

TRIBUNALE DI ALESSANDRIA

SEZIONE FALLIMENTARE

BIOCHEMTEX S.p.A.

AGGIORNAMENTO DELL'ATTESTAZIONE

EX ART. 163 BIS, comma 4, L.F.

DOTT. ALESSANDRO SOLIDORO

DOTTORE COMMERCIALISTA

REVISORE LEGALE

VIA BORGOGNA 3 – 20122 MILANO

DOTT. CARLO PAGLIUGHI

DOTTORE COMMERCIALISTA

REVISORE LEGALE

PIAZZA DELLA REPUBBLICA 30 – 20124 MILANO

Sommario

1. PREMESSA	3
1.1 La procedura presentata.....	3
1.2 La richiesta di chiarimenti	3
1.3 La risposta della società.....	4
La Società ha predisposto propria memoria datata 5 giugno 2018 nella quale ha sintetizzato:	4
✓ le ragioni aziendalistiche della scelta liquidatoria;.....	4
✓ le ragioni giuridiche della scelta liquidatoria;.....	4
✓ le conseguenze della interruzione della procedura concordataria pendente sia su tutte le Società del perimetro BIO, sia specificatamente per ciascuna Società che ne fa parte.	4
1.4 Il mandato ulteriormente conferito	4
1.5 Attestazione del 5 giugno 2018	5
1.6 I principali fatti successivamente intervenuti	5
2. I DATI AGGIORNATI DEL PIANO, LE VERIFICHE DEL PIANO CONCORDATARIO E LE ULTERIORI VERIFICHE SVOLTE RISPETTO ALLE ATTESTAZIONI IN ATTI.....	6
3. ATTESTAZIONI	12

1. PREMESSA

Gli scriventi Dott. Alessandro Solidoro, Dottore Commercialista e Revisore Legale con Studio in Milano, Via Borgogna n. 3, iscritto alla Sezione A dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano al n. 2441 e al Registro dei Revisori Legali al n. 55339, Dott. Carlo Pagliughi, Dottore Commercialista e Revisore Legale con Studio in Milano, piazza della Repubblica 30, iscritto alla Sezione A dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano al n. 4160 e al Registro dei Revisori Legali al n. 124846 (di seguito anche "Professionisti") sono stati incaricati dalla Società Biochemtex S.p.A. con sede legale in Tortona (AL), Strada Ribrocca n.11, codice fiscale e partita IVA n. 04740320967 e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Alessandria AL-224380 (di seguito anche "la Società"), nella persona dell'Amministratore Delegato e legale rappresentante *pro tempore* Ing. Giovanni Bolcheni, nato a Spigno Monferrato (AL) il 1° giugno 1944, domiciliato in Tortona (AL), Via alle Fonti n. 8, codice fiscale BLCGNN44H10I901M, in forza di mandato conferito in data 19 dicembre 2017, di redigere la relazione professionale prevista dall'art.161, comma 3 della Legge Fallimentare (nel seguito la "Relazione"). In esecuzione dell'incarico, gli scriventi hanno predisposto in data 23 aprile 2018 la Relazione ex art. 161, comma 3 L.F..

1.1 La procedura presentata

La Società Biochemtex S.p.A., assistita dagli Avvocati Alberto Nanni, Gabriella Covino, Luca Jeantet, Daniela Amhof e Luca Gastini, in data 23 aprile 2018 ha depositato il Piano e la Proposta di Concordato.

I sottoscritti dottori Alessandro Solidoro e Carlo Pagliughi in possesso dei requisiti previsti dall'art. 67, comma 3, lettera d), L.F., hanno attestato, come detto, ai sensi dell'art. 161, comma 3, L.F., la veridicità dei dati e la fattibilità del piano medesimo.

1.2 La richiesta di chiarimenti

Successivamente con provvedimento del 7 maggio 2018, comunicato a mezzo posta elettronica certificata in pari data ("Decreto"), il Tribunale di Alessandria ha concesso alla Società, ai sensi dell'art. 162 comma 1, L.F. "un termine di giorni 15 per fornire chiarimenti sulla qualificazione giuridica del piano, sulle condizioni apposte dall'offerta Versalis e sull'impegno assunto da Marco Ghisolfi".

La Società al fine di compiutamente ricostruire la richiesta del tribunale ha depositato in data 17 maggio 2018 istanza motivata di proroga per il deposito dei chiarimenti. Il Tribunale di Alessandria con

provvedimento del 21 maggio 2018 ha concesso alla Società *“proroga di giorni 15 a decorrere dalla scadenza del termine originariamente concesso”*.

