

BIOCHEMTEX S.P.A.

PIANO CONCORDATARIO

21 APRILE 2018

PREMESSE

Il presente Piano concordatario è stato redatto dall'Organo Amministrativo di **Biochemtex S.p.A.**, con il supporto dello **Studio Chiarutini** per lo sviluppo numerico relativo alla quantificazione del fabbisogno concordatario e dei valori dell'attivo aziendale a disposizione dei creditori, nei limiti e con le modalità previste nella Domanda di Concordato Preventivo.

Il fine principale del Piano è quello di far convergere il consenso dei diversi *stakeholder* verso l'adesione al progetto di soddisfacimento delle loro pretese creditorie, nei limiti dell'attivo disponibile, mediante la forma tecnica del **concordato preventivo liquidatorio**, così come previsto dalla Legge Fallimentare.

I dati, le informazioni e le assunzioni contenute nel Piano sono state rese disponibili allo Studio da parte di Biochemtex S.p.A., oltretutto dal *management* del Gruppo Mossi & Ghisolfi, sia in forma scritta sia orale e, in parte, sono state sottoposte anche alla verifica di Periti estimatori indipendenti allo scopo nominati.

Lo Studio non ha effettuato verifiche autonome né ha rilasciato dichiarazioni sulla veridicità dei dati contabili o su altri aspetti di carattere fiscale/legale che esulano il perimetro dell'incarico conferito dalla Società.

Nello svolgimento dell'incarico, lo Studio ha assunto e fatto affidamento sulla correttezza, completezza e accuratezza delle informazioni fornite dalla Società, dai *manager* del Gruppo Mossi & Ghisolfi e dai consulenti legali incaricati di assistere Biochemtex S.p.A. nella predisposizione della Domanda di Concordato.

PRINCIPALI ATTIVITÀ SVOLTE E CRITERI GUIDA AI FINI DELLA REDAZIONE DEL PIANO (1/2)

- La società **Biochemtex S.p.A.** è parte del c.d. «Perimetro BIO» del Gruppo Mossi & Ghisolfi, del quale fanno parte anche le società Beta Renewables S.p.A., Italia Bio Products S.r.l. e, infine, IBP Energia S.r.l..
- La storia della Società, e più in generale del Perimetro BIO, è certamente peculiare, poiché attiene ad un *business* completamente innovativo che non ha, né termini di paragoni né, ad oggi, ancora un mercato sviluppato.
- Le attività svolte dallo **Studio** hanno riguardato principalmente la ricostruzione del fabbisogno attraverso numerosi incontri presso gli uffici amministrativi, sia della Società a Tortona, sia presso la capogruppo M&G Finanziaria S.p.A. in Assago; inoltre, vi è stata una continua collaborazione e supporto dell'*advisor* finanziario Mediobanca che si è occupato di gestire i rapporti con gli Istituti di Credito e di porre in essere una procedura ad ampia evidenza per l'individuazione di un forte e serio gruppo industriale in grado di rilevare l'intera attività delle società del Perimetro BIO.
- È da subito risultato ben evidente che i possibili offerenti avrebbero preteso di mantenere uniti gli *asset* del Perimetro BIO, appartenenti, invece, a quattro diverse società giuridicamente autonome. A questo proposito sono state condotte varie interlocuzioni con Mediobanca, recependo man mano l'informazione che i gruppi industriali interessati avrebbero potuto essere da un lato, Versalis, società appartenete al Gruppo ENI e, dall'altro, un altro principale operatore industriale. Versalis ha, infine, depositato un'offerta vincolante in data 2 febbraio 2018, poi modificata in data 21 febbraio 2018.
- Al fine di poter individuare i razionali in base ai quali suddividere il corrispettivo offerto nell'offerta pervenuta da Versalis ed elaborare i piani concordatari delle società del Perimetro BIO, si è richiesto alla Società di affidare incarico ad un collegio di periti - *super partes* - esperti aziendali e di ingegneria energetica, individuati rispettivamente nel Prof. Mario Cattaneo e nel Prof. Giovanni Petrella per la parte aziendalistica, e gli Ing. Giacobbe Braccio, Dr. Vito Pignanelli e Dr.ssa Isabella De Bari, per la parte tecnica, questi ultimi individuati su indicazione ed autorizzazione dell'Enea (Agenzia Nazionale per le nuove tecnologie, l'energia e lo sviluppo economico sostenibile).
- Il presente piano è stato anticipato in bozza nelle varie versioni via via aggiornate, agli Attestatori e sono state fornite e condivise tutte le informazioni richieste circa le linee guida dello stesso e delle assunzioni numeriche contenute.
- Inoltre, è stata effettuata un'analisi dei principali fatti gestori che hanno connotato Biochemtex S.p.A. negli ultimi anni e sono state fornite le relative informazioni agli Attestatori anche con il supporto di una primaria società di revisione contabile.



