

Informazione Regolamentata n. 20035-8-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 26 Maggio 2026 17:53:00	Euronext Growth Milan
--	---	-----------------------

Societa' : INNOVATEC

Utenza - referente : INNOVATECNSS01 - -

Tipologia : REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 26 Maggio 2026 17:53:00

Data/Ora Inizio Diffusione : 26 Maggio 2026 17:53:00

Oggetto : FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ESI IN
INNOVATEC PREVIO AUMENTO DI
CAPITALE IN OPZIONE INNOVATEC

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

**FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ESI IN INNOVATEC PREVIO
AUMENTO DI CAPITALE IN OPZIONE INNOVATEC**

I Consigli di Amministrazione di Innovatec ed Esi hanno approvato un'operazione di integrazione tra le due società per dare vita a un nuovo player integrato nel settore delle energie sostenibili e delle tecnologie per la transizione energetica

Nell'ambito dell'operazione Innovatec ha approvato un aumento di capitale in opzione da eseguirsi come segue:

- Controvalore massimo complessivo di Euro 7.997.807,05
- Emissione di massime n. 40.805.138 azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione.
- Prezzo unitario di sottoscrizione è stato fissato in Euro 0,196 (inclusivo di sovrapprezzo) per azione nel rapporto di opzione pari a n. 11 nuove azioni ordinarie ogni n. 26 azioni Innovatec possedute.

Definito il calendario dell'offerta: periodo di offerta in opzione dal 1 giugno 2026 al 18 giugno 2026 (estremi inclusi).

Periodo di negoziazione dei diritti di opzione dal giorno 1 giugno 2026 al giorno 12 giugno 2026 (estremi inclusi).

Milano – Roma 26 maggio 2026 - Innovatec S.p.A. (BIT: INC, ISIN: IT0005412298, "Innovatec") e ESI S.p.A. (BIT: ESIGM, ISIN: IT0005421885 "ESI" e, congiuntamente a Innovatec, le "Società"), entrambe quotate sul mercato Euronext Growth Milan ("EGM"), rendono noto che, in data odierna, è stato sottoscritto un accordo vincolante (l'"**Accordo**") relativo alla fusione per incorporazione di ESI in Innovatec da eseguirsi a valle del completamento dell'Aumento di Capitale Innovatec (come *infra* definito) deliberato, in data odierna, dal Consiglio di Amministrazione di Innovatec (complessivamente l'"**Operazione**"), con l'obiettivo di dare vita a un nuovo player integrato nei settori dell'efficienza energetica, delle energie rinnovabili e delle soluzioni tecnologiche ad alto valore aggiunto.

L'Operazione consentirebbe di razionalizzare la catena partecipativa e massimizzare le sinergie di Innovatec e di ESI, in considerazione della medesima matrice industriale e della coincidenza dell'area di mercato di riferimento, al fine di dare vita a un gruppo di importanza nazionale nel settore di riferimento per sfruttare tutte le potenzialità delle singole aziende. L'Operazione darà vita a un operatore integrato nel mercato della transizione energetica che presidia l'intera catena del valore dell'energia sostenibile, valorizzando gli asset in portafoglio tramite cessione a terzi ante e post costruzione di impianti fotovoltaici, nonché l'attività di EPC, revamping e System Integrator fino alla gestione diretta degli impianti in qualità di *Independent Power Producer* (IPP) e vendita di energia rinnovabile tramite la collegata Frisbi S.r.l..

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

L'Operazione risponde inoltre alle crescenti sfide del mercato energetico europeo, che richiede velocità di esecuzione, solidità finanziaria e controllo diretto della catena di fornitura:

- (i) Integrazione Verticale: la nuova entità si propone al mercato e agli investitori istituzionali come interlocutore unico, azzerando le inefficienze di coordinamento tra le Società;
- (ii) Efficienza nei Tempi di Realizzazione: il passaggio dei progetti dalla fase autorizzativa (*ready-to-build*) all'apertura del cantiere sarà immediato, riducendo drasticamente i tempi di sviluppo complessivi;
- (iii) Sinergie di Costo e di Scala e mitigazione del Rischio Operativo: efficienze, ottimizzazione e riduzione dei costi fissi di struttura nonché dei costi operativi risultanti dall'integrazione delle divisioni progettazione, ingegneristica e costruzione;
- (iv) Rafforzamento Finanziario e Bancabilità: Il nuovo profilo societario, caratterizzato da flussi di cassa diversificati e da una solida base patrimoniale, permetterà un accesso facilitato al credito e a soluzioni di Project Finance a condizioni competitive.