1.3 La risposta della società

La Società ha predisposto propria memoria datata 5 giugno 2018 nella quale ha sintetizzato:

- ✓ le ragioni aziendalistiche della scelta liquidatoria;
- ✓ le ragioni giuridiche della scelta liquidatoria;
- ✓ le conseguenze della interruzione della procedura concordataria pendente sia su tutte le Società del perimetro BIO, sia specificatamente per ciascuna Società che ne fa parte.

1.4 Il mandato ulteriormente conferito

Conseguentemente all'ipotesi formulata dal Tribunale di Alessandria che le procedure concordatarie delle Società del Perimetro BIO siano riconducibili a fattispecie di Concordato Preventivo in continuità aziendale, il medesimo ha evidenziato che la parzialmente diversa procedura: “ richiede.... che il Professionista di cui all'art. 161, comma 3, L.F., attesti che la prosecuzione dell'attività di impresa prevista dal Piano Concordatario è funzionale al maggior soddisfacimento dei creditori (comprendendovi anche l'attivo ricavabile da eventuali azioni di responsabilità nei confronti degli organi sociali)”. Le Società, come detto, procedono al deposito della memoria di cui al precedente punto 1.3) che illustra nel dettaglio le ragioni aziendalistiche e giuridiche alla base dell'impostazione liquidatoria, confermando la relativa qualificazione giuridica nei termini già originariamente proposti.

Tuttavia, nell'eventualità che il Tribunale confermi l'ipotesi che le fattispecie di concordato preventivo siano in continuità aziendale e non liquidatorie, le Società del Perimetro BIO intendono includere nella memoria di chiarimenti ex art. 162, comma 1, L.F. la documentazione necessaria per Legge in caso di concordato preventivo in continuità. I Sottoscritti attestatori sono stati pertanto incaricati di rilasciare il giudizio attestativo ai sensi dell'art. 186 bis, comma 2, lett. b) L.F., in ordine al fatto che la prosecuzione dell'attività di impresa prevista dal Piano Concordatario sia funzionale al miglior soddisfacimento dei creditori. Il documento suddetto ci è stato richiesto con l'inclusione dell'analisi della situazione patrimoniale aggiornata al 31 marzo 2018 e comprensivo di un giudizio attestativo completo (dunque conclusivo della già rilasciata attestazione di veridicità dei dati aziendali e di fattibilità della proposta di concordato).

1.5 Attestazione del 5 giugno 2018

In esecuzione di tale integrazione dell'incarico, gli scriventi hanno predisposto, in data 5 giugno 2018, la relazione ex art. 186 bis, comma 2, lett. B), L.F., attestando ai sensi dell'art. 161, terzo comma e art. 186 bis, primo comma, lett. b) L.F.:

- la veridicità dei dati aziendali su cui si basa il Piano;
- la fattibilità del piano sottostante alla proposta che prevede il pagamento della percentuale garantita del 20% ai creditori chirografari non postergati;
- la funzionalità della prosecuzione dell'attività di impresa, così come delineata nel Piano, al migliore soddisfacimento dei creditori.

1.6 I principali fatti successivamente intervenuti

Con provvedimento reso in data 23 giugno 2018 il Tribunale di Alessandria ha convocato l'udienza del 4 luglio 2018, ai sensi dell'art. 162, commi 2 e 3, L.F., evidenziando, oltre a profili di inammissibilità relativi all'offerta VERSALIS ed alla collegata asta competitiva, altri profili di possibile inammissibilità.

In occasione dell'udienza del 4 luglio 2018 e di quella successiva fissata in data 6 luglio 2018 la Società ha fornito ulteriori chiarimenti e precisazioni.

Con decreto, in data 11 luglio 2017, il Tribunale ha disposto l'apertura di una procedura competitiva, ex art. 163 bis L.F., sui rami d'azienda di proprietà della Società Bio, fissando la gara per il 25 settembre 2018.

Con provvedimento del 25 settembre 2018 il Tribunale, preso atto dell'assenza di offerenti in occasione della gara indetta in pari data, ha autorizzato le Società Bio (di cui Biochemtex fa parte) ad accettare l'offerta VERSALIS, disciplinando espressamente le modalità di pagamento ed il corrispettivo offerto.