PRINCIPALI ATTIVITÀ SVOLTE E CRITERI GUIDA AI FINI DELLA REDAZIONE DEL PIANO (2/2)

- Si sono tenuti vari incontri con i soci di riferimento ed il *management* in relazione all'eventuale azione di responsabilità ed alla eventuale delibera della stessa che potrebbe costituire ipoteticamente ulteriore attivo concordatario.
- I soci di minoranza TPG e Novozymes - ai sensi dell'art. 24.2 dello statuto - hanno deliberato il loro determinante assenso alla cessione degli *assets* di Beta, unitamente a quelli delle altre società del Perimetro BIO, anche in considerazione dell'unitarietà dell'offerta presentata da Versalis.
- I consulenti legali del Gruppo stanno proseguendo le trattative con gli Istituti di Credito, affinché questi ultimi - e in particolare Unicredit - intervengano a supporto dei Piani concordatari delle società del Perimetro BIO, mediante previsione di soddisfacimento delle loro pretese creditorie esclusivamente con assegnazione della quota parte del pezzo variabile (*earn-out*) indicato nell'Offerta Versalis.
- Si ritiene che il Piano di Biochemtex S.p.A. debba essere esaminato congiuntamente a quelli delle altre società del Perimetro BIO, in quanto ne costituisce elemento essenziale e discriminante per garantire l'effettiva presentazione.
- Prudenzialmente, il presente piano è stato considerato un piano liquidatorio, in quanto, seppur si prevede che le aziende del Perimetro BIO proseguiranno la loro attività sotto il controllo di un soggetto terzo rispetto al Gruppo Mossi & Ghisolfi, la prevalenza quantitativa dei flussi che saranno destinati a soddisfare il ceto creditorio saranno costituiti dal corrispettivo della cessione delle aziende stesse.
- I singoli criteri che hanno guidato l'elaborazione del presente Piano (compensazioni, trattamento dei debiti e crediti infragruppo, *etc.*) saranno oggetto di specifica trattazione.

1. ABBREVIAZIONI

Biochemtex o Società	Biochemtex S.p.A.
Beta	Beta Renewables S.p.A.
IBP	Italian Bio Products S.r.l.
IBPE	IBP Energia S.r.l.
Offerta Versalis	si intende l'offerta vincolante per l'acquisto delle aziende del Perimetro BIO presentata da Versalis S.p.A. nella sua ultima versione del 21 febbraio 2018
Perimetro BIO	si intende l'insieme delle poste attive e passive di tutte e quattro le società (Biochemtex, IBP, IBPE e Beta) rientranti nell'Offerta Versalis
Ramo Biochemtex	si intende l'insieme delle poste attive e passive di Biochemtex che rientrano nell'Offerta Versalis
Domanda di Concordato	si intende la domanda - cosiddetta «piena» - di concordato preventivo ai sensi degli artt. 160 e 161 l.f.
Piano	si intende il presente piano concordatario, di natura liquidatoria
Ricorso	si intende il ricorso ex art. 161, c. 6 l.f., depositato in data 15 ottobre 2017
Situazione Patrimoniale di Riferimento	si intende la situazione patrimoniale di Biochemtex alla data del 15 ottobre 2017, che costituisce la cosiddetta «spalla» del Piano su cui si innesta il piano stesso

2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

Il Piano Concordatario di Biochemtex, di natura «liquidatoria», prevede che l'attivo posto a servizio del passivo concordatario troverà formazione mediante la dismissione di un Ramo d'azienda «Ramo Biochemtex», rientrante nel cosiddetto «Perimetro BIO» del Gruppo Mossi & Ghisolfi, in riferimento al quale è pervenuta un'offerta di acquisto vincolante da parte di Versalis (Gruppo ENI) descritta nella parte che segue.

ATTIVO CONCORDATARIO

L'attivo di Biochemtex posto a servizio dei creditori concordatari, pari complessivamente ad Euro/Mil. 50,2, si prevede verrà principalmente generato:

- ✓ dalla cessione del Ramo Biochemtex, il cui valore è stato determinato sulla base della quota-parte del corrispettivo offerto da Versalis per il Perimetro BIO, così come individuata sulla base delle Perizie Tecniche;
- ✓ dalle somme che verranno erogate nell'ambito del concordato preventivo presentato dalla controllata Beta;
- ✓ dall'incasso di crediti commerciali

Al suddetto attivo, potrà inoltre sommarsi, qualora si verificino le condizioni previste nell'Offerta Versalis, un ulteriore importo quale quota-parte del corrispettivo variabile offerto (c.d. *earn out*) di diretta competenza di Biochemtex, oltreché la quota-parte che potrebbe derivare per le medesime ragioni dai concordati preventivi di Beta e IBP Energia.

L'eventuale recupero nel corso del Piano di ulteriore attivo, allo stato, in un'ottica prudenziale, non considerato, ovvero il rilascio totale o parziale dei fondi rischi concordatari, verrà interamente **destinato in favore dei creditori chirografari e del creditore postergato volontariamente, ad incremento della percentuale di soddisfacimento prevista nella Proposta Concordataria, così come previsto dallo specifico accordo di cui si dirà.**

PROPOSTA CONCORDATARIA

A fronte dell'attivo concordatario, la proposta che Biochemtex intende formulare ai propri creditori prevede il pagamento:

- ✓ integrale degli oneri di ristrutturazione
- ✓ integrale dei debiti previsti per il mantenimento del Ramo Biochemtex fino alla presunta data di cessione a Versalis o all'eventuale migliore offerente nell'ambito dell'asta competitiva di cui si chiederà l'apertura;
- ✓ integrale dei debiti verso i dipendenti, in parte mediante previsione di accollo da parte del potenziale acquirente Versalis e in parte direttamente dalla Società;
- ✓ integrale degli altri debiti, anche di natura erariale e previdenziale, muniti di privilegio generale e dei relativi fondi concordatari;
- ✓ parziale, nella misura del 20% dei creditori chirografari e dei relativi fondi concordatari;
- ✓ parziale, nella misura del 17,92% del creditore postergato volontariamente.

