



*Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.*

**KINEXIA S.P.A. E SOSTENYA S.P.A.  
APPROVANO LA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI SOSTENYA S.P.A. IN  
KINEXIA S.P.A. ED IL RAPPORTO DI CAMBIO IN N. 4,971 AZIONI KINEXIA  
PER OGNI N. 1 AZIONE SOSTENYA**

**DA QUESTA INTEGRAZIONE CON WASTE ITALIA NASCERA' UNO DEI  
PRIMI PLAYER QUOTATI NEL PANORAMA ITALIANO ATTIVO NEL  
BUSINESS INTEGRATO DELLE ENERGIE RINNOVABILI, EFFICIENZA  
ENERGETICA ED AMBIENTE**

**APPROVATO DAL CDA IL PIANO INDUSTRIALE POST FUSIONE 2014-2018:  
OBIETTIVO DI RICAVI A € 264 MILIONI (CAGR 60%), EBITDA A €79  
MILIONI (30%) E PFN/EBITDA RATIO 0,5x NEL 2018**

*Il Piano industriale 2014-2018 di Kinexia post fusione sarà presentato alla Comunità  
Finanziaria e Media il 17 Aprile presso Palazzo Clerici a Milano*

**Milano, 3 aprile 2014** - Gli organi di amministrazione di Kinexia ("Kinexia" e "Società") e della controllante Sostenya S.p.A. ("Sostenya"), hanno approvato l'operazione di integrazione tra il gruppo Kinexia, attivo nel settore delle energie rinnovabili e dell'ambiente e il gruppo Sostenya, a cui fa capo il gruppo Waste Italia ("gruppo Waste"), attivo nel business dell'ambiente. L'operazione (l'"Operazione" o la "Fusione") si realizzerà tramite la fusione per incorporazione di Sostenya in Kinexia (cd fusione inversa).

**La Fusione e il Piano Industriale Post Fusione 2014-2018 in sintesi**

Gli organi di amministrazione di Kinexia e della controllante Sostenya hanno approvato in data odierna l'operazione di fusione per incorporazione in Kinexia di Sostenya a cui fa capo il gruppo Waste attivo nel business dell'ambiente. Il rapporto di cambio è stato stabilito in n. 4,971 azioni ordinarie di Kinexia per ogni azione ordinaria di Sostenya. Il perfezionamento della fusione è subordinato, oltre che alla approvazione delle assemblee straordinarie di Kinexia e di Sostenya, all'approvazione del progetto di fusione da parte dell'assemblea straordinaria di Kinexia nel rispetto delle maggioranze assembleari previste dall'articolo 49, comma 1, n. 3, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) ai fini dell'esenzione dall'obbligo da parte del dottor Pietro Colucci (socio unico di Sostenya) di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni Kinexia.

**KINEXIA S.p.A.**  
Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**  
Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



*Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.*

L'integrazione con Waste Italia darà vita ad un gruppo industriale quotato, tra i più importanti per dimensioni nel panorama italiano e completamente integrato nella green economy in quanto attivo nei business delle rinnovabili, dell'efficienza energetica ed ambiente, in grado di sfruttare le sinergie e con una maggiore capacità di attrattiva e competitività sul mercato nazionale ed internazionale. La Fusione rende sempre più concreta l'evoluzione di Kinexia verso lo sviluppo di soluzioni tecnologiche che integrano la produzione di energia da fonti rinnovabili con la gestione integrata di servizi ambientali.

Il gruppo Waste Italia è infatti uno dei principali operatori a livello nazionale nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente; in particolare le attività del gruppo Waste Italia coprono integralmente tutta la filiera della gestione integrata dei rifiuti attraverso la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali, cioè tipicamente quelli che provengono dalle attività produttive industriali e commerciali. L'operazione consentirà di accrescere e rafforzare, grazie all'integrazione con il gruppo Waste, la posizione di Kinexia nel mercato dell'ambiente, sfruttando e massimizzando tutte le sinergie esistenti tra il gruppo Waste e il gruppo Kinexia, operanti in settori altamente complementari, con notevoli risparmi di costi e di massimizzazione delle sinergie di scala; nonché di semplificare la catena di controllo, incrementando la trasparenza sulla struttura del gruppo Kinexia e facilitando i rapporti con il mercato anche sotto il profilo della raccolta dei capitali di rischio. Grazie all'incremento delle sue dimensioni il nuovo gruppo Kinexia risulterà inoltre, maggiormente competitivo per lo sviluppo delle sue attività sui mercati internazionali e più appetibile per gli investitori favorendo un miglioramento delle condizioni di accesso al mercato dei capitali.