In data 26 settembre 2018 le Società Bio hanno accettato l'offerta VERSALIS ed in data 5 ottobre 2018 sono state avviate le consultazioni sindacali. L'assicurazione del rogito notarile di cessione di aziende è prevista entro il corrente mese di ottobre.

La Società con la memoria del 16 ottobre 2018 ha modificato il piano di concordato e la proposta di concordato ai sensi dell'art. 163 bis, comma 4, L.F., procedendo altresì alla nomina, ad ulteriore difensore, del prof. Avv. Stefano Ambrosini.

L'aggiornamento del piano di concordato e della proposta di concordato è stato sottoposto all'attenzione dei sottoscritti attestatori che hanno proceduto secondo le modalità di seguito riferite.

2. I DATI AGGIORNATI DEL PIANO, LE VERIFICHE DEL PIANO CONCORDATARIO E LE ULTERIORI VERIFICHE SVOLTE RISPETTO ALLE ATTESTAZIONI IN ATTI

La Ricorrente ha elaborato un aggiornamento del piano concordatario che recepisce i principali accadimenti intervenuti dopo il 15 ottobre 2017, data di deposito del ricorso ex art. 161 co.6 L.f. In appresso se ne riporta un estratto riepilogativo:

Biochemtex Italia S.p.A.

Modifica Piano ex art. 163-bis l.f.			
Attivo concordatario	Importo (a)		
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis	28.785.813		
Incasso riparto Beta	13.004.782		
Incasso riparto IBPE	-		
Cessione immobile Modugno	1.024.600		
Deposito cauzionale immobile Rivalta	33.250		
Altri depositi cauzionali	8.500		
Incasso crediti commerciali	5.454.789		
Crediti fiscali	136.903		
Disponibilità liquide	1.228.933		
Totale Attivo da realizzare	49.677.569		
Passivo concordatario	Importo	Soddisfacimento	Importo (c)
Debiti in prededuzione previsti fino al 31.12.2024	3.342.966	100,00%	3.342.966
Costi della ristrutturazione	7.276.305	100,00%	7.276.305
Creditori Privilegiati	2.581.494	100,00%	2.581.494
Creditori Chirografari	146.576.242	20,00%	29.315.248
Creditori Chirografari Postergati	7.366.557	0,00%	-
Creditore Chirografario Postergato volontario	20.000.000	12,15%	2.429.260
Fondi rischi in prededuzione	1.943.037	100,00%	1.943.037
Fondi rischi privilegiati	1.368.143	100,00%	1.368.143
Fondi rischi chirografari	7.105.577	20,00%	1.421.115
Fondi rischi chirografari Postergato	6.477.189	0,00%	-
Totale Passivo da soddisfare	204.037.510		49.677.569

Come rappresentato nel prospetto precedente, sulla base del realizzo dell'attivo, il piano conferma:

- il pagamento integrale degli oneri di ristrutturazione;

- il pagamento integrale, in base alla scadenza naturale degli stessi, dei debiti previsti per il mantenimento del Ramo Biochemtex fino alla cessione del medesimo a Versalis;
- il pagamento integrale dei crediti di lavoro e dei relativi interessi, in parte mediante previsione di accollo da parte dell'aggiudicatario del Ramo Biochemtex e, in altra parte, direttamente, entro 3 mesi dal Decreto di Omologazione, salva autorizzazione a riparti anticipati;
- il pagamento integrale dei privilegiati entro 3 mesi dal Decreto di Omologazione;
- la suddivisione degli altri creditori in 3 classi, di cui due con diritto di voto:
 - Classe 1, con diritto di voto, composta dai crediti chirografari diversi da quelli di cui alla classe 2 e alla classe 3, con pagamento in una percentuale assicurata e garantita pari al 20% del rispettivo credito, da corrispondersi nella misura del relativo 50% entro 3 mesi dal Decreto di Omologazione e, quanto all'ulteriore 25% entro 15 mesi dalla Data di Omologazione e, infine, l'ulteriore 25% entro 35 mesi dalla Data di Omologazione, salva autorizzazione a riparti anticipati;
 - Classe 2, senza diritto di voto ex lege, composta dai creditori finanziari ab origine (i.e. M&G Finanziaria e M&G);
 - Classe 3, con diritto di voto, composta dal creditore postergato volontariamente Novozymes A/S, con pagamento in una percentuale minima, non assicurata, pari al 12,15% del rispettivo credito, da corrispondersi, nei termini e modalità di cui all'impegno di postergazione ed entro il 31 dicembre 2024 (termine ultimo per il pagamento dell'eventuale Earn Out Versalis);

Rispetto quindi alla precedente proposta concordataria depositata in data 23 aprile 2018 non risultano modifiche che impattino sulle percentuali di soddisfazione e tempistiche di pagamento dei creditori concorsuali diversi dal creditore postergato volontario Novozymes che risulta soddisfatto in misura inferiore rispetto alla precedente proposta, che prevedeva il pagamento del 17,92% del relativo credito.

