
‘COMUNICATO STAMPA

TE WIND S.A. ANNUNCIA LA SOTTOSCRIZIONE DI UN ACCORDO VINCOLANTE DI INTEGRAZIONE CON AGATOS SRL

L’acquisizione configura un’operazione di “reverse take over” ai sensi e per gli effetti dell’articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia

Milano, 29 giugno 2016 – **TE WIND S.A.** (“**TE WIND**”), leader in Italia nel settore della produzione di energia elettrica attraverso impianti mini-eolici e quotata su AIM Italia, comunica di avere sottoscritto in data odierna con Leonardo Rinaldi, Anna Maria Jeanette Nilsson e Life Investments Srl, società riconducibile a Michele Positano (i “**Soci Agatos**”), titolari rispettivamente di una partecipazione pari al 55%, 25% e 20% del capitale sociale di Agatos S.r.l. (“**Agatos**”), un Accordo Vincolante (“**Accordo**”), avente ad oggetto un’operazione di integrazione tra:

- TE WIND S.p.A. (“**TEW**”) – società di diritto italiano interamente posseduta dalla stessa TE WIND – che, per effetto di una fusione transfrontaliera c.d. “inversa”, incorporerà TE WIND (la “**Fusione Inversa**”), i cui azionisti significativi sono attualmente Iris Fund Sicav-Siv e Seven Fiduciaria S.r.l, con una partecipazione pari rispettivamente al 45,2% e al 6,0% del capitale sociale. La Fusione Inversa – attualmente in corso di esecuzione – rientra nell’ambito di un processo di riorganizzazione societaria approvato dal Consiglio di Amministrazione di TE WIND in data 7 aprile 2016, che, come indicato nel relativo comunicato stampa, persegue il fine di snellire la struttura societaria con impatti significativi in termini di ottimizzazione dei costi di gestione;

e

- **Agatos**, società con sede a Milano, a capo di un gruppo specializzato nella progettazione e nella realizzazione “chiavi in mano” di impianti fotovoltaici, di co-generazione, di waste-to-energy, idroelettrici e di impianti per l’efficientamento energetico e nello sviluppo di energia da fonti rinnovabili.

L’Operazione rientra in una strategia di rafforzamento e sviluppo di TEW e porterà alla creazione di una nuova realtà industriale attiva nel settore energetico, alla luce della complementarità dei business e delle tecnologie nonché delle sinergie industriali che possono essere sviluppate anche integrando le risorse di ciascuno.

Non è intenzione della futura compagine azionaria di TEW porre in essere iniziative che possano comportarne il delisting.

Agatos è attiva dal 1998 ed opera da diversi anni nel settore dell’energia. Negli ultimi anni Agatos e il gruppo di cui è a capo hanno focalizzato la propria attività nel settore delle energie rinnovabili e dei sistemi di efficienza energetica, principalmente come sviluppatore e realizzatore d’impianti e talvolta come investitore del settore.

Il presidente del consiglio di amministrazione di Agatos è Leonardo Rinaldi mentre Michele Positano è l’amministratore delegato della società. Attualmente esiste un patto parasociale tra Leonardo Rinaldi e Life Investments S.r.l..

Agatos presenta ricavi consolidati al 31 dicembre 2015 pari a circa Euro 5.654 mila, con un EBITDA di circa Euro 695 mila e un EBITDA margin del 12 % circa.

Soddisfatto il CEO di TE WIND, *Ciro Mongillo*, dichiara: *“L’integrazione con Agatos rappresenta innanzitutto un grande traguardo e l’avvio di una nuova fase di TE WIND, quella della crescita per aggregazioni. L’operazione rientra in una strategia di rafforzamento, crescita e sviluppo di TE WIND a tre anni dalla quotazione su AIM Italia. In soli tre anni infatti siamo passati da un progetto su carta alla quotazione, ad una importante fase di ricerca e di investimento nel settore minieolico. Oggi la struttura si prepara a diventare un importante player, con una tecnologia che integra e completa il portafoglio di energie da fonti rinnovabili di Agatos, attiva nella progettazione e realizzazione “chiavi in mano” di impianti fotovoltaici, di co-generazione, di waste-to-energy, idroelettrici e per l’efficientamento energetico. La nuova realtà industriale integrata potrà intraprendere un percorso di sviluppo strategico a livello internazionale che farà leva su una più ampia capacità di investimento, una maggiore diversificazione e forti sinergie tecnologiche e manageriali. Post operazione ci attendiamo una struttura che chiuda il primo anno superando di gran lunga tutte le stime, sia in termini di crescita del fatturato che della marginalità.”*