Per rendere concreto e visibile il percorso di sviluppo del nuovo gruppo, il consiglio di amministrazione di Kinexia ha altresì approvato il Piano Industriale per gli anni 2014-2018 che ha come obiettivi 2018, ricavi per Euro 264 milioni con un Cagr del 60%, un EBITDA a Euro 79 milioni con un EBITDAmargin del 30% e un rapporto PFN/EBITDA ratio di 0,5x ed PFN/PN di 0,2x.

**Il Dottor Pietro Colucci, Presidente e Amministratore Delegato di Kinexia nonché Amministratore Unico di Sostenya, ha così commentato:** *La fusione con Sostenya e la sua principale controllata Waste Italia è il coronamento di un lungo percorso che puntava a costruire un nuovo modello industriale integrato tra diverse aree della green economy ed ispirato da un unico filo conduttore, quello della sostenibilità ambientale economica e sociale. L'obiettivo è quello di creare una "Net Zero Company" che aiuti a realizzare Comunità ad emissioni zero di CO2, fornendo servizi integrati in materia di energie rinnovabili, efficienza energetica, gestione consapevole del ciclo dei rifiuti e delle acque e relativa valorizzazione. La scelta strategica di affiancare alle attuali linee di business, ulteriormente ampliate, quella del settore Ambiente del gruppo Waste e quella della internazionalizzazione in entrambi i comparti, rappresenta la fisiologica evoluzione del nostro progetto industriale. L'obiettivo è sempre stato, infatti, quello di rendere Kinexia una piattaforma aggregativa completamente integrata sulla green economy, in Italia e all'estero. Il*

**KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

*nostro intento è quello di sviluppare un modello industriale basato su competizione, etica e sostenibilità, garantendo un equo profitto per i nostri investitori. Questa Fusione e il Piano approvato oggi trasforma in sistema una visione imprenditoriale e individua le linee di una crescita del Gruppo, pur in un momento molto difficile per il nostro paese, confermando ciò che abbiamo sempre sostenuto, che la green economy, possa davvero rappresentare una concreta exit strategy dalla doppia crisi, climatica ed economica”.*

## **La Fusione**

### **Motivazioni dell'Operazione**

La Fusione persegue l'obiettivo di realizzare l'integrazione industriale dei business "core" dei due Gruppi, e più precisamente quello legato alle energie rinnovabili e all'efficienza energetica da un lato e quello della gestione dei rifiuti dall'altro, sotto il controllo di una holding quotata.

Per tale via, la Fusione consente di creare una realtà di importanza rilevante in grado di operare in Italia e all'estero, idonea a conseguire una serie di obiettivi, tra i quali:

- proporsi al mercato come il principale operatore privato in grado di coniugare i due business strettamente collegati tra loro;
- crescere nella scala dimensionale con conseguenti vantaggi competitivi e soprattutto con un miglioramento delle condizioni di accesso al mercato dei capitali;
- rafforzare la struttura patrimoniale;
- ridurre i costi interni di struttura ed ottenere delle sinergie commerciali;
- diversificare le fonti di ricavo in business che, pur essendo complementari, vivono tassi di crescita diversi e coinvolgono livelli di investimento differenti;
- cogliere nuove opportunità di business derivanti dalla presenza complementare in più settori;
- sfruttare le possibili opportunità di cross-selling derivanti dalla presenza di un portafoglio clienti consolidato nel settore della gestione dei rifiuti, per proporre le iniziative legate all'efficienza energetica;
- garantire e rafforzare il modello di sviluppo nel settore ambientale, grazie alla significativa disponibilità impiantistica di Kinexia, che può essere messa al servizio della filiera di Waste Italia;
- beneficiare di alcuni radicamenti territoriali al fine di favorire e promuovere nelle aree di influenza, , approcci legati a proposte di soluzioni articolate, rivolte non solo all'efficienza energetica, ma a anche proposte più ampie nel campo di una gestione integrata e sostenibile del territorio (smart city);
- raggiungere maggiore competitività e appetibilità, ai fini dello sviluppo delle attività sui mercati internazionali, , dove spesso la le chiavi di ingresso sono legate a proposte impiantistiche integrate nel campo ambientale ed energetico.