In virtù di ciò, la società nel medesimo elaborato ha rappresentato le principali variazioni intervenute rispetto alla versione precedente di piano, che vengono di seguito riassunte:

Biochemtex Italia S.p.A.

	Modifica Piano ex art. 163-bis l.f.			Piano di concordato originario			Δ
Attivo concordatario	Importo (a)			Importo (b)			Importi (a-b)
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis	28.785.813			28.785.813			-
Incasso riparto Beta	13.004.782			13.586.136			(581.355)
Incasso riparto IBPE	-			4.016			(4.016)
Cessione immobile Modugno	1.024.600			1.024.600			-
Deposito cauzionale immobile Rivalta	33.250			33.250			-
Altri depositi cauzionali	8.500			8.500			-
Incasso crediti commerciali	5.454.789			5.454.789			-
Crediti fiscali	136.903			136.903			-
Disponibilità liquide	1.228.933			1.228.933			-
Totale Attivo da realizzare	49.677.569			50.262.939			(585.370)
Passivo concordatario	Importo	Soddisfacimento	Importo (c)	Importo	Soddisfacimento	Importo (d)	Importo (c-d)
Debiti in prededuzione previsti fino al 31.12.2024	3.342.966	100,00%	3.342.966	2.499.431	100,00%	2.499.431	843.535
Costi della ristrutturazione	7.276.305	100,00%	7.276.305	6.876.633	100,00%	6.876.633	399.672
Creditori Privilegiati	2.581.494	100,00%	2.581.494	2.264.405	100,00%	2.264.405	317.090
Creditori Chirografari	146.576.242	20,00%	29.315.248	146.893.331	20,00%	29.378.666	(63.418)
Creditori Chirografari Postergati	7.366.557	0,00%	-	7.366.557	0,00%	-	-
Creditore Chirografario Postergato volontario	20.000.000	12,15%	2.429.260	20.000.000	17,92%	3.584.207	(1.154.947)
Fondi rischi in prededuzione	1.943.037	100,00%	1.943.037	2.363.037	100,00%	2.363.037	(420.000)
Fondi rischi privilegiati	1.368.143	100,00%	1.368.143	1.365.088	100,00%	1.365.088	3.054
Fondi rischi chirografari	7.105.577	20,00%	1.421.115	9.657.358	20,00%	1.931.472	(510.356)
Fondi rischi chirografari Postergato	6.477.189	0,00%	-	6.477.189	0,00%	-	-
Totale Passivo da soddisfare	204.037.510		49.677.569	205.763.029		50.262.939	(585.370)

Come si può notare dal prospetto precedente le variazioni più significative riguardano:

1. L'incasso derivante dai minori riparti derivanti dai concordati Beta Renewables e IBPE pari a Euro 585 mila come specificato infra;
2. la maturazione dei costi in prededuzione già consuntivati fino alla data del 30 settembre 2018 e che matureranno fino alla data di perfezionamento della cessione del ramo d'azienda a Versalis, prevista il 31 ottobre 2018 pari a Euro 844 mila;
3. la maturazione dei costi in prededuzione legati agli ulteriori oneri degli advisor legali pari a Euro 400 mila;
4. lo stanziamento del debito Iva di rivalsa per Euro 317 mila (di cui Euro 254 mila di maggior fabbisogno derivante dall'effetto dovuto alla riclassificazione del debito iva dal rango chirografario a quello privilegiato);
5. la liberazione del fondo rischi in prededuzione per Euro 420 mila legato alla estinzione della garanzia rilasciata per l'adempimento delle prestazioni previste nel contratto attivo stipulato con il cliente Energochemica; circostanza confermata dalla comunicazione di Banca Intesa del 15 ottobre 2018;
6. la liberazione del fondo rischi chirografario per Euro 2.773 mila (499 mila di fabbisogno finanziario) collegato alla possibile causa relativa alla commessa Safpet che, in conseguenza della stipula della transazione, oggetto di specifico paragrafo nella memoria del 15 ottobre 2017

depositata dalla società, è stato liberato quale attivo della procedura, a maggior vantaggio del ceto creditorio;

