)</b>
Effetto disponibilità liquide dal consolidamento di società controllate acquisite	-	2.232
Effetto disponibilità liquide da deconsolidamento su base integrale	-	-
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>2.793.332</b>	<b>3.834.056</b>
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	2.783.233	3.817.959
assegni	881	881
denaro e valori in cassa	9.218	15.216
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO INTERMEDIO</b>	<b>4.452.502</b>	<b>906.354</b>
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	4.443.315	892.195
assegni	881	881
denaro e valori in cassa	8.306	13.277

**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

### Gruppo Innovatec SpA

#### Movimentazione Patrimonio Netto Consolidato

Valori in Euro

	Capitale Sociale	Riserva sovrapposizioni	Riserva legale	Altre Riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Totale Patrimonio netto di gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
<b>Patrimonio netto al 1 gennaio 2016</b>	<b>15.027.856</b>	<b>9.520.243</b>	-	-	<b>(30.292)</b>	<b>(1.368.998)</b>	<b>(11.820.809)</b>	<b>(63.437)</b>	<b>11.264.563</b>	<b>2.115.046</b>	<b>13.379.609</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	(11.820.809)	11.820.809	-	-	-	-
Variazioni esntrate nell'area di consolidamento integrale di IntelIOC Srl	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.900	4.900,00
Variazioni nella area di consolidamento per interessenza nel Gruppo GGP SpA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(257.695)	(257.695)
Variazione nel fair value di strumenti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	-	7.311	-	-	-	7.311	813	8.124
Altri movimenti	-	-	-	2	-	29.091	-	-	29.093	16.468	45.561
Utile (perdita) del semestre	-	-	-	-	-	-	(9.218.774)	-	(9.218.774)	(209.201)	(9.427.975)
<b>Patrimonio netto al 30 giugno 2016</b>	<b>15.027.856</b>	<b>9.520.243</b>	-	<b>2</b>	<b>(22.981)</b>	<b>(13.160.716)</b>	<b>(9.218.774)</b>	<b>(63.437)</b>	<b>2.082.193</b>	<b>1.670.331</b>	<b>3.752.524</b>
<b>Patrimonio netto al 1 gennaio 2017</b>	<b>17.875.481</b>	<b>9.520.243</b>	-	<b>712</b>	<b>(20.483)</b>	<b>(13.196.721)</b>	<b>(33.140.668)</b>	-	<b>(18.961.435)</b>	<b>1.201.818</b>	<b>(17.759.617)</b>
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	(13.702.037)	(9.520.243)	-	-	-	(9.918.388)	33.140.668	-	-	-	-
Variazioni esntrate nell'area di consolidamento integrale di Unix Group S.r.l.	-	-	-	-	-	(34.542)	-	-	(34.542)	34.542	-
Variazione nel fair value di strumenti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	-	6.212	-	-	-	6.212	690	6.902
Altri movimenti	-	-	-	(709)	-	5.898	-	-	5.189	1.223	6.412
Utile (perdita) del periodo intermedio	-	-	-	-	-	-	(1.167.627)	-	(1.167.627)	(535.120)	(1.702.747)
<b>Patrimonio netto al 30 giugno 2017</b>	<b>4.173.444</b>	-	-	<b>3</b>	<b>(14.271)</b>	<b>(23.143.754)</b>	<b>(1.167.627)</b>	-	<b>(20.152.203)</b>	<b>703.153</b>	<b>(19.449.051)</b>

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