Con l'attuale operazione di Fusione, si completa così una prima fase del processo evolutivo del Gruppo che vede un disegno industriale rivisitato, dove pur mantenendo le

#### **KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations

Raffaele Vanni

e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)

Tel. +39 02/87211700

Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa

Alberto Murer

[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)

Tel. +39 334/6086216

Fax. +39 02/87211707

#### **Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,

Claudia Arrighini

Tel. +39 02 89011300

[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



*Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.*

identità nei settori core di provenienza, si immagina un approccio sui mercati, integrato, con proposte innovative.

La Fusione consentirà infatti alla Società di accrescere e rafforzare, grazie all'integrazione con il Gruppo Sostenya leader, tramite Waste Italia S.p.A., nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente, la propria posizione nel settore dell'ambiente e permetterà di sfruttare e massimizzare tutte le sinergie esistenti tra i due gruppi, operanti in settori altamente complementari, con, anche, conseguenti risparmi di costi.

Il Gruppo Waste Italia è infatti uno dei principali operatori a livello nazionale nel settore della gestione dei rifiuti e dei servizi per l'ambiente; in particolare le attività del Gruppo Waste Italia coprono integralmente tutta la filiera della gestione integrata dei rifiuti attraverso la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali, cioè tipicamente quelli che provengono dalle attività produttive industriali e commerciali.

E' una realtà storica nel mercato domestico, con grande presenza sul mercato ma anche consolidata competenza non solo logistica ma anche nel settore della progettazione, realizzazione e gestione di impianti dedicati alla valorizzazione e al trattamento dei rifiuti.

Waste Italia possiede un portafoglio di oltre tremila clienti consolidati nel mercato dei servizi di gestione e smaltimento rifiuti, con ben nove centri di selezione e sette punti di raccolta che smaltiscono in cinque discariche di proprietà, dando una copertura completa alla filiera della progettazione di impianti, alla raccolta e selezione, sino allo smaltimento finale, con un'ampia ed integrata gamma di servizi offerti, consulenza e personalizzazione del servizio, anche tramite una rete commerciale altamente specializzata presente su tutto il territorio nazionale.

Kinexia possiede un centro di sviluppo ingegneristico, tecnico e progettuale che a sua volta, tramite le sedi operative distaccate sul territorio, principalmente facenti capo alla sub-holding Innovatec - quotata all'AIM - gestisce le tematiche e le necessità territoriali dei propri clienti nel settore delle energie rinnovabili retail, e non, e nel campo dell'efficienza energetica.

I vantaggi strategici dell'operazione di integrazione si sostanziano in alcuni benefici:

- Diversificazione dei rischi di mercato e opportunità di crescita  
L'integrazione infatti tra diversi settori seppur complementari riduce il complessivo rischio di mercato nella misura in cui in particolare una parte dell'attività di Kinexia risulta fortemente dipendente dall'evoluzione normativa in campo energetico, imponendo spesso un continuo adattamento a tale evoluzione e non consentendo quindi una pianificazione strategica di più ampio respiro.

Al contrario dall'integrazione con il mondo ambientale oltre a ridurre gli effetti sopra descritti, si potranno cogliere nuove opportunità di crescita legate proprio al poter proporre sul mercato pacchetti di offerta verso i clienti che andranno

**KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



*Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.*

dalla gestione dei rifiuti, alla gestione energetica delle loro attività, in una proposta unica ispirata alla sostenibilità aziendale;

- **Maggiori opportunità di internazionalizzazione**  
L'integrazione rafforza la capacità di penetrazione nei mercati internazionali.

La scala dimensionale accresciuta ed il rafforzamento patrimoniale permetteranno di poter accedere con più facilità ad interloquire con Paesi stranieri; il poter proporre poi un pacchetto di offerta articolato ed ampio, permette di destare l'attenzione di paesi in particolare del nord Africa, degli emirati arabi, di alcuni paesi dell'Europa dell'est ed asiatici, del Sud America, dove la domanda spesso è a "tutto tondo" e cioè dove viene richiesto un interlocutore unico in grado di poter dare risposte nel campo ambientale, in quello energetico da rifiuti, in quello energetico da fonti rinnovabili, per finire a proposte di efficienza energetica;

- **Ottimizzazione finanziaria**  
L'incremento della patrimonializzazione della società darà maggior visibilità allo sforzo imprenditoriale del gruppo, in quanto dal mercato "Small Cap" dell'MTA si passa al mercato delle "Mid Cap" dove vi è una maggiore attenzione da parte di investitori internazionali. Tale visibilità potrà inoltre dare l'opportunità di partnership finanziaria ed imprenditoriale con maggior "appealing".