Struttura dell’Operazione

L’Accordo prevede che l’Operazione sarà eseguita mediante una delle seguenti modalità, tra loro alternative:

A) Aumento di capitale riservato

Aumento di capitale sociale di TEW tramite emissione di nuove azioni ordinarie aventi gli stessi diritti di quelle oggi già emesse, che sarà deliberato dall’assemblea straordinaria di TEW riservato ai Soci Agatos entro e non oltre il 30 novembre 2016, e quindi con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, quarto comma, del Codice Civile, da liberarsi mediante conferimento di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Agatos (il **“Conferimento”**) (complessivamente l’**“Aumento di Capitale”**). Per effetto dell’Aumento di Capitale:

- (i) TEW sarà titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Agatos;
- (ii) i Soci Agatos saranno titolari di una partecipazione di maggioranza pari a circa l’80-85% del capitale sociale di TEW;
- (iii) le partecipazioni detenute in TEW dagli altri soci e dal mercato saranno di conseguenza modificate.

B) Fusione

Fusione per incorporazione di Agatos in TEW (la **“Fusione”**). La Fusione sarà deliberata dalle assemblee/consigli di amministrazione delle società partecipanti alla Fusione. Per effetto della Fusione:

- (i) Agatos sarà incorporata in TEW; e
- (ii) i Soci Agatos saranno titolari di una partecipazione di maggioranza pari a circa l’80-85% del capitale sociale di TEW.

A seguito dell’Operazione verrà nominato un nuovo consiglio di amministrazione dell’Emittente espressione della nuova compagine azionaria. E’ verosimile che il patto parasociale tra Leonardo Rinaldi e Life Investments S.r.l., futuri azionisti di TEW, venga rinnovato post Operazione.

Si segnala altresì che all’esito dell’Operazione il flottante di TEW potrebbe scendere sotto il 10%.

Reverse take over

L'Operazione integra i presupposti di cui all'art. 14 (***reverse take-over***) del Regolamento Emittenti AIM Italia in quanto i valori dell'Operazione risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda 3 del medesimo Regolamento Emittenti AIM Italia.

Per le caratteristiche dell'Operazione, risultano applicabili i seguenti indici di rilevanza, riferiti alla data del 31 dicembre 2013:

- Indice di rilevanza del Controvalore minimo: (Controvalore minimo dell'Operazione/ Capitalizzazione dell' Emittente): > 100%
Controvalore minimo dell'Operazione: Euro 14,5 milioni
Capitalizzazione dell'Emittente al 31 dicembre 2015: Euro 6.099 mila
- Indice di rilevanza del Controvalore massimo: (Controvalore massimo dell'Operazione/ Capitalizzazione dell' Emittente): > 100%
Controvalore massimo dell'Operazione: Euro 17 milioni
Capitalizzazione dell'Emittente al 31 dicembre 2015: Euro 6.099 mila
- Indice di rilevanza del Fatturato: (Fatturato consolidato Agatos / Fatturato consolidato Emittente): > 100%
Totale Fatturato consolidato di Agatos al 31 dicembre 2015: Euro 5.654 mila
Totale Fatturato consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2015: Euro 618 mila
- Indice di rilevanza dell'EBITDA: (EBITDA consolidato Agatos / EBITDA consolidato Emittente): > 100%
Totale EBITDA consolidato di Agatos al 31 dicembre 2015: Euro 695 mila
Totale EBITDA consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2015: - Euro 649 mila

Gli indici di rilevanza sono calcolati sui dati contabili più recenti dell'Emittente e sulla base dei bilanci di verifica¹ di Agatos, che saranno oggetto di verifica da parte della società di revisione.

L'indice di rilevanza dell'Attivo verrà calcolato sui dati contabili definitivi di Agatos, disponibili nei prossimi giorni, che verranno prontamente comunicati al mercato.

L'Operazione in oggetto non coinvolge parti correlate ai sensi della regolamentazione applicabile in materia.