7. la riduzione della previsione di pagamento del creditore Novozymes per Euro 1.155 mila in virtù dell'effetto combinato delle circostanze evidenziate nei punti precedenti;

La tabella seguente evidenzia quindi la quantificazione del maggior fabbisogno finanziario derivante dalle variazioni intervenute nel periodo oggetto di disamina:

Società	K€
BIOCHEMTEX	
Delta Cassa Actual VS Piano al 30.9.18	476
Imposte (IRAP) non versate da pagare	(72)
Spese di giustizia non corriposte	(352)
Acconti professionisti non corrisposti	(149)
assorbimento di cassa stimato Ottobre '18	(47)
assorbimento di cassa stimato Novembre '18	(276)
Maggiori costi in prededuzione (Fabbisogno di Breve termine)	(420)
Professionisti nominati dal Tribunale	(43)
rettifica monetaria commessa Platipak	(171)
rettifica monetaria incasso Iva	(137)
Costi di mantimento di Modugno fino alla cessione	(73)
Maggiori costi in prededuzione complessivi	(844)
Integrazione compensi advisor legale (al lordo di oneri di legge)	(400)
Fondo privilegio speciale Iva (80%)	(254)
> Fabbisogno derivante da < Riparto Beta	(581)
> Fabbisogno derivante da < Riparto IBPE	(4)
Interessi su privilegio ex art. 2758	(3)
Maggior fabbisogno complessivo rispetto al piano	(2.085)
Rilascio fondo garanzia Safpet	510
Rilascio fondo garanzia Energochimica	420
Fabbisogno di MLT non coperto	(1.155)

Il maggior fabbisogno complessivo rispetto alle precedenti stime di piano risulta complessivamente pari a Euro 1.155 mila di cui:

- Euro 420 mila afferente alla maturazione di maggiori costi in prededuzione dovuti principalmente al ritardo legato al perfezionamento della cessione del ramo d'azienda a Versalis. In particolare il saldo delle disponibilità liquide analizzato al 30 settembre 2018 (il piano della ricorrente – sulla scorta delle previsione di cessione d'azienda - prevedeva entrate ed uscite finanziarie fino al 31 luglio 2018) risultava superiore rispetto all'ipotesi di piano per Euro 476 mila. Tuttavia tali maggiori disponibilità derivavano dai mancati pagamenti di alcune voci di costo previste a piano, quali Advisor e spese di giustizia legati alla procedura concorsuale. Pertanto gli scriventi hanno normalizzato il saldo delle disponibilità liquide

prevedendo i pagamenti così come assunti nel piano concordatario e portato in conto le ulteriori uscite finanziarie stimate per i mesi di ottobre e novembre, nella previsione di perfezionare il passaggio del ramo d'azienda a Versalis in data 31 ottobre 2018. Dal che deriverebbe un maggior fabbisogno finanziario di breve termine pari a Euro 420 mila, dovuto principalmente - come detto - alla maturazione di costi in prededuzione nei mesi successivi all'ipotizzata cessione del ramo d'azienda, quali costi del personale, energia elettrica etc.

- Euro 424 mila dovuti principalmente a rettifiche monetarie ad incremento dei costi in prededuzione stanziati per evitare un doppio conteggio dei flussi di cassa in entrata inseriti - altrimenti - sia nei flussi inclusi nel piano di cassa a breve termine sia in quelli a medio lungo.

I maggiori costi in prededuzione legati alla gestione corrente maturati risultano pertanto pari complessivamente a Euro 844 mila come di seguito dettagliati:

	Sezione 1						Sezione 2						Sezione 3						
Flussi di Cassa	Previsionale						Consuntivo												
	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Totale A (A)	Rettifiche (B)	Effetto Netto (C)	Ottobre (previsionale)	Novembre (previsionale)	Sino al 2024 (previsionale)	Effetto Netto (D)
€/000																			
Saldo Iniziale - 01/04/2018	1.228,9	645,6	180,8	174,2	168,8	168,8	1.228,9	879,2	643,1	836,9	984,3	722,3							
Entrate																			
- Flusso netto commesse in corso & progetti agevolati	-	-	-	128,4	-	-	-	-	35,2	-	-	93,0	(0,2)	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
ENERGO-CHEMICA	-	58,6	244,0	85,4	-	-	-	-	302,6	85,4	85,4	85,4	170,8	(170,8)	-	-	-	-	-
PLASTIPACK	-	-	-	362,0	-	-	-	-	-	362,0	-	-	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0
BIOSCO	18,0	-	-	-	-	-	-	18,3	-	-	-	-	0,3	-	0,3	-	-	-	0,3
- Progetto ottimizzazione etanolo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rimborsi CS-6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Riaddebito personale IBP e MG Resins	62,7	62,7	62,7	62,7	-	-	43,0	62,9	62,7	62,6	42,7	81,6	104,7	-	104,7	62,7	20,0	-	187,4
													275,6	(170,8)	104,8	62,7	20,0	-	187,5
Uscite																			
- Contenziosi legali	-	-	-	-	-	-	-	(3,1)	-	-	-	-	(3,1)	-	(3,1)	-	-	-	(3,1)
- Costo del personale	(369,4)	(161,8)	(207,7)	(207,7)	-	-	(343,7)	(156,8)	(157,9)	(243,3)	(311,3)	(160,4)	(426,7)	-	(426,7)	(160,4)	(267,2)	-	(854,4)
- Costi fissi																			
auto + carburante (Arval + ALD)	(16,1)	(14,0)	(13,0)	(13,0)	-	-	-	(4,8)	(16,4)	(2,3)	(5,4)	(22,4)	4,8	-	4,8	(10,0)	-	-	(5,2)
viaggi e spese di trasferta	(4,0)	(3,0)	(3,0)	(3,0)	-	-	(0,7)	-	-	2,2	(0,4)	-	14,1	-	14,1	(0,5)	-	-	13,6
Software (Zucchetti)	(4,5)	(1,5)	(1,5)	(3,0)	-	-	(4,5)	(2,4)	(2,6)	(2,4)	-	-	(1,4)	-	(1,4)	(2,0)	-	-	(3,4)
Pulizie Tortona, spese postali e piccole spese	(3,0)	(1,5)	(1,5)	(1,5)	-	-	(1,3)	(1,3)	(1,3)	(1,3)	(2,7)	-	(0,5)	-	(0,5)	(0,8)	(0,8)	-	(2,1)
Telecom + spese IT	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	-	-	(1,4)	(4,7)	(1,0)	(1,4)	(0,9)	(1,4)	5,1	-	5,1	-	(2,0)	-	3,1
Vodafone (cellulari)	(21,0)	(7,0)	-	(7,0)	-	-	-	-	(6,9)	-	(7,0)	-	21,0	-	21,0	-	(8,0)	-	13,0
S4 Green	(54,0)	-	-	-	-	-	-	(54,0)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)	-	-	-	(0,0)
Buoni pasto	(10,3)	(7,0)	(7,0)	(7,0)	-	-	(2,4)	(4,3)	-	(4,0)	-	(2,3)	18,3	-	18,3	(2,5)	-	-	15,8
PST - ricerche	(60,0)	-	-	(60,0)	-	-	-	(61,0)	-	(24,5)	-	(36,5)	(2,0)	-	(2,0)	(30,0)	-	-	(32,0)
Energia Elettrica Rivalta +utenze	(30,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	-	-	(19,7)	(17,0)	(7,9)	(7,4)	(7,6)	(2,9)	(2,6)	-	(2,6)	(3,0)	(3,0)	-	(8,6)
SOL (deposito bombole Rivalta)	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	-	-	-	-	(0,8)	-	-	-	0,7	-	0,7	(0,3)	(0,3)	-	0,1
Sicur 2000 Rivalta sicurezza	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-	-	-	-	(1,1)	-	(1,2)	-	2,6	-	2,6	(1,2)	(1,2)	-	0,2
Smaltimento rifiuti Rivalta	-	-	(15,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	-	15,0	-	-	-	15,0
CPI Rivalta (Biondi + professionista)	-	(3,5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,5	-	3,5	-	-	-	3,5
Manutenzione Caldaia Rivalta (Restiani)	-	(2,5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,5	-	2,5	-	-	-	2,5
Sogeco Rivalta	(1,2)	(0,6)	(0,6)	(0,6)	-	-	(0,5)	(1,2)	-	-	(1,7)	-	(0,4)	-	(0,4)	(1,2)	(0,6)	-	(2,2)
Rivoira Rivalta	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	-	-	-	-	(1,2)	-	-	-	0,3	-	0,3	(4,0)	(1,0)	-	(4,7)
Tasse locali e spese per cassa	(3,8)	(3,8)	(3,8)	(3,8)	-	-	(2,0)	-	(8,4)	(12,7)	-	(4,3)	(12,1)	-	(12,1)	-	-	-	(12,1)
Mantenimento Modugno	(7,0)	(3,5)	(3,5)	(13,5)	-	-	(6,3)	-	(0,9)	-	(27,4)	(0,4)	(7,5)	-	(7,5)	(0,5)	(4,4)	(72,6)	(85,0)
DHL (corrieri)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	-	-	(0,9)	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	(0,2)	-	-	(0,1)
Durante (IT-Garbelli)	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5	-	1,5	-	-	-	1,5
EY Tax	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-	-	-	-	-	(5,6)	(3,2)	-	(3,8)	-	(3,8)	-	-	-	(3,8)
Tecnica (fotocopiatrici)	(4,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-	-	-	(4,2)	-	-	(3,2)	-	(0,4)	-	(0,4)	(3,0)	(3,0)	-	(6,4)
Neen (Garbelli)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	-	-	-	(0,8)	-	-	(0,8)	-	(0,5)	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Merrill	(2,0)	(2,0)	(2,0)	(2,0)	-	-	-	-	-	(9,0)	(10,2)	-	(11,1)	-	(11,1)	-	-	-	(11,1)
IPSI (Caserta)	(1,1)	-	-	(1,2)	-	-	(1,1)	-	-	-	(1,1)	-	0,1	-	0,1	(0,4)	-	-	(0,3)
Varie	(2,0)	(2,0)	(2,0)	(2,0)	-	-	(8,2)	(1,6)	(0,1)	(11,7)	(6,0)	(0,3)	(19,9)	-	(19,9)	(5,0)	(5,0)	(42,8)	(72,6)
- Mantenimento brevetti	-	(2,0)	(14,0)	(51,0)	-	-	-	-	-	(28,8)	-	(0,5)	37,6	-	37,6	(22,0)	-	-	15,6
- Servizi MG Finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Assicurazioni	-	-	-	(12,0)	-	-	-	-	-	(10,3)	-	(9,0)	(7,2)	-	(7,2)	-	-	-	(7,2)
- Tasse	-	-	(6,5)	(65,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	71,5	(71,5)	-	-	-	-	-
- Spese di giustizia (20%)	-	(352,1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352,1	(352,1)	-	-	-	-	-
- Acconti professionisti	(60,0)	-	(13,9)	(172,3)	-	-	-	-	-	-	-	(97,5)	-	-	-	-	-	-	-
Attestatori	(20,0)	-	-	(51,3)	-	-	-	-	-	-	-	-	71,3	(71,3)	-	-	-	-	-
Deloitte	-	-	-	(50,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	50,0	(50,0)	-	-	-	-	-
GOP	-	-	-	(50,3)	-	-	-	-	-	-	-	-	50,3	(50,3)	-	-	-	-	-
Chiaruttini	-	-	(13,9)	(10,7)	-	-	-	-	-	-	-	(20,7)	3,9	(3,9)	-	-	-	-	-
Cattaneo/Braccio	(40,0)	-	-	(10,0)	-	-	-	-	-	-	-	(76,8)	(26,8)	26,8	-	-	-	-	-
Saldo Finale	645,6	180,8	174,2	168,8	168,8	168,8	879,2	643,1	836,9	984,3	722,3	644,5	475,7	(743,1)	(267,4)	(184,3)	(276,5)	(115,4)	(843,5)