Questo permetterà con più facilità di attirare flussi finanziari da poter destinare allo sviluppo ed agli investimenti correlati.

Inoltre, l'integrazione permetterà di ottimizzare i flussi finanziari generati in quanto relativi a realtà che hanno profili di investimento diversi (il settore ambientale più moderato e con un ritorno più rapido, il settore energetico, con investimenti più elevati e ritorni a medio lungo termine). Parallelamente anche i margini operativi collegati vedono un diverso grado di redditività, il primo più elevato, in un breve periodo, il secondo inferiore ma distribuito in tempi più lunghi.

Tali fattori combinati permetteranno un interscambio delle risorse generate da una attività a vantaggio di nuove iniziative di sviluppo dell'altra attività, così da poter integrare e supportare, all'interno del gruppo, l'ulteriore accrescimento della scala dimensionale, con conseguenti vantaggi competitivi, sinergie e miglioramento delle condizioni di accesso al mercato dei capitali;

- **Efficienza della struttura organizzativa**  
L'integrazione potrà portare a risparmi che si evidenzieranno principalmente tramite le opportunità di carattere organizzativo e territoriale, dove verranno ulteriormente ottimizzate le strutture tecniche e di sviluppo, nonché attraverso il maggior presidio territoriale derivante dalla distribuzione omogenea dei siti in cui vengono ora gestiti i diversi business del gruppo, nonché la condivisione delle migliori pratiche interne nei processi e negli strumenti operativi.

**KINEXIA S.p.A.**  
Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**  
Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

Inoltre, sarà possibile ottenere sinergie attraverso l'eliminazione di funzioni centrali.

Da non tralasciare l'ottimizzazione e la valorizzazione delle risorse interne che portano a implementare le capacità delle risorse presenti ed ad attirare nuovi talenti.

### **Modalità e termini dell'Operazione**

La Fusione sarà realizzata attraverso l'incorporazione di Sostenya in Kinexia (cd. fusione inversa).

Il Progetto di Fusione, approvato in data odierna dagli organi amministrativi di Kinexia e Sostenya, è stato predisposto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2013 di Kinexia e di Sostenya.

La Fusione si configura come operazione fra parti correlate in quanto Sostenya controlla la Società detenendo circa il 35,712% del capitale sociale di Kinexia e condivide con quest'ultima il medesimo soggetto controllante, dott. Pietro Colucci, che è altresì Amministratore Unico di Sostenya nonché Presidente e Amministratore Delegato di Kinexia. In particolare l'operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del regolamento Consob per le operazioni con parti correlate, nonché della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Kinexia in data 30 novembre 2010 e successivamente modificata in data 11 febbraio 2014.

In linea con quanto previsto dall'art. 8 della procedura per le operazioni con parti correlate, la delibera di approvazione del Progetto di Fusione è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione di Kinexia con il parere favorevole del Comitato Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento della Fusione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Nello svolgimento dei propri lavori il Comitato si è avvalso di un *advisor* in possesso di comprovati requisiti di professionalità, competenza e indipendenza.

Ai fini della individuazione degli elementi economici della Fusione ed in particolare del rapporto di cambio tra le azioni ordinarie di Sostenya e le azioni ordinarie di Kinexia (il "**Rapporto di Cambio**"), il Consiglio di Amministrazione di Kinexia, con l'ausilio dell'*advisor* finanziario Rothschild Italia, e Sostenya hanno applicato metodologie valutative comunemente accettate per operazioni tra società aventi caratteristiche analoghe a quelle delle società partecipanti alla Fusione; in particolare per la valorizzazione di Sostenya, società non quotata e per la valorizzazione di Kinexia è stato adottato il metodo di valutazione principale i flussi di cassa operativi post-tax scontati (*Discounted Unlevered Cash Flow* o DCF) in un ottica di somma delle parti (*Sum-of-the-parts* o SOTP) prendendo in considerazione i fondamentali di Sostenya e Kinexia e delle loro rispettive controllate, in ipotesi *stand alone*, così come riflessi nelle proiezioni economico-finanziarie dei due gruppi industriali. Per tutte le valutazioni è stata utilizzata la data di riferimento del 31 dicembre 2013. La data delle situazioni