2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO
SINTESI POSIZIONE NOVOZYMES

- ✓ Novozymes è socio con una % di partecipazione pari al 9,99% nel capitale di Beta
- ✓ la posizione debitoria di Biochemtex pari ad Euro/Mil. 20 ha origine dal “*settlement agreement*” stipulato in data 5 ottobre 2015 tra Novozymes A/S, Beta, M&G Finanziaria S.p.A., Biochemtex, Mossi & Ghisolfi S.p.A. e Chemtex International Inc.;

L'accordo raggiunto tra le parti prevede:

- ✓ la postergazione volontaria di Novozymes al pagamento del proprio credito (a) all'integrale soddisfacimento dei creditori prededucibili e privilegiati; e (b) al pagamento sino al 20% delle rispettive ragioni degli altri creditori chirografari;
- ✓ resta fermo che, una volta soddisfatti integralmente i creditori prededucibili e privilegiati e i creditori chirografari, questi ultimi nella misura del 20%, ogni ulteriore risorsa finanziaria disponibile della Società (incluse quelle derivanti dalla liberazione dei fondi rischi e/o da altre sopravvenienze attive), dovrà essere utilizzata perverrà destinata alla soddisfazione di Novozymes sino al 20% dello stesso e, successivamente, alla soddisfazione pro-quota e proporzionale di tutti i creditori chirografari;
- ✓ conseguentemente, accetta di ricevere il pagamento del proprio credito nei limiti di quanto sopra descritto, secondo la tempistica prevista nel Piano e nella Proposta Concordataria;
- ✓ la rinuncia alla parte del proprio credito che non dovesse essere soddisfatta ovvero, in alternativa, la rinuncia integrale al credito stesso qualora non dovesse risultare alcun importo distribuibile in suo favore all'esito dei pagamenti dei crediti del Concordato Preventivo.

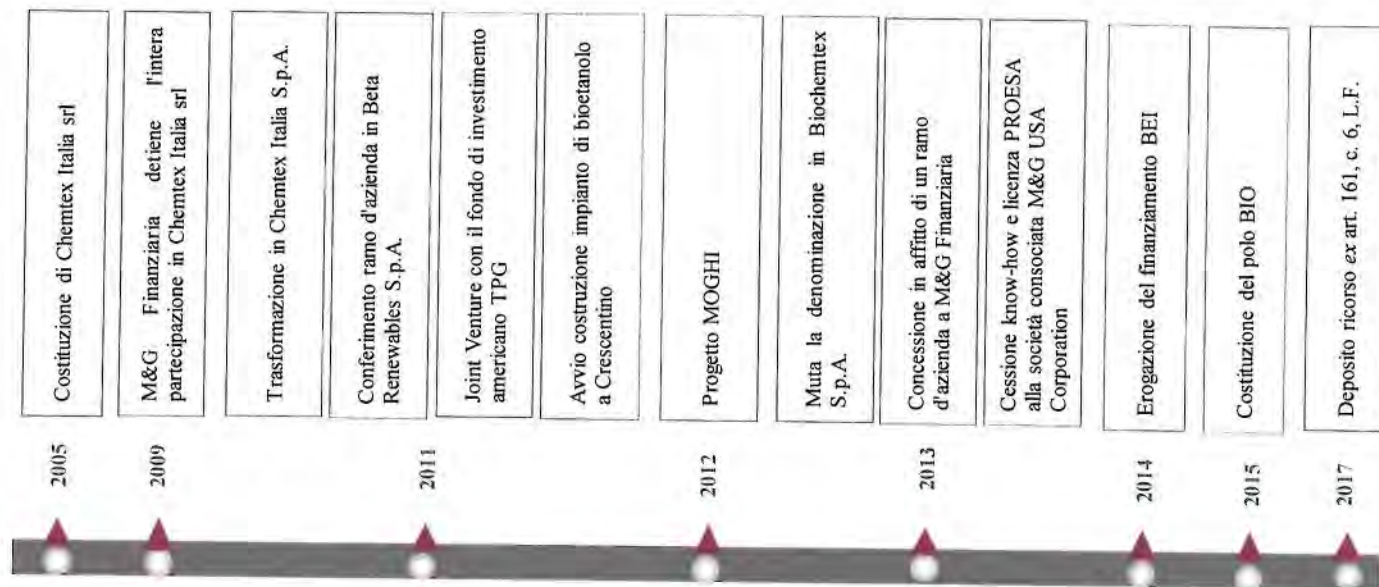


2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

23 aprile 2018	Deposito della Domanda di Concordato Preventivo
31 Luglio 2018	Ipotesi cessione Ramo Biochemtex e pagamento del prezzo ossia della parte più rilevante dell'attivo concordatario
31 Gennaio 2019	Ipotesi omologazione della Domanda di Concordato
31 Dicembre 2024	Chiusura della liquidazione della Società previo eventuale incasso e ripartizione della parte di prezzo variabile (<i>earn-out</i>) dell'Offerta Versalis



3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (1 DI 3)



Le principali tappe della storia di Biochemtex S.p.A. possono essere sintetizzate nella *Time Line* a fianco riportata:

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (2 DI 3)

Più nel dettaglio, dalla lettura degli atti societari emerge sinteticamente quanto segue:

- Nel **febbraio 2005** viene costituita Chemtex Italia S.r.l. dalla Chemtex International Inc. che ne detiene la qualifica di socio unico. Fin dalla sua costituzione la Società è attiva nel settore dell'ingegneria e della ricerca, finalizzati allo studio, alla progettazione, e alla realizzazione di impianti nel settore chimico e delle materie plastiche.
- Nel **2009** la quota rappresentante l'intero capitale sociale viene trasferito dalla Chemtex International Inc alla M&G Finanziaria S.p.A., attuale socio unico della Società.
- Nel **corso del 2011**:
 - I. viene trasformata in società per azioni con denominazione Chemtex Italia S.p.A.;
 - II. conferisce il ramo d'azienda relativo al *business* dello sfruttamento commerciale della tecnologia PROESA in M&G Holding Italia S.p.A. la quale, nel medesimo atto, modifica la propria denominazione in Beta Renewables S.p.A.;
 - III. si finalizza un accordo di *joint venture* con il fondo di investimento americano TPG per lo sviluppo e la commercializzazione delle licenze relative alla tecnologia PROESA;
 - IV. si avvia la costruzione dell'impianto a Crescentino per la produzione di bioetanolo e di energia, con una stima complessiva dei costi pari a Euro/Mil. 130.
- Nel **2012** la Società riceve un contributo totale pari a Euro/Mil. 13,2 dalla regione Puglia per il progetto «MOGHI». La tecnologia è stata sviluppata inizialmente a partire da biomassa a base di lignina come coprodotto della produzione di bioetanolo di seconda generazione, proveniente in particolare dallo Stabilimento di Crescentino con tecnologia PROESA.

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (3 DI 3)

- Nel corso del 2013:

- I. la Società modifica il nome da Chemtex Italia S.p.A. a Biochemtex S.p.A.;
- II. viene concesso in affitto a M&G Finanziaria un ramo d'azienda costituito dall'insieme dei beni e dei rapporti organizzati per lo svolgimento autonomo dell'attività di progettazione, fabbricazione, installazione e manutenzione di impianti e macchinari nel settore chimico, meccanico e delle materie plastiche;
- III. vengono ceduti il *know-how* e la licenza PROESA relativi alle applicazioni PET alla consociata M&G USA Corporation per un importo pari a USD/Mil. 141,9.

- Nel novembre 2014 viene erogato un finanziamento da parte della Banca Europea per gli Investimenti (BEI) pari a Euro/Mil. 65, al fine di supportare gli investimenti per la ricerca e lo sviluppo nell'uso della biomassa per la creazione di biocarburanti e prodotti chimici di seconda generazione.

- Nel 2015 viene costituito, all'interno del gruppo Mossi & Ghisolfi, un polo BIO, interamente detenuto dalla Società e costituito dalle controllate Beta, IBP e IBP Energia, delle quali Biochemtex acquista le partecipazioni da M&G Finanziaria.

- In data 16 ottobre 2017, la Società presenta presso il Tribunale di Alessandria – Sezione Fallimentare, il Ricorso, propedeutico al deposito della Domanda di Concordato, nei termini assegnati dal medesimo Tribunale.

Handwritten signature

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA
L'ANDAMENTO ECONOMICO (1 DI 2)

Nella tabella che segue si riportano i dati economici consuntivati da Biochemtex nel periodo 2011-2016:

Conto Economico	2011	2012	2013	2014	2015	2016
(Euro k)						
Ricavi	76.564	195.111	81.820	69.440	46.169	94.232
Altri ricavi operativi	986	3.761	109.601	5.288	11.546	8.711
Totale Ricavi	77.550	198.872	191.421	74.728	57.715	102.943
Consumi di materie prime	(38.753)	(98.060)	(39.635)	(21.275)	(15.225)	(68.204)
Costi del personale	(6.671)	(9.558)	(12.288)	(12.372)	(8.135)	(5.863)
Altri costi operativi	(24.145)	(78.154)	(54.737)	(12.537)	(6.777)	(6.758)
Totale costi	(69.570)	(185.772)	(106.661)	(46.185)	(30.137)	(80.825)
EBITDA	7.980	13.099	84.761	28.543	27.579	22.118
Ammortamenti e svalutazioni	(2.780)	(3.644)	(12.880)	(17.917)	(14.429)	(13.787)
EBIT	5.200	9.456	71.880	10.627	13.150	8.331
Proventi finanziari	4.278	3.480	5.268	4.102	3.418	2.260
Totale Proventi finanziari	4.278	3.480	5.268	4.102	3.418	2.260
Oneri finanziari	(6.030)	(6.664)	(7.398)	(7.674)	(10.782)	(10.764)
Totale Oneri finanziari	(6.030)	(6.664)	(7.398)	(7.674)	(10.782)	(10.764)
Utile ante imposte	3.448	6.271	69.751	7.055	5.786	(173)
Imposte sul reddito	(1.467)	(2.950)	(25.671)	(2.454)	(2.032)	14
Risultato netto d'esercizio	1.980	3.321	44.079	4.601	3.754	(159)

13

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (1 DI 3) - ATTIVO

Nelle tabelle che seguono si riportano i dati patrimoniali di Biochemtex per il periodo dal 2011 al 2016:

Sistema Patrimoniale (Euro k)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Immobilizzazioni materiali	8.835	42.430	38.818	32.231	26.210	11.189
Investimenti immobiliari	-	-	-	-	-	-
Attività immateriali a vita utile definita	8.640	13.651	17.797	15.136	12.137	9.166
Attività immateriali a vita utile indefinita	983	983	983	983	983	983
Partecipazioni	3.494	5.173	4.973	4.973	108.928	135.428
Crediti non correnti	534	714	759	327	221	225
Attività finanziarie non correnti	2.269	14	14	14	14	-
Attività per imposte anticipate	1.997	1.278	1.915	2.847	2.214	2.020
Attività non correnti	26.752	64.244	65.260	56.512	150.707	159.011
Rimanenze	-	-	-	-	-	-
Lavori in corso su ordinazione	321	1.377	1.055	1.055	1.055	-
Crediti commerciali e altri crediti correnti	22.662	93.415	44.935	38.803	36.556	56.836
- Crediti commerciali verso terzi	4.163	2.142	5.292	1.438	798	17.626
- Crediti commerciali verso gruppo	6.796	78.625	24.299	30.368	32.715	37.474
- Altri crediti correnti terzi	7.621	2.022	2.815	2.551	330	1.143
- Crediti diversi gruppo	4.083	10.627	12.530	4.445	2.712	592
Attività finanziarie correnti	19.247	36.036	110.647	162.925	82.195	43.961
- Attività finanziarie correnti terzi (capitale)	200	20	20	20	20	-
- Attività finanziarie correnti terzi (interessi)	-	-	-	223	215	215
- Finanziamenti verso il Gruppo	161	857	390	1.776	1.400	2.370
- Crediti per cash pooling	18.886	35.158	110.237	160.906	80.561	41.377
Attività per imposte correnti	588	311	-	-	65	164
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.131	9.936	4.742	4.818	3.209	9.733
Totale attività correnti	58.949	141.075	161.379	207.602	123.081	110.694
Totale attività	85.701	205.318	226.639	264.114	273.788	269.706

13

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (2 DI 3) - ATTIVO

Stato Patrimoniale (Euro k)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Patrimonio netto	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
- Capitale sociale	355	454	516	1.855	1.859	1.824
- Riserve	-	-	-	-	-	-
- Riserva di conversione	-	-	-	-	-	-
- Utile/(perdite) portate a nuovo	6.671	8.553	11.708	54.408	59.009	62.762
- Risultato dell'esercizio	1.980	3.321	44.079	4.601	3.754	(159)
Totale Patrimonio Netto	19.007	22.328	66.304	70.863	74.621	74.427
Finanziamenti non correnti	1.000	-	1.215	65.740	59.768	47.765
Altre passività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-
Quota non corrente dei fondi per rischi ed oneri	1.055	1.055	2.974	5.055	1.364	308
Fondi per benefici ai dipendenti	388	572	916	986	801	676
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	-	-	-	-	-	-
Passività per imposte differite	212	342	23.474	17.699	11.152	5.408
Totale passività non correnti	2.655	1.969	28.579	89.481	73.084	54.158
Debiti commerciali ed altri debiti correnti	15.455	53.336	62.706	54.495	48.661	58.685
- debiti commerciali verso terzi	6.261	32.448	33.318	8.461	4.928	25.977
- debiti commerciali verso gruppo	1.081	5.589	10.844	7.783	9.208	10.117
- debiti diversi tributari	282	337	1.618	1.647	418	321
- debiti verso il personale	1.291	1.820	2.059	2.171	1.846	658
- debiti verso istituti previdenziali	489	594	737	542	621	536
- altri debiti correnti	5.139	7.922	7.568	16.950	16.123	10.511
- risconti passivi	-	2.532	6.561	6.089	5.615	3.307
- altri debiti correnti gruppo	-	-	-	-	-	-
M&G (da consolidato fiscale - IRES)	911	1.685	-	8.495	7.058	4.696
M&G Spa (da consolidato fiscale - IVA)	-	-	-	-	625	2.320
Beta Renewables	-	-	1	2.250	881	-
Carolina Biofuels Holding Inc. USA	-	-	1	1	1.259	-
Chemex India	-	-	-	106	-	-
IBP Srl	-	-	-	-	62	-
M&G Finanziaria	-	408	-	-	18	-
altri debiti	-	-	-	-	-	7.252
Anticipi per lavori in corso su ordinazione	29.788	56.452	22.601	8.850	5.151	10.811
Finanziamenti correnti	7.492	49.318	43.648	40.011	71.304	71.406
- scoperti bancari parte corrente	7.492.328	49.317.901	43.648.351	40.011	63.876.303	57.581.120
Altre passività finanziarie correnti	11.303	21.498	85	134	966	219
Passività per imposte correnti	-	417	2.716	279	-	-
Quota corrente dei fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-
Totale passività correnti	64.039	181.021	131.756	103.769	126.082	141.121
Totale passività	85.501	205.319	226.639	264.114	277.788	269.706

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (3 DI 3) - ATTIVO

Con riferimento ai principali aggregati esposti nelle precedenti tabelle si rileva quanto segue:

- l' **Attivo Immobilizzato** è composto principalmente da: (i) «immobilizzazioni materiali» che si riferiscono, al Centro Ricerche e Sviluppo sito in Rivalta Scrivia (Tortona), all'immobile composto da fabbricati e terreni di Modugno, e a due sezioni di proprietà della società all'interno dell'impianto di bioetanolo della consociata IBP, e da (ii) «Partecipazioni» detenute al 100% in IBP, IBP Energia e C5-6 srl e per il 67,54% in Beta.
- il **Capitale Circolante netto** si attesta su valori negativi a partire dall'esercizio 2012. In particolare, tale aggregato viene negativamente influenzato dalle passività correnti, passando da Euro/Mil 15,4 nel dicembre 2011 a Euro/Mil 58,7 nel dicembre 2016, e riconducibili per la maggior parte a debiti *intercompany*, e a debiti verso terzi.
- Il **Patrimonio Netto** si incrementa nel periodo di tempo considerato passando da Euro/Mil. 19,0 nel 2011 ad Euro/Mil. 74,4 nel 2016. Tale incremento è principalmente dovuto agli utili accantonati e portati a nuovo nel corso dei diversi esercizi.
- La **Fonte di finanziamento** principale è costituita dal finanziamento erogato dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) nel 2014, pari a Euro/Mil 65, al fine di incentivare e sostenere la ricerca e lo sviluppo nell'utilizzo della biomassa per la creazione di bioetanolo di seconda generazione.



4. I DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario						
	2012	2013	2014	2015	2016	
Risultato d'esercizio ante imposte	6.271	69.751	7.055	5.786	(173)	
Ammortamenti ed accantonamenti	3.644	10.790	13.917	14.429	13.787	
Plusvalenze/Minusvalenze su dimissioni	-	172	-	842	14	
Interessi	3.756	4.980	2.715	6.199	7.594	
Imposte sul reddito	(655)	(2.167)	(2.074)	(779)	(500)	
Altre disponibilità non liquide	-	2.238	4.000	(4.000)	-	
Differenza cambio accantonate	(1.283)	577	758	898	(156)	
Free Cash Flow	11.732	86.341	26.372	23.374	20.566	
Delta CCN Commerciale (incr. - / decr. +)	(2.279)	(47.676)	(27.746)	(15.978)	(11.029)	
Cash Flow	9.452	38.664	(1.374)	7.396	9.538	
Flusso di cassa gestione operativa	9.452	38.664	(1.374)	7.396	9.538	
Investimenti	(42.473)	(11.442)	(4.669)	(109.862)	(22.274)	
Flusso di cassa prima delle attività finanziarie	(33.021)	27.222	(6.043)	(102.466)	(12.736)	
Emissione di debito o di altre forme di finanziamento (Ripagamento) del debito e di altre forme di finanziamento	42.762	(5.999)	(3.637)	31.293	103	
Delta movimentazioni di cash-pooling	(1.000)	1.215	64.525	(5.972)	(12.003)	
Interessi attivi sulle attività di finanziamento	(11.696)	(22.572)	(51.756)	81.040	38.431	
Interessi passivi sulle attività di finanziamento	25	28	819	1.546	718	
	(3.265)	(5.089)	(3.831)	(7.049)	(7.988)	
Variazione della liquidità continuità aziendale	(6.195)	(5.195)	76	(1.609)	6.524	
Disponibilità iniziale	16.131	9.936	4.742	4.818	3.209	
Disponibilità finale	9.936	4.742	4.818	3.209	9.733	

5. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

Di seguito si riportano gli elementi principali dell'Offerta Versalis:

- ✓ l'offerta **include** l'insieme inscindibile delle poste attive e passive costituenti il Perimetro BIO, così come analiticamente indicati nell'offerta stessa e, più in generale, sintetizzabili in:
 - i brevetti e le licenze relative alla tecnologia PROESA, EtOH, Moghi (il tutto come meglio illustrato nell'allegato A dell'offerta);
 - i marchi e tutti i diritti di proprietà relativi agli stessi (il tutto come meglio illustrato nell'allegato B dell'offerta);
 - alcuni dei principali contratti attivi e passivi in corso (il tutto come meglio illustrato nell'allegato C dell'offerta);
 - i rapporti di lavoro subordinato;
 - la centrale elettrica condotta in leasing da IBPE e il relativo debito;
 - l'impianto di Crescentino (VC);
 - le rimanenze di materie di magazzino di IBP;
 - i progetti finanziati in essere con l'Unione Europea e alcuni Ministeri afferenti il Perimetro BIO;
 - il contratto d'affitto di ramo d'azienda da IBPE a IBP;
 - altri beni materiali e immateriali funzionali al Perimetro BIO;
 - il contratto di fornitura di IBP con Shell;
- ✓ sono **escluse** dall'Offerta Versalis, principalmente:
 - i beni materiali e immateriali non funzionali al Perimetro BIO;
 - i debiti anche potenziali facenti capo alle società rientranti nel Perimetro BIO (ad eccezione del debito verso Unicredit Leasing in relazione all'impianto di Crescentino condotto da IBPE);
 - le partecipazioni;
 - alcuni contratti attivi e passivi in corso (il tutto come meglio illustrato nell'allegato D dell'offerta);
 - i crediti maturati/maturandi dalle società rientranti nel Perimetro BIO fino alla data di trasferimento;
 - i rapporti con gli istituti di credito;
 - i contratti e i rapporti infragruppo;
 - le disponibilità liquide sui c/c;
 - i contenziosi;
 - l'immobile di Modugno di Biochemtex.

- ✓ l'acquisizione dovrà essere perfezionata prima dell'omologazione dei concordati preventivi delle società, previa autorizzazione del Giudice Delegato ex art. 167 l.f. o del Tribunale nelle forme previste dall'art. 163 bis l.f.;



5. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

l'offerta è formulata sulle seguenti **assunzioni**, pena la decadenza della stessa:

- il deposito da parte di tutte le società, i cui *asset* rientrano nel Perimetro BIO, delle rispettive domande di concordato nei tempi concessi dal Tribunale di Alessandria;
- l'ammissione da parte del Tribunale delle suddette domande di concordato;
- le modalità del procedimento competitivo disposto nei concordati siano tali da garantire l'unitarietà degli *asset* del Perimetro BIO;
- la concessione a Versalis di un diritto di pareggio o di rilancio ad esito del procedimento competitivo ex art. 163 l.f., così come meglio precisato al Tribunale di Alessandria con informativa del 23 marzo 2018, a cui si rimanda.

il **corrispettivo** offerto prevede:

- una quota fissa pari ad **Euro 75.000.000** da pagarsi alla data di passaggio dei rami afferenti il Perimetro BIO;
- una quota variabile fino ad **Euro 20.000.000**, da attivarsi mediante un meccanismo di *earn-out* legato al numero di licenze vendute fino al 21 marzo 2024 e condizionato all'omologazione delle procedure di concordato delle società del Perimetro BIO;
- il subentro nel contratto di IBPE con Unicredit Leasing, con conseguente accollo del debito residuo fino ad un massimo di **Euro 18.600.000**.

Si segnala che, allo stato:

- ☐ si è proceduto in data 22 febbraio 2018 al deposito della Domanda di Concordato di IBP;
- ☐ il Tribunale, in data 7 marzo 2018 ha richiesto chiarimenti circa la previsione del diritto di pareggio o di rilancio indicata nell'Offerta Versalis;
- ☐ in data 23 marzo 2018 IBP ha provveduto a fornire al Tribunale i chiarimenti richiesti

6. I CONTRATTI

I contratti (anche se in parte cessati, sospesi o da sospendere) sono stati esaminati con il supporto della Società, del consulente Deloitte, nonché dello studio legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

☐ contratti per i quali è previsto il subentro nell'Offerta Versalis:

Contratti attivi	
Italian Bio Products S.p.A. (IBP) e Biochemtex del 25 ottobre 2013 (contratto di servizi)	
License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Amendment al License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Amendment al License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Amendment al License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Amendment al License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Amendment al License, Engineering, procurement e service agreement_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Contract for engineering and project management_Biochemtex_Energochemica Trading	24 settembre 2014
Agreement with respect to a cellulosic ethanol plant_Biochemtex_2G Bioethanol	13 settembre 2017
Cooperation agreement_Biochemtex_Valmet AB	29 aprile 2016
Addendum al cooperation agreement_Biochemtex_Valmet AB	29 marzo 2017
License agreement_Biochemtex_M&G Polymers Usa LLC	1 settembre 2015
R&D Service Agreement_Beta Renewables_Biochemtex	non datato
Contratto di consulenza IBP_Biochemtex	4 gennaio 2016
Framework Service Agreement_Beta Renewables_Biochemtex	23.01.2015

Contratti passivi

PET License agreement_Biochemtex_Beta Renewables_26.10.2011
Consultancy agreement_Biochemtex_Acme_1 giugno 2017
Contratto di cessione dell'invenzione e dei diritti patrimoniali relativi_Beta Renewables_Ettore Bonaldi_18.12.2015
Marketing consultant agreement_Biochemtex_Unison Consulting_12 maggio 2017
License agreement_Beta Renewables_Biochemtex_13.11.2014
License Agreement - Beta Renewables-Biochemtex_11 settembre 2017
Contratto di libero procacciamento di affari_Biochemtex_GCO - Finco_8 gennaio 2018
Contratto per la fornitura di servizi_Biochemtex_S4Green_data non indicata
Contratto di locazione immobile_Biochemtex_Parco scientifico_1° dicembre 2007
Scrittura privata_Parco scientifico_Biochemtex_30 settembre 2013
Contratto di locazione immobile_Biochemtex_Parco scientifico_28 luglio 2011
Contratto di locazione immobile_Biochemtex_Parco scientifico_6 ottobre 2011
Contratto di locazione immobile_Biochemtex_Parco scientifico_15 maggio 2012



6. I CONTRATTI

- ☐ contratti per i quali non è previsto il subentro nell'Offerta Versalis:

Contratti attivi	
Biochemtex S.p.A., ("Biochemtex") e il Consorzio per la Promozione della Cultura Plastica ("Proplast")	17 dicembre 2007
Agreement for detail design PET_Biochemtex_SafPet LLC	26 maggio 2017
Agreement for detail design PTA_Biochemtex_SafPet LLC	26 maggio 2017
Agreement for basic engineering PET_Biochemtex_SafPet LLC	7 luglio 2016
Agreement for basic engineering PTA_Biochemtex_SafPet LLC	7 luglio 2016
Affitto di ramo d'azienda_Biochemtex_M&G Finanziaria	31 gennaio 2013
Contract for critical equipment import_Biochemtex_New Fengming Group Huzhou Zhongshi Technology	28 ottobre 2016
Contract for critical equipment import_Biochemtex_Xifenming Group Huzhou Zhongshi Technology Co. Ltd.	10 gennaio 2017
Contract for critical equipment import_Biochemtex_Tongxing Zhongxin Chemical Fiber Co. Ltd.	28 ottobre 2016
Contract for critical equipment import_Biochemtex_Tongkun Group Co. Ltd.	14 marzo 2016
Wage & expense reimbursement_Biochemtex_Polymers	2 ottobre 2017
Intercompany Agreement for Loan of Personnel_M&G Polymers USA LLC	28 maggio 2014
Intercompany Agreement for Loan of Personnel_M&G Polymers USA LLC	31 ottobre 2014
Intercompany Agreement for Loan of Personnel_M&G Polymers USA LLC	28 ottobre 2016
Agreement for equipment supply_Biochemtex_China construction	10 aprile 2017
R&D Service agreement_M&G Polymers_Biochemtex	24 maggio 2017
Ordine di acquisto_Plastipak Italia Preforme S.r.l.	9 aprile 2018

h3

Contratti passivi

Agreement for supply of basic engineering PET project Safpet Biochemtex_29 luglio 2016
Agreement for supply of basic engineering PTA project Safpet Biochemtex_29 luglio 2016
Agreement for supply of detail desing PET project Safpet Biochemtex_8 giugno 2017
Agreement for supply of detail engineering PTA project Safpet Biochemtex_1 giugno 2017
Irrevocable stand by letter Biochemtex S.p.A. e UniCredit S.p.A._10 aprile 2017
Irrevocable stand by letter Biochemtex S.p.A. e UniCredit S.p.A.
Supply agreement Entsorga Italia Spa Biochemtex_22 aprile 2016
Assignment Agreement Biochemtex_Chemtex International_17 marzo 2016
Contratto locazione MG Finanziaria Biochemtex_22 dicembre 2006
Contratto locazione MG Finanziaria Biochemtex_1 aprile 2008
Accordo per servizi infragruppo MG Finanziaria Biochemtex_1° ottobre 2014
Agreement supply of service and equipment New Fengming Biochemtex_Chemtex International_23 gennaio 2017
Agreement supply of service and equipment New Fengming Biochemtex_Chemtex International_14 novembre 2016
Fideiussone Biochemtex S.p.A. e BNL S.p.A.
Contratto di garanzia Biochemtex S.p.A. e Intesa San Paolo S.p.A.
Fido Biochemtex S.p.A. e Banca Popolare di Milano S.c.r.l.
Garanzia finanziaria Biochemtex S.p.A. e SACE S.p.A.
Performance Bond Biochemtex S.p.A. e Intesa San Paolo S.p.A.
Performance Bond Biochemtex S.p.A. e Intesa San Paolo S.p.A.



Contratti passivi

Polizza Responsabilità Civile Terzi-Dipendenti-Prodotti - XL Insurance Company SE - 28.06.2017

Agreement_Beta Renewables_Biochemtex_IBP_Miller_02.04.2015

Critical Equipmente_Chemstroj S.r.o._Biochemtex_10 dicembre 2015

Amendment_Critical Equipmente_Chemstroj S.r.o._Biochemtex_9 novembre 2016

Contratto quadro di locazione veicoli_Arval Service Lease Italia S.p.A._Biochemtex_20 ottobre 2006

Servizi legali_Quinn Emanuel Trial Lawyers_Biochemtex_18 settembre 2015

Canone annuale di manutenzione applicativo CQT_Vida S.r.l._Biochemtex_28 aprile 2017

Somministrazione di manodopera_During S.p.A._Biochemtex_22 dicembre 2016

Contratto di fornitura di gas naturale_Sinecom_Biochemtex_11 dicembre 2017

Contratto di servizi_Pellegrini_Biochemtex_29 ottobre 2013

Contratto di servizi di pulizia_Biochemtex_Sergi Angela_1 marzo 2018

Contratto di locazione veicoli_Biochemtex_ALD Automotive_7 luglio 2010

Affidamento di servizi_Biochemtex_Botti e Ferrari S.r.l._13 gennaio 2014

Contratto di noleggio stampanti_Biochemtex_La Tecnica

Ordine di acquisto_Negroni Key Engineering_Biochemtex_6 settembre 2017

Contratto di somministrazione di energia elettrica_Iren Mercato_Biochemtex_6 novembre 2017

Contratto telefonia_Vodafone Omnitel B.V._Biochemtex_20 novembre 2015

Incarico di consulenza e assistenza professionale_Studio legale Tributario Ernst & Young_Biochemtex_5 marzo 2012

Contratto di servizi_Zucchetti S.p.A._Biochemtex

Telefonia_Telecom Italia S.p.A._Biochemtex

Consulenza legale_Hogan Lovells US LLP_Biochemtex

Consulenza legale_Venable LLP_Biochemtex

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO IL FORTE LEGAME DI UNITARIETÀ TECNICO-ECONOMICA

Sulla base delle risultanze contenute nella Perizia Tecnica richiesta, tra le altre, da Biochemtex risulta che l'insieme degli asset rientranti nel Perimetro BIO è caratterizzato da un forte legame di unitarietà tecnico-