Roberto Maggio – Amministratore Delegato di Innovatec: *"L'integrazione delle nostre due realtà è un passo strategico naturale. Le nostre attività sono sovrapponibili da un punto di vista industriale, commerciale e per coincidenza dell'area di mercato di riferimento. L'integrazione avrà l'obiettivo di sfruttare a pieno tutte le potenzialità delle singole aziende: Innovatec forte della sua pipeline di progetti fotovoltaici e BESS in continua evoluzione da valorizzare sia con cessione a terzi ante e post costruzione, sia tramite gestione proprietaria diretta degli asset rinnovabili e ESI forte della sua consolidata expertise nel ramo costruzione e revamping di impianti, e da inizio 2026, di Independent Power Producer. Questa operazione ci permette inoltre di ridurre in maniera significativa i costi fissi di struttura e i double costs derivanti dalla gestione di due quotate in Borsa, ottimizzare le sinergie industriali, ampliare la nostra offerta di soluzioni green e rispondere con maggiore rapidità ed efficacia alle sfide di un mercato energetico in rapida evoluzione. Ritengo che l'operazione di fusione con ESI sia una grande opportunità per la nostra società: per raggiungere grandi obiettivi occorre una massa critica sempre più importante e Top Manager capaci e lungimiranti in grado di puntare ad ambiziosi traguardi."*

Riccardo Di Pietrogioiaco – Amministratore Delegato di ESI: *"L'integrazione con Innovatec rappresenta per ESI una straordinaria opportunità di crescita per la nostra realtà. Questa operazione riconosce il valore del percorso fatto finora e delle competenze uniche che il nostro gruppo ha saputo sviluppare nel settore delle rinnovabili. Condividiamo la stessa visione di un futuro sostenibile e gli stessi valori di innovazione e rispetto per l'ambiente. Unendo le nostre forze e le rispettive expertise nel settore delle rinnovabili, saremo in grado di generare sinergie immediate, offrendo soluzioni ancora più efficienti ai nostri clienti ed ampliare il nostro impatto nonché di accelerare lo sviluppo dei nostri progetti nel business IPP, contribuendo in modo ancora più incisivo alla transizione energetica globale. Il matrimonio tra Innovatec e ESI è un passo quasi naturale per due società vocate al green che si completano a vicenda in un modo sorprendente, per competenze e per gli asset in dotazione a ciascuna delle due realtà."*

L'OPERAZIONE

Innovatec ed Esi procederanno a dare esecuzione all'Operazione mediante:

- 1) in primo luogo, l'avvio dell'aumento del capitale sociale di Innovatec approvato oggi dal Consiglio di Amministrazione, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 7.997.807,05, mediante emissione di massime n. 40.805.138 nuove azioni ordinarie con godimento regolare, prive di indicazione del valore nominale espresso, e da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 01 del c.c. (**"Aumento di Capitale Innovatec"**);

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

- 2) in secondo luogo, la fusione per incorporazione di Esi in Innovatec, che assume il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Innovatec mediante integrale sottoscrizione dello stesso (la "**Fusione**").

Il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Innovatec è previsto entro l'ultima parte di giugno 2026.

L'azionista di riferimento di Innovatec Sostenya Group S.r.l. ("**Sostenya Group**") procederà alla sottoscrizione del pro quota e dell'eventuale inoptato entro il limite massimo di ammontare del "Debito Convertendo" (come di seguito dettagliato), pari a circa Euro 9,8 milioni, mediante imputazione a capitale sociale e riserva sopraprezzo azioni. Nel caso in cui gli azionisti decidessero di non sottoscrivere integralmente le nuove azioni loro spettanti in opzione, in ipotesi di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Innovatec solamente da parte dell'azionista Sostenya Group che ha assunto i predetti impegni, gli azionisti di Innovatec vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente di un ammontare in termini percentuali pari a circa il 17%.

Immediatamente dopo il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Innovatec, fermi i tempi e i requisiti prescritti dalla legge (inclusi quelli connessi all'attività di competenza dell'esperto indipendente da nominarsi a cura del Tribunale competente), si darà corso ai procedimenti deliberativi delle Società, in particolare l'approvazione del progetto di Fusione da parte dei Consigli di Amministrazione delle Società e l'approvazione della Fusione da parte delle assemblee delle Società. La stipula dell'atto di Fusione è prevista entro la fine del secondo semestre del 2026.