#### **KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

#### **Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



*Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.*

patrimoniali approvate e utilizzate dalle Società Partecipanti alla Fusione è, come già osservato, il 31 dicembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione di Kinexia, dopo aver esaminato e fatto proprie le valutazioni del proprio *advisor*, preso atto del parere favorevole del Comitato Parti Correlate ed amministratore unico di Sostenya sono giunti alla determinazione del seguente:

**Rapporto di Cambio di n. 4,971 azioni ordinarie prive del valore nominale di Kinexia per ogni n. 1 azione ordinaria di Sostenya da nominali Euro 1,00.**

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

Il rapporto di cambio sarà sottoposto, ai sensi della disciplina applicabile, alla valutazione di congruità della società di revisione *PricewaterhouseCoopers S.p.A.*, nominata dal Tribunale di Milano in data 28 febbraio 2014 quale esperto comune incaricato di redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-*sexies* del codice civile.

Per soddisfare il Rapporto di Cambio, in conseguenza della Fusione, i soci di Sostenya<sup>1</sup> riceveranno in concambio n. 24.855.000 azioni ordinarie di Kinexia, prive del valore nominale, a fronte di n. 5.000.000 azioni ordinarie da essi possedute di cui:

- n° 10.467.707 azioni Kinexia di proprietà di Sostenya verranno redistribuite agli azionisti di Sostenya a servizio del concambio senza che esse risultino mai acquisite al patrimonio di Kinexia come azioni proprie; restano fermi eventuali diritti di terzi che eventualmente sussistono sulle azioni stesse;
- n° 14.387.293 nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione riverranno da un aumento del capitale ordinario di Kinexia a servizio della Fusione pari a Euro 29.594.662 (di cui, Euro 4.699 migliaia a capitale sociale e il residuo allocato a riserva sovrapprezzo azioni).

Kinexia aumenterà quindi il proprio capitale sociale di circa Euro 4,7 milioni da Euro 60,3 milioni a Euro 65,0 milioni.

Le azioni di Sostenya assegnate in concambio saranno messe a disposizione degli azionisti di Sostenya secondo le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione. E' prevista la quotazione delle azioni di nuova emissione sul Mercato Telematico Azionario a seguito del procedimento istruttorio da parte di Consob e dell'avvenuto rilascio dell'approvazione del prospetto informativo finalizzato alla quotazione delle predette azioni rivenienti dalla Fusione e dalle altre azioni in circolazione e non ancora ammesse a negoziazione sul Mercato Telematico Azionario.

<sup>1</sup> E' in corso un processo di riorganizzazione familiare che si perfezionerà prima dell'efficacia della Fusione, al fine di consentire al dottor Pietro Colucci di detenere la partecipazione in Kinexia, attraverso un veicolo di nuova costituzione, interposto tra Sostenya e i suoi azionisti, denominato Sostenya Group plc. che sarà partecipato dagli stessi soci di Sostenya (Abitare Roma S.p.A. e dottor Pietro Colucci) e con le stesse percentuali in essere alla data del presente comunicato.

**KINEXIA S.p.A.**  
Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**  
Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2503-bis, comma 2, del codice civile, i titolari delle obbligazioni convertibili del prestito obbligazionario convertibile "Kinexia 2013-2015" c.d. Jinko avranno il diritto di convertire le proprie obbligazioni, in azioni ordinarie Kinexia a partire dal 5 aprile 2014 e fino al 5 maggio 2014.

Non è prevista alcuna ipotesi di diritto di recesso ai sensi della normativa applicabile.

### Azionariato di Kinexia Post Operazione

Ad esito della Fusione, sulla base delle comunicazioni pervenute e delle informazioni pubblicamente disponibili alla data odierna, i seguenti azionisti della società risultante dalla fusione deterranno partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale:

Azionista	Percentuale sul capitale sociale <sup>2</sup>
Colucci Pietro <sup>3</sup>	56,91%
Miro Radici Finance S.p.A.	2,32%
Azienda Sviluppo Multiservizi S.p.A.	11,44%
Daneco Impianti S.p.A.	4,23%
HQ Industrial Assets S.r.l.	2,25%

### Condizioni cui è soggetta l'Operazione

Il perfezionamento della Fusione è subordinato, oltre che all'approvazione delle assemblee straordinarie di Kinexia e di Sostenya, all'approvazione del progetto di Fusione da parte dell'assemblea straordinaria di Kinexia nel rispetto delle maggioranze assembleari previste dall'articolo 49, comma 1, n. 3, lett. g) del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) ai fini dell'esenzione dall'obbligo da parte del dottor Pietro Colucci e/o delle società da esso direttamente o indirettamente controllate, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni Kinexia.