Trattandosi di cd. operazione di "*reverse take-over*", l'esecuzione dell'Operazione è condizionata al rilascio delle attestazioni da parte dell'Emittente e del Nomad previste dall'art 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, alla pubblicazione del documento informativo e all'approvazione della stessa da parte dell'assemblea degli azionisti di TE Wind, secondo quanto previsto nel Regolamento Emittenti AIM Italia.(1)

Tempi e modalità di esecuzione dell'Operazione

Nell'Accordo viene precisato che i termini e le condizioni dell'Operazione saranno contenuti in un contratto di investimento a carattere vincolante ("**Contratto**") che le Parti si impegnano a sottoscrivere, entro il 28 luglio 2016, termine eventualmente prorogabile con l'accordo delle Parti,

¹ Dati contabili provvisori suscettibili di modifiche.

subordinatamente all'esito delle *due diligence* di natura contabile, fiscale, giuridica e commerciale relative alla realtà combinata.

La pubblicazione del Documento Informativo, redatto ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia, è prevista entro i 15 giorni successivi al perfezionamento dell'operazione di Fusione Inversa. Entro lo stesso termine sarà convocata l'assemblea dei soci di TEW in sede straordinaria per deliberare in ordine all'Aumento di Capitale con contestuale sottoscrizione, pagamento e liberazione a favore dei Soci Agatos delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale ovvero per deliberare in ordine all'operazione di Fusione.

Le date sopra riportate devono intendersi indicative e soggette a modifiche nel corso dell'Operazione anche alla luce della complessità delle formalità di natura societaria dalla stessa contemplate.

Il Contratto disciplinerà, *inter alia*:

- i. i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale e del Conferimento, ovvero, a seconda del caso, della Fusione;
- ii. l'impegno di *lock-up* assunto dai Soci Agatos e da Iris Fund Sicav-Sif, attuale socio di maggioranza di TE Wind, nei confronti di EnVent Capital Markets Ltd, *Nominated Adviser* di TE Wind ai sensi del Regolamento AIM Italia (il "**Nomad**"), sulla partecipazione che sarà detenuta dai Soci Agatos e Iris Fund Sicav-Sif in TEW dopo aver sottoscritto l'Aumento di Capitale ovvero dopo l'attuazione della Fusione, per un periodo almeno pari a 12 (*dodici*) mesi decorrenti dal perfezionamento dell'Operazione ovvero dalla data di efficacia della Fusione;
- iii. le condizioni sospensive dell'Operazione;
- iv. le dichiarazioni e le garanzie relative a Agatos e a TEW e i correlativi obblighi di indennizzo in merito:
 - a) alla titolarità delle partecipazioni di Agatos oggetto di Conferimento nell'ambito dell'Aumento di Capitale ovvero oggetto di Fusione, alla assenza di gravami di qualsiasi genere (pegno, vincolo, pignoramento, sequestro, trascrizione e/o diritto di terzi);
 - b) la veridicità e l'accuratezza dei bilanci di TEW e di Agatos al 31 dicembre 2015 (ovvero delle semestrali, laddove disponibili);
 - c) l'assenza di passività fiscali o giuslavoristiche, ulteriori rispetto a quelle risultanti dal bilancio di TEW e di Agatos al 31 dicembre 2015 (ovvero dalle semestrali, laddove disponibili);
 - d) la validità e l'efficacia dei contratti di cui Agatos e TEW siano parte;
 - e) il rispetto delle leggi applicabili;
 - f) la buona condizione, la sufficienza e idoneità all'uso dei beni compresi nel complesso aziendale;
 - g) l'assenza di contenzioso pendente o minacciato, fatta eccezione per quello che sarà espressamente indicato.