Di seguito sono illustrati più in dettaglio i termini e condizioni dell'Aumento di Capitale Innovatec e della Fusione.

Termini e condizioni dell'Aumento di Capitale Innovatec

Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec tenutosi in data odierna con verbalizzazione notarile, esercitando parzialmente la delega conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2026, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ha deliberato l'Aumento di Capitale Innovatec. L'Aumento di Capitale Innovatec si inserisce all'interno dell'Operazione quale strumento volto al rafforzamento patrimoniale e finanziario di Innovatec, anche post Fusione, al fine di sostenerne la crescita organica e lo sviluppo del business, anche mediante la conversione in "equity" di parte del Debito Convertendo di Sostenya Group definito *infra*.

Le massime n. 40.805.138 nuove azioni ordinarie dell'Emittente, prive di indicazione di valore nominale espresso, avranno le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare e saranno offerte in opzione agli azionisti (l'**Offerta in Opzione**) nel rapporto di n. 11 nuove azioni ordinarie ogni n. 26 azioni possedute, al prezzo di Euro 0,196 (di cui Euro 0,086 a titolo di sovrapprezzo) per azione, per un controvalore complessivo pari a massimi Euro 7.997.807,05. I n. 96.448.508 diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle azioni di nuova emissione ("**Diritti di Opzione**"), contraddistinti dalla cedola n. 2, verranno messi a disposizione degli aventi diritto tramite Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") e avranno codice ISIN: IT0005712101. La data di stacco dei relativi diritti di opzione è il 1° giugno 2026 con *record date* 2 giugno 2026. I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo di offerta stabilito tra il 1 giugno 2026 al 18 giugno 2026 (estremi inclusi) (il "**Periodo di Offerta**").

Il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie è stato determinato tenendo conto della media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo Innovatec negli ultimi 6 mesi (considerando come ultimo prezzo di chiusura quello del 25 maggio 2026) e applicando uno sconto pari a circa il 9%. Il prezzo di sottoscrizione incorpora un premio pari al 2,9% su rispetto al prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price - TERP) delle azioni Innovatec, calcolato sulla base del prezzo di chiusura di Borsa delle azioni Innovatec al 25 maggio 2026. Inoltre, il prezzo incorpora un premio di circa il 10% rispetto al prezzo di chiusura del 25 maggio 2026.

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Paola Cargnino
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investor@esi-spa.com
Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

L'adesione all'Offerta in Opzione dovrà avvenire mediante un apposito modulo di adesione, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso l'intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, presso il quale sono depositati i diritti.

Gli intermediari saranno tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14.00 del 18 giugno 2026. Ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione secondo termini e modalità comunicati dall'intermediario depositario e, pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

L'adesione all'Offerta in Opzione sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili su EGM dal 1 giugno 2026 al 12 giugno 2026 (estremi inclusi).

I Diritti di Opzione eventualmente non esercitati entro il 18 giugno 2026 saranno offerti in sottoscrizione dalla Società, per il tramite di Banca Finnat Euramerica S.p.A., su EGM con codice ISIN IT0005712119 per almeno due giorni di mercato aperto nelle sedute di borsa e salvo che non siano già integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, codice civile. Le date per la negoziazione degli eventuali diritti inopinati verranno indicate con apposita informativa al mercato ai sensi della normativa di legge e regolamentare applicabile.

Il pagamento integrale delle nuove azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante l'esercizio dei relativi Diritti di Opzione, secondo i termini e le modalità indicate nella scheda di sottoscrizione medesima. Nessun onere o spesa accessoria è previsto da Innovatec a carico dei sottoscrittori. Le nuove azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile del 18 giugno 2026 e saranno pertanto disponibili in pari data.

A garanzia della copertura dell'Aumento di Capitale Innovatec, Innovatec ha raccolto l'impegno formale, irrevocabile e incondizionato di Sostenya Group (i) a sottoscrivere e liberare, mediante esercizio dei diritti di opzione ad essa spettanti, l'Aumento di Capitale Innovatec; nonché (ii) a sottoscrivere le azioni Innovatec di nuova emissione che dovessero eventualmente risultare non sottoscritte ad esito dell'offerta dei diritti di opzione e dell'offerta dei diritti di opzione non esercitati, ferma restando l'applicazione delle procedure di legge e regolamenti applicabili, ivi inclusa, ove applicabile, la procedura per le operazioni con parti correlate.