<sup>2</sup> Assumendo la mancata conversione del POC Jinko. In caso di conversione integrale del POC Jinko gli azionisti indicati nella tabella deterranno le seguenti percentuali al capitale sociale, Colucci Pietro 55,05%, Azienda Sviluppo Multiservizi S.p.A. 11,07%, Daneco Impianti S.p.A. 4,10%, Miro Radici Finance S.p.A. 2,24%, HQ Industrial Assets S.r.l. 2,17% e Jinko Solar il 3,26% del capitale sociale.

<sup>3</sup> Il dottor Pietro Colucci possiede a titolo personale (persona fisica) n.11.895 azioni ordinarie di Kinexia S.p.A. conteggiate nelle percentuali di cui sopra.

#### KINEXIA S.p.A.

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

#### Image Building

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

### Tempistica dell'Operazione

E' previsto che la Fusione sia sottoposta all'approvazione delle Assemblee straordinarie degli azionisti di Sostenya e Kinexia che saranno convocate, rispettivamente, per Sostenya il 23 maggio 2014 in prima convocazione e il 26 maggio 2014 in seconda convocazione e per Kinexia il 23 maggio 2014 in prima convocazione e il 26 maggio 2014 in seconda convocazione.

Si prevede che la stipula dell'atto di Fusione avvenga entro il mese di luglio 2014.

\* \* \*

Il progetto di fusione, la relazione illustrativa degli amministratori di cui all'art. 2501-quinquies codice civile redatta ai sensi dell'Allegato 3A del Regolamento CONSOB 11971/1999 e successive modifiche, il parere di congruità sul Rapporto di Cambio dell'esperto comune PricewaterhouseCoopers S.p.A. nominato ai sensi dell'art. 2501-sexies del codice civile nonché la restante documentazione richiesta dalla legge saranno resi pubblici nei modi e nei termini di legge e regolamento.

Si rende inoltre noto che Kinexia ha verificato la non sussistenza dell'obbligo del "prospetto di quotazione" ai sensi dell'art. 117-bis del TUF (Fusioni fra società con azioni quotate e società con azioni non quotate).

Il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione nonché ulteriori elementi informativi richiesti saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina legislativa e regolamentare.

\* \* \*

### **IL PIANO INDUSTRIALE 2014-2018 E LA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ED ECONOMICA PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 2013 DEL GRUPPO KINEXIA POST FUSIONE**

Sostenya e Kinexia hanno altresì approvato in data odierna il Piano industriale Congiunto per il periodo 2014 - 2018 che tiene conto della Fusione e delle relative sinergie ed interessenze, del mutato scenario macroeconomico, regolamentare e del credito, nonché del trend globale e di mercato e propone Kinexia quale gruppo attivo nello sviluppo di soluzioni tecnologiche che integrano la produzione di energia da fonti rinnovabili con la gestione integrata di servizi ambientali.

Il Piano industriale si realizza attraverso 3 linee guida di sviluppo strategico:

- **Business Rinnovabili:** per lo sviluppo, realizzazione, gestione e produzione di energia da fonti rinnovabili (fotovoltaico, eolico, cogenerazione, biogas biomasse, rifiuti), in modo sostenibile ed economicamente competitivo. La

#### **KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

#### **Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

Business Unit Energie Rinnovabili si occuperà di attività quali progettazione, general *contracting* e gestione di impianti di produzione d'energia; Inoltre di focalizzerà 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;

- **Business Ambiente:** per lo sviluppo sostenibile del business nella gestione integrata dei rifiuti speciali e dei servizi per l'ambiente con l'obiettivo di incrementare la copertura e il controllo completo della filiera, offrendo servizi personalizzati per la raccolta, il trasporto, la selezione, il trattamento, il recupero, la valorizzazione e lo smaltimento dei rifiuti speciali, cioè quelli derivanti dalle attività industriali e commerciali;
- **Internazionalizzazione:** le aree scelte per l'espansione all'estero sono il Nord Africa, il Far East, incluse le ex repubbliche sovietiche, la Cina e l'India nonché l'America Latina con obiettivo di avviare attività - anche in joint-venture - sia nell'ambiente, sia nelle energie rinnovabili.