Condizioni sospensive

Il perfezionamento dell'Operazione, da intendersi come esecuzione di una delle due modalità indicate nell'Accordo, è condizionato all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive:

- (a) rilascio di una perizia che confermi che la valutazione attribuita al 100% del capitale di Agatos corrisponda a un valore compreso tra i 14,5 e i 17 milioni di Euro quindi ad una percentuale pari all' 80/85 % del capitale sociale di TEW c.d. *post money* (*i.e.* quale risultante successivamente all'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale mediante il Conferimento) ovvero *post* attuazione dell'operazione di Fusione;

- (b) rilascio da parte del Nomad a Borsa Italiana S.p.A. delle attestazioni previste dall'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia e nella Scheda 4 del Regolamento Nominated Adviser e rilascio da parte dell'Emittente delle attestazioni di cui alla Scheda Sette del Regolamento AIM Italia;
- (c) pubblicazione del documento informativo;
- (d) approvazione da parte dell'assemblea straordinaria di TEW dell'Aumento di Capitale o della Fusione, e da parte dell'assemblea ordinaria del reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM-Italia, precisandosi sin da ora che si procederà con la Fusione qualora dall'esito delle verifiche e approfondimenti dovesse risultare che l'Aumento di Capitale potrebbe comportare l'obbligo di promuovere un'OPA per Agatos e che in tal caso la Fusione dovrà essere approvata in conformità a quanto previsto dall'Articolo 49, comma 1. Lett. g), del Regolamento Emittenti approvato da CONSOB con delibera 11971/1999 (c.d. Whitewash) ai fini dell'esenzione degli azionisti di Agatos dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria;
- (e) assenza – ad esito dell'attività di *due diligence* – di elementi preclusivi o pregiudizievoli per l'Operazione e/o comunque tali da escludere e/o modificare l'interesse di ciascuna Parte nell'Operazione;
- (f) il mancato verificarsi, a partire della sottoscrizione dell'Accordo, di qualsiasi evento o circostanza fuori dal controllo delle Parti tale da determinare un mutamento pregiudizievole significativo, della situazione commerciale, patrimoniale, economica, finanziaria, legale o regolamentare delle Parti.

Eventuali ulteriori condizioni sospensive all'esecuzione dell'Operazione potranno essere definite, tenendo conto, fra l'altro, di ulteriori verifiche di natura legale relative all'Operazione e delle risultanze della *due diligence*.

Deposito documentazione

Il Documento Informativo relativo all'entità allargata risultante dall'Operazione e l'avviso di convocazione assembleare, previsti ai sensi dall'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, saranno messi a disposizione ai sensi del medesimo Regolamento Emittenti AIM Italia presso la sede della Società e sul sito internet www.trueenergywind.eu.

Ulteriori Informazioni

EnVent Capital Markets Ltd. agisce quale Nomad di TE Wind.
Te Wind e I Soci Agatos sono stati assistiti da Grimaldi Studio Legale per gli aspetti legali.
Advance SIM agisce in qualità di financial advisor dei Soci Agatos.

Il Comunicato è disponibile sui siti internet www.trueenergywind.eu e www.emarketstorage.com

TE Wind investe in impianti che producono energia da fonte mini eolica. TE Wind nasce come spin-off del Fondo IRIS FUND SICAV SIF–True Energy in cui sono confluiti tutti gli impianti mini-eolici che erano detenuti dal Fondo. TE WIND si caratterizza per essere stata la terza operazione per dimensione di raccolta e il primo caso su AIM di collocamento di un bond convertibile. Il modello di business alla base di TEW prevede il coordinamento e la supervisione di tutte le fasi di sviluppo e di realizzazione fino al commissioning di ogni singolo impianto mini-eolico perseguendo l'obiettivo di limitare il rischio connesso allo sviluppo attraverso la stipula di contratti "semi-chiavi in mano". A oggi tale politica è stata rinforzata da una nuova scelta strategica che ha portato la Società a operare solo tramite contratti "chiavi in mano" con primari operatori di mercato.

Contatti:

EnVent Capital Markets Ltd.

*Nominated Advisor
25 Saville Row - W1S 2ER London*

*Tel. +44 (0)20 35198451
Italian Branch, Via Barberini 95, 00187 Roma
Tel. +39 06896841*

TE WIND S.A.

*111, Avenue de la Faiencerie
L-1511 Luxembourg
Tel. +352 27 85 87 79
investors@trueenergywind.eu*

IR Top

Investor Relations

*Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano
Tel. 02 45473884*

ir@irtop.com

Power Emprise

*Ufficio Stampa
Via B. Panizza 5 – 20144 Milano
Tel. +39 02 39400100
cosimopastore@poweremprise.com
ccaracausi@twistergroup.it
ilariacavalnesi@poweremprise.com
enzafrontuto@poweremprise.com*