Sostenya Group procederà alla sottoscrizione entro il limite massimo di ammontare del "Debito Convertendo"¹ pari a Euro 9.813 mila e mediante imputazione a capitale sociale e riserva sopraprezzo azioni. Nel caso in cui gli azionisti decidessero di non sottoscrivere integralmente le nuove azioni loro spettanti in opzione, in ipotesi di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Innovatec solamente da parte dell'azionista Sostenya Group che ha assunto i predetti impegni,

¹ Il Debito "Convertendo" di Euro 9,8 milioni si riferisce alle esposizioni debitorie verso Sostenya Group, a seguito dell'acquisto del residuo 49% del capitale sociale di Innovatec Energy S.r.l. (Euro 5 milioni) e dall'accollo di un debito finanziario del gruppo Innovatec verso correlata Haiki S.p.A. dove Sostenya Group era co-obbligato in solido. Il "Convertendo" è regolato ai seguenti termini e condizioni: s'intende subordinato e convertibile in patrimonio netto in conto futuro aumento capitale a discrezione di Innovatec e sarà differito senza applicazioni di interessi e pertanto in via infruttifera; potrà pertanto essere corrisposto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 (il "Termine Ultimo"), in qualsiasi momento a discrezione di Innovatec, ferma restando la facoltà per Sostenya Group - da esercitarsi con un preavviso di almeno 90 giorni - di richiedere il pagamento, in tutto o in parte, del Corrispettivo anche anticipatamente al Termine Ultimo, una o più volte; (a) qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di cui al precedente punto, il credito riveniente dalla richiesta di pagamento sarà esigibile unicamente a condizione che, a insindacabile giudizio di Innovatec: (i) Innovatec, alla data della richiesta del pagamento, si trovi in condizioni di carattere patrimoniale, economico e finanziario che possano consentire il soddisfacimento del credito; (ii) il pagamento non dia luogo a una violazione degli impegni finanziari (c.d. covenants) e non finanziari previsti dai regolamenti dei prestiti obbligazionari nonché dai contratti di finanziamento che Innovatec ha e/o avrà sottoscritto entro il Termine Ultimo; e (iii) i flussi finanziari e di cassa di Innovatec consentano l'esecuzione del pagamento; in ogni caso, anche qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di cui al precedente punto (a) e ricorrano le condizioni previste nel precedente punto (b), Innovatec avrà facoltà di convertire unilateralmente il relativo credito in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale di Innovatec.

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Paola Cargnino
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investor@esi-spa.com
Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

gli azionisti di Innovatec vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente di un ammontare in termini percentuali pari a circa il 17%. Le eventuali risorse di cassa che dovessero derivare dall'adesione degli azionisti diversi da Sostenya Group all'Aumento di Capitale Innovatec verrebbero messe a servizio dello sviluppo della pipeline progettuale fotovoltaica in costante evoluzione e del business IPP, con positivi effetti derivanti dall'accelerazione nella valorizzazione di tali progetti.

L'Aumento di Capitale in Opzione rientra in uno dei casi di esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 2, lett. b) del Regolamento UE 1129/2017 come integrato e modificato e dell'articolo 34-ter comma 01 del Regolamento adottato con delibera Consob 11971/99.

Con riferimento all'operazione di aumento di capitale in Opzione non è previsto alcun consorzio di garanzia e/o collocamento.

Il modulo di adesione sarà disponibile sul sito internet di Innovatec <https://innovatec.it/it/investitori/investor-relations> e presso gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi contestualmente alla pubblicazione, con le modalità previste dalla vigente normativa e pubblicata sul sito internet di Innovatec www.innovatec.it, sezione "Investor Relations/Aumento di Capitale 2026". I KID relativi ai Diritti di Opzione e agli eventuali Diritti Non Esercitati saranno pubblicati sul sito internet di Innovatec www.innovatec.it, sezione "Investor Relations/Aumento di Capitale 2026".

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato che, qualora applicabile, procederà alla rettifica del Prezzo di Esercizio dei "Warrant Innovatec 2023-2026" ("**Warrant**") e alla modifica del relativo Regolamento nella parte relativa al Prezzo di Esercizio in conformità con quanto previsto dall'art. 4, punto (i) del Regolamento, in conseguenza dell'Aumento di Capitale suindicato.