### La situazione Patrimoniale finanziaria pro forma al 31 dicembre 2013 Obiettivi economico-finanziari 2014 – 2018 del Gruppo Kinexia post fusione

I dati di sintesi economico finanziari del Gruppo Kinexia e pro-formati Gruppo post fusione Sostenya possono essere qui di seguito riepilogati:

(valori espressi in € milioni)	2013	2013A*
	Actual Kinexia Ante Fusione	Pro-forma Kinexia Post fusione
Ricavi	79,2	164,0
EBITDA	21	54,5
EBITDA <sup>4</sup> %	26,5%	33%
EBIT	5,5	15,9
EBIT <sup>4</sup> %	7%	10%
Utile Gruppo	2	3,6
PFN	(92,3)	(178,7)
di cui indebitamento recourse	(30,8)	(102,2)
di cui indebitamento non recourse	(61,7)**	(76,5)**
PFN/EBITDA	4,4x	3,3x
PFN/PN	1,3x	1,5x
EPS	0,07	0,08
P/E <sup>4</sup>	36x	29x
EV/EBITDA <sup>5</sup>	7,75x	5,2x

<sup>4</sup> P/E: Rapporto tra la quotazione (prezzo di mercato) dell'azione di una società e gli utili per azione. Si esprime anche come rapporto tra la capitalizzazione di borsa dell'emittente e gli utili conseguiti. Nel caso specifico, per Kinexia ante fusione il P è stato determinato dal numero delle azioni ante fusione per il prezzo di borsa pari a Euro 2,4 ad azione mentre E è l'utile al 31 dicembre 2013; per Kinexia post fusione il P è stato determinato dal numero delle azioni post fusione per il prezzo di borsa pari a Euro 2,4 ad azione mentre E è l'utile 2013 di Kinexia proformato con gli effetti post fusione

**KINEXIA S.p.A.**  
Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**  
Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

*\*I prospetti consolidati pro-forma sono stati predisposti partendo dai prospetti contabili consolidati inclusi nel bilancio consolidato del Gruppo Kinexia al 31 dicembre 2013, redatti in conformità ai principi contabili internazionali. Le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti della fusione inversa di Sostenya in Kinexia. Poiché Sostenya detiene per il tramite delle società controllate Waste Italia Partecipazioni S.p.A. (WIP) e Waste Italia Holding S.p.A. (WIH), il controllo del Gruppo Waste Italia, sono ricompresi nei prospetti pro-forma gli effetti del conseguente consolidamento del Gruppo Waste Italia, sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Kinexia, come se le operazioni suddette fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2013. Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.*

*\*\*L'indebitamento non recourse del gruppo Kinexia accoglie euro 34,6 milioni riferibili ad assets che saranno ceduti nel corso del 2014*

Dall'analisi emerge che tutti gli indicatori 2013 risultano positivi ed in crescita per effetto della fusione.

La crescita del Gruppo negli anni 2014 - 2018 pone le sue basi sullo sviluppo di business ad alta marginalità con obiettivi di stabilità sui flussi nel lungo periodo e mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario.

I Ricavi risultano in progressiva crescita (CAGR:60%) passando da Euro 164 milioni del 2013\* a Euro 187 milioni nel 2014 con target 2018 a Euro 264 milioni. Anche l'EBITDA e l'EBIT risultano in aumento negli anni di Piano: il 2014 si prevede un EBITDA e un EBIT rispettivamente di Euro 51 milioni e Euro 22,4 milioni con un'incidenza sul fatturato rispettivamente del 27% e 12% i quali si incrementano progressivamente negli anni di Piano con un target 2018 di Euro 79 milioni (30%) e Euro 43 milioni (16%).

Tali marginalità determinano una costante generazione di cassa permettendo una progressiva riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto seppur in presenza di investimenti cumulati per gli anni di Piano di circa Euro 128 milioni. L'indebitamento Finanziario Netto passa da Euro 178 milioni del 2013\* a Euro 1286 milioni nel 2014 con target 2018 a Euro 38 milioni. Il Rapporto PFN/EBTDA e PFN/PN dal 2013 al 2018 risultano in progressiva diminuzione negli anni di Piano riducendosi rispettivamente a 2,5x e 1x nel 2014 e a 0,5x e 0,2x a fine Piano 2018.