- Euro 400 mila quale integrazione dei compensi degli advisor legali;
- Euro 254 Mila afferente al fabbisogno finanziario legato allo stanziamento del debito iva per privilegio speciale. In merito a tale aspetto si precisa che la ricorrente ha individuato la quota

parte di iva inclusa nel saldo dei fornitori chirografari e calcolato l'80% del medesimo importo, corrispondente alla quota parte di iva non soddisfatta dalle previsioni di piano di pagamento dei creditori chirografi, pari al 20%;

- Euro 585 mila derivante dai minori riparti previsti dai concordati Beta Renewables e IBPE come specificato nei documenti rilasciati dagli scriventi in data odierna;

Muovendo quindi dalle variazioni evidenziate nell'elaborato predisposto dagli advisors della società, gli scriventi hanno analizzato:

1. l'evoluzione del saldo di disponibilità liquide fino al 30 settembre 2018, che recepiscono i costi in prededuzione maturati successivamente alla data di deposito del ricorso prenotativo del 15 ottobre 2017;
2. la stima dei costi in prededuzione che matureranno fino al 31 ottobre 2018, data prevista di perfezionamento della cessione del ramo d'azienda;
3. la quantificazione del debito privilegiato iva di rivalsa;
4. la documentazione sottostante il rilascio delle garanzie connesse alle commesse Energochemica e Safpet.

Rispetto alla versione ultima di piano i sottoscritti hanno proceduto a replicare l'analisi di sensitività adottando le seguenti assunzioni di metodo:

- mantenimento inalterato di tutte le ipotesi formulate nell'Attestazione del 23 aprile 2018 con le seguenti eccezioni:
 - a. non è stata replicata la sensitivity sulla cassa a breve termine in quanto le relative dinamiche sono oggi recepite a consuntivo nel piano;
 - b. la sensitivity relativa all'incasso dei crediti commerciali è stata rettificata per tener conto dell'incasso del credito Biosko;

Per quanto concerne i fattori di mitigazione:

- è stato liberato integralmente il fondo rischi generico in prededuzione appostato a piano nella sua ultima versione;

La tabella che segue riassume gli effetti quantitativi delle assunzioni testé descritti:

SENSITIVITY	Importi (a-b)	Δ Sens
BIOCHEMTEX		
Totale Attivo da realizzare da Piano	49.677.569	
Sensitivity Minor Riparto Beta	(3.504.000)	(3.504.000)
Sensitivity Minor Incasso crediti comm.li (netto incasso contributo CEE)	(1.057.000)	(1.057.000)
Sensitivity Immobile Modugno	(256.120)	(256.120)
Impegno Ghisolfi	500.000	500.000
Totale Attivo da realizzare da Piano post sensitivity	45.360.449	- 4.317.120

Passivo concordatario	Importo	Soddisfacimento	Importo (c)	Piano	Δ Sens	NOTE
Debiti in prededuzione previsti fino al 31.12.2024	3.342.966	100,00%	3.342.966	3.342.966	-	
Costi della ristrutturazione	7.276.305	100,00%	7.276.305	7.276.305	-	
Creditori Privilegiati	2.581.494	100,00%	2.581.494	2.581.494	-	
Creditori Chirografari	146.576.242	20,00%	29.315.248	29.315.248	-	
Creditori Chirografari Postergati	7.366.557	0,00%	-	-	-	
Creditore Chirografario Postergato volontario	20.000.000	1,68%	335.962	2.429.260	2.093.298	
Fondi rischi in prededuzione	1.171.479	100,00%	1.171.479	1.943.037	771.558	2
Fondi rischi privilegiati	368.143	100,00%	368.143	1.368.143	1.000.000	3
Fondi rischi chirografari	4.844.256	20,00%	968.851	1.421.115	452.264	1 e 4
Fondi rischi chirografari Postergato	6.477.189	0,00%	-	-	-	
Totale Passivo da soddisfare	200.004.630		45.360.449	49.677.569	4.317.120	

NOTE SENSITIVITY PASSIVO

1 Azione regresso Andriz	2.034.408
--------------------------	-----------

MITIGANT

2 Fondo generico prededuzione	(771.558)
3 Fondo generico privilegio	(1.000.000)
4 Fondo generico chirografario	(4.295.729)
Totale	(4.032.880)

3. ATTESTAZIONI

Sulla base della documentazione esaminata, e delle informazioni ricevute dall'Organo amministrativo delle società e delle considerazioni espresse nei precedenti paragrafi, i sottoscritti professionisti ai sensi dell'art. 163 bis, comma 4, L.F., nonché degli artt. 161, terzo comma, e 186 bis, primo comma, let. b), L.F. confermano il giudizio attestativo reso da ultimo nella relazione depositata in data 5 giugno 2018.

In relazione all'art. 182 ter L.F. e dalle indicazioni contenute dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate 16/A del 23 luglio 2018, la convenienza per l'Agenzia si declina nelle seguenti osservazioni.

Dal punto di vista quantitativo, il credito privilegiato verrebbe pagato integralmente nello scenario concordatario e in quello fallimentare (non sussistono altre alternative concretamente percorribili).

Dal punto di vista della tempistica appare più conveniente il concordato rispetto al fallimento dato che quest'ultimo sconterebbe un periodo ragionevolmente più lungo per l'esecuzione dei pagamenti.

Milano, 16 Ottobre 2018

Con Osservanza

Alessandro Solidoro

Handwritten signature of Alessandro Solidoro in cursive script.

Carlo Pagliughi

Handwritten signature of Carlo Pagliughi in cursive script.