La nuova versione del Regolamento sarà resa disponibile al pubblico successivamente all'avvio del Periodo dell'Offerta, non appena saranno disponibili le informazioni necessarie per procedere alla sua modifica ai sensi dell'articolo 4, punto (i), del medesimo Regolamento.

Termini e condizioni della Fusione

Le due società si obbligano a dare avvio al processo di esecuzione e perfezionamento della Fusione, successivamente al completamento dell'Aumento di Capitale Innovatec.

La stipula dell'atto di fusione è prevista entro la fine del secondo semestre del 2026, tenuto anche conto del decorso del termine per l'opposizione da parte dei creditori delle società. La fusione diventerà efficace con l'ultima delle iscrizioni presso i due competenti Registri delle Imprese dell'atto di fusione o la data successiva che verrà condivisa con Borsa Italiana.

Ai fini contabili e fiscali, le operazioni effettuate da ESI saranno imputate al bilancio di Innovatec, anche ai fini dell'art. 172, comma 9, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle imposte sui redditi, "DPR 917/1986"), a decorrere dal 1° gennaio 2026.

Rapporto di Cambio, Warrant

Sulla base delle situazioni patrimoniali delle Società e delle intese raggiunte, assumendo il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Innovatec mediante l'integrale sottoscrizione dello stesso e in applicazione di criteri valutativi

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

standard per operazioni di fusione, a seguito del completamento del procedimento di fusione verranno assegnate agli azionisti di ESI azioni in rapporto di n. 36 azioni di Innovatec ogni n. 5 azioni ESI ad esito della fusione (il "**Rapporto di Cambio**"), restando inteso che non sono previsti conguagli in denaro.

Pertanto, a seguito del perfezionamento dell'Operazione, tenuto conto dell'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale di Innovatec, il capitale sociale di Innovatec, come risultante dall'Operazione, sarà detenuto per circa il 78,94% dagli attuali azionisti di Innovatec e per circa il 21,06% dagli attuali azionisti di ESI. In aggiunta, si riporta di seguito una simulazione dell'azionariato di Innovatec post Fusione, sulla base dei criteri sopra enunciati:

Compagine sociale di Innovatec post Aumento Capitale Innovatec e Fusione*

Socio	Capitale Sociale	n. azioni	%
Sostenya Group S.r.l.	8.954.370	81.997.058	47,16%
Integra S.r.l.	1.571.635	14.391.986	8,28%
Mercato	8.460.374	77.475.522	44,56%
Capitale Sociale e Azioni post Operazione	18.986.380	173.864.566	100,00%

* nel caso (i) di integrale sottoscrizione dell'Aumento Capitale Innovatec da parte di Sostenya Group e (ii) in cui i Warrant² non dovessero essere esercitati entro l'ultima data di conversione prevista per il periodo tra il 5 ottobre 2026 e il 30 ottobre 2026 compresi.

Per effetto della Fusione, le azioni di ESI verranno revocate dalle negoziazioni su EGM e annullate e gli attuali soci di ESI riceveranno azioni ordinarie di nuova emissione di Innovatec.

Si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti della Società incorporando un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente inferiore o superiore il numero di azioni spettanti in applicazione del Rapporto di Cambio, senza aggravio di spese, bolli o commissioni. In alternativa potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

Trattandosi di fusione in cui Innovatec è incorporante, per effetto della fusione non saranno modificati né il prezzo di esercizio né il numero di azioni di compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant ai sensi dei Paragrafi 4. (vi) e (vii) del Regolamento Warrant Innovatec 2023-2026.

Condizioni Sospensive all'esecuzione della Fusione

Il perfezionamento della fusione è sospensivamente condizionato all'avveramento di usuali condizioni in aggiunta alle condizioni di legge, tra cui, si segnala:

² Risultano in circolazione n. 3.011.242 Warrant (ISIN: IT0005568305), validi per la sottoscrizione di massime numero 3.011.242 nuove azioni Innovatec S.p.A.. I titolari dei Warrant Innovatec avranno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio Innovatec, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio Innovatec per ogni n. 1 Warrant Innovatec posseduto, a un prezzo per Azione di Compendio, comprensivo di sovrapprezzo, pari rispettivamente a Euro 0,79 per il periodo compreso tra 5 ottobre 2026 e il 30 ottobre 2026 compresi (3° e ultimo Periodo di Esercizio).