**Kinexia presenterà il nuovo Piano Industriale 2014-2018 al mercato e alla Comunità Finanziaria e Media il giorno 17 aprile 2014 presso Palazzo Clerici a Milano.**

<sup>5</sup> L'EV per i dati di Kinexia ante fusione è stato determinato dal numero delle azioni ante fusione per il prezzo di borsa pari a Euro 2,4 a cui è stata aggiunta la PFN a fine esercizio 2013. L'EV per i dati di Kinexia proformati 2013 post fusione è stato determinato dal numero delle azioni post fusione per il prezzo di borsa pari a Euro 2,4 a cui è stata aggiunta la PFN proformata Kinexia post fusione a fine esercizio 2013.

<sup>6</sup> La riduzione del 2014 dell'Indebitamento finanziario netto risente anche dall'uscita nel perimetro di consolidamento di alcune società controllate di Kinexia titolari di impianti di biomasse non ritenuti più core e programmate per la cessione a terzi a valore di libro degli impianti al netto dei finanziamenti ottenuti dalle banche per la loro realizzazione.

**KINEXIA S.p.A.**  
Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**  
Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)



Estratto del Comunicato Stampa emesso da Kinexia in data 3 Aprile 2014 limitatamente all'Operazione di Fusione Sostenya SpA nella quotata Kinexia S.p.A.

\* \* \*

Il presente comunicato è disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito della società [www.kinexia.it](http://www.kinexia.it).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Acquati, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\* \* \*

**KINEXIA** (dal greco: movimento), società quotata nel segmento MTA di Borsa Italiana, è una holding di partecipazioni finanziarie, con controllate attive nei settori delle energie rinnovabili e dell'ambiente. La Società, tramite Volteo Energie S.p.A., sub-holding di partecipazione attiva nelle energie rinnovabili, è titolare di circa 6MWe di impianti a biogas, ha costruito e messo in esercizio 46MWp di impianti fotovoltaici, ha ultimato la realizzazione di 7 impianti di bioenergie da circa 1MWe cadauno ed ha avviato la costruzione di un impianto eolico di 30MWe sito in Calabria. Inoltre, Kinexia controlla il 74,77% del capitale della torinese Sei Energia S.p.A., società attiva nel settore della vendita di energia termica ed elettrica per rispettivamente 27Mwt e 98MWth. Inoltre, la società, attraverso Ecoema S.r.l, la sub-holding di partecipazione operante nel settore ambientale e le sue partecipate, è titolare di un giacimento per la messa a dimora di "Car Fluff" con una capacità complessiva di circa 2 milioni di tons.

Kinexia, a fine novembre 2012 ha approvato il nuovo Piano Industriale 2013-2015 confermando le attuali linee di business nei settori dell'agroenergia, teleriscaldamento eolico/minieolico, fotovoltaico su tetto ed efficienza energetica con un focus sul settore ambiente e sull'internazionalizzazione. Kinexia, infine, promuove lo sviluppo di soluzioni tecnologiche che integrano la produzione di energia da fonti rinnovabili con la gestione integrata di servizi ambientali. Con Innovatec S.p.A., società controllata da Kinexia e recentemente quotata sull'AIM Italia, il Gruppo Kinexia ha dato avvio al nuovo progetto denominato "Smart", basato sull'offerta al mercato corporate e retail italiano ed internazionale di Smart Grid, efficientamento energetico e storage di energia. Il progetto si fonda sull'innovazione tecnologica sia in termini di prodotti che di processi con l'effetto che il nuovo modello di business si baserà sulla interconnessione tra il mondo web e quello dell'efficienza energetica ed energie rinnovabili.

**KINEXIA S.p.A.**

Investor Relations  
Raffaele Vanni  
e-mail: [investorrelator@kinexia.it](mailto:investorrelator@kinexia.it)  
Tel. +39 02/87211700  
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa  
Alberto Murer  
[ufficiostampa@kinexia.it](mailto:ufficiostampa@kinexia.it)  
Tel. +39 334/6086216  
Fax. +39 02/87211707

**Image Building**

Simona Raffaelli, Alfredo Mele,  
Claudia Arrighini  
Tel. +39 02 89011300  
[kinexia@imagebuilding.it](mailto:kinexia@imagebuilding.it)