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Paola Cargnino
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investor@esi-spa.com
Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

- (i) il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Innovatec mediante integrale sottoscrizione dello stesso;
- (ii) l'ottenimento da parte di ESI, del consenso preventivo alla fusione da parte di taluni istituti finanziari;
- (iii) l'attestazione della congruità del Rapporto di Cambio nella relazione ai sensi dell'articolo 2501-sexies c.c.;
- (iv) conclusione dei procedimenti deliberativi e approvazione del progetto di fusione entro il:
 - 30 giugno 2026, da parte dei rispettivi Consigli di Amministrazione delle società;
 - 31 agosto 2026, da parte delle rispettive assemblee straordinarie delle società
- (v) mancata approvazione, emissione, promulgazione, attuazione o presentazione da parte di alcun Tribunale competente di qualsivoglia provvedimento o atto in corso di validità che vieti o sospenda l'esecuzione della fusione secondo quanto ivi previsto e nessun provvedimento sia stato approvato, promulgato o attuato da alcun tribunale competente che abbia l'effetto di proibire o rendere invalida l'esecuzione della fusione.

Lettere a sostegno dell'Operazione

In data odierna Integra S.r.l. ("**Integra**") e Sostenya Group hanno trasmesso le rispettive lettere di supporto preliminare all'Operazione. Inoltre, Integra e Sostenya Group hanno sottoscritto, in pari data, un accordo parasociale, strettamente funzionale alla Fusione e con efficacia iniziale e finale alla data di efficacia della Fusione ai sensi del quale Sostenya Group si obbliga a fare quanto in proprio potere affinché, entro 15 giorni dalla data di stipula dell'atto di fusione, il dott. Riccardo Di Pietrogiacomo, quale designato da Integra per tale carica, venga nominato Amministratore Delegato di Innovatec, con effetto immediato.

Altre informazioni e OPC

L'Operazione non si qualifica come *reverse takeover* in quanto non integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Inoltre, l'Operazione non prevede l'esercizio del diritto di recesso in capo ai soci di entrambe le società coinvolte.

Infine, l'Operazione si configura, per ESI, come un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza con Innovatec quale controllante, ai sensi della Procedura relativa alla Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate adottata da ESI in data 29 giugno 2021 (la "**Procedura OPC**") e dell'Allegato 2 delle Disposizioni in tema di Parti Correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento OPC**").

Alla luce di quanto precede, ESI ha predisposto, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, il Documento Informativo, redatto in conformità all'Allegato 3 del Regolamento OPC ai sensi dell'art. 11 della Procedura OPC, e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di ESI ha rilasciato un motivato parere favorevole circa l'interesse di ESI al compimento dell'Operazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni previste nell'Accordo.

Il Documento Informativo sarà messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, nonché sul sito internet di ESI all'indirizzo www.esi-spa.com nella sezione Investor Relations.

Per maggiori informazioni sulla Fusione si rinvia alle relazioni illustrative che verranno predisposte dagli organi amministrativi di entrambe le società e che verranno messe a disposizione dei rispettivi soci entro i limiti di legge e regolamentari previsti.

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

Nel contesto dell'operazione, Innovatec e ESI si avvalgono dell'assistenza dello Studio Chiomenti per gli aspetti legali, di EnVent Italia SIM S.p.A. come Advisor finanziario ed EGA di entrambe le società e da Computershare S.p.A. per la gestione operativa del servizio di aumento di capitale.

Il Piano di Sviluppo 2026-2028 della nuova realtà integrata verrà reso noto al mercato in sede di approvazione del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2026 di Innovatec previsto tra il 28 - 30 settembre 2026.

IL PRESENTE COMUNICATO NON È DESTINATO ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O DIFFUSIONE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, COMPLETAMENTE O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI, CANADA, SUDAFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE O IN ALTRE GIURISDIZIONI OVE L'OFFERTA SAREBBE VIETATA AI SENSI DELLA LEGGE APPLICABILE.

Il presente comunicato è pubblicato a fini meramente informativi ai sensi della legge italiana e non deve essere inteso quale proposta di investimento né, in alcun caso, potrà essere utilizzato o considerato come un'offerta di vendita né come un invito volto ad offrire o ad acquistare o vendere al pubblico strumento finanziario di Innovatec S.p.A..

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	EURONEXT GROWTH ADVISOR	SPECIALIST
INNOVATEC	EnVent Italia SIM S.p.A.	BANCA FINNAT
Via Giovanni Bensi 12/5 20152 Milano	Via degli Omenoni, 2 20121 Milano	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Paola Cargnino	Giancarlo D'Alessio	
Email: investorrelator@innovatec.it	Email: ega@envent.it	Email : istituzionali@finnat.it
Tel: +39 02 87211700	Tel: +39 02 22175979	Tel: +39 06 69933 417
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 06 6784950

SOCIETA'	EURONEXT GROWTH ADVISOR	SPECIALIST
ESI S.p.A.	EnVent Italia SIM S.p.A.	MIT SIM SPA
Viale Luigi Schiavonetti, 290 00173 Roma	Via degli Omenoni, 2 20121 Milano	Corso Venezia 16 20121 Milano
Raffaele Vanni	Giancarlo D'Alessio	
Email: investor@esi-spa.com	Email: ega@envent.it	Email : trading-desk@mitsim.it
Tel: +39 06 98268008	Tel: +39 02 22175979	Tel: +39 02 305 612 70

Innovatec S.p.A., holding di partecipazioni quotata all'Euronext Growth Milan "EGM" (BIT: INC, ISIN: IT0005412298) è attiva nei settori dell'efficienza energetica e delle rinnovabili. In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale ed i

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

COMUNICATO STAMPA

temi di sostenibilità energetica ed ecosostenibile stanno assumendo una sempre maggiore centralità, Innovatec fornisce un supporto concreto alla clientela nel migliorare l'efficienza energetica, l'uso delle rinnovabili nonché ridurre l'impronta carbonica, ponendosi come obiettivo la compatibilità tra sviluppo e salvaguardia del territorio. Innovatec controlla direttamente ed indirettamente società SPV attive nello sviluppo e realizzazione di impianti fotovoltaici di grande e media taglia nonché controlla - con una quota del 32,45% - la ESI S.p.A., società quotata all'EGM anch'essa attiva nel business delle Rinnovabili. A completamento della catena di valore, Innovatec è infine titolare di una partecipazione del 30% in Frisbi S.r.l. start up innovativa per la fornitura di energia digitale e green a famiglie ed imprese, la quale svolge attività di rivendita al mercato residenziale e alle imprese di energia da fonti 100% rinnovabili. L'investimento amplia ulteriormente l'offerta di servizi di Innovatec per la sostenibilità energetica ed ecosostenibile rivolta al mondo corporate rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo già pronto a servire le comunità energetiche di domani.

ESI S.p.A. è una società italiana quotata all'Euronext Growth Milan "EGM" BIT: ESIGM, ISIN: IT0005421885 attiva nel mercato delle Energie Rinnovabili che opera come EPC (Engineering, Procurement and Construction) e System Integrator, in grado di presidiare tutta la catena del valore e sviluppare soluzioni chiavi in mano di progetti energetici complessi di grandi e piccole dimensioni: dallo studio del progetto, all'ingegnerizzazione, all'attuazione esecutiva dell'impianto, con un occhio alla sostenibilità finanziaria dello stesso. ESI è attiva, come EPC, nei segmenti del fotovoltaico, dell'eolico, dell'off-grid, mini-grid (fornitura di elettricità in aree remote), ed hybrid per la costruzione, in ogni contesto ambientale, di impianti fotovoltaici e di centrali elettriche (parchi eolici) di grandi dimensioni e potenza, che richiedono sempre più sofisticate tecnologie di realizzazione. Come System Integrator, ESI è in grado di far dialogare i diversi impianti BESS (Battery, Energy, Storage and System) tra di loro con l'obiettivo di creare una struttura funzionale che sfrutti appieno il potenziale delle centrali elettriche creando efficienze aggiuntive per l'intero sistema energetico. ESI è anche il principale operatore italiano specializzato nel "revamping" di impianti fotovoltaici tradizionali di grandi dimensioni. La Società opera in Italia e sui mercati internazionali direttamente o tramite società controllate, servendo clienti pubblici e privati (Governi stranieri - Fondi di investimento ed Onlus - Multinazionali delle Energie Rinnovabili).

Innovatec S.p.A.

Investor Relations

Paola Cargnino

e-mail: investorrelator@innovatec.it

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Be Media - Ufficio Stampa Innovatec

Alberto Murer

ufficiostampa@innovatec.it

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

ESI S.p.A.

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: investor@esi-spa.com

Tel. +39 06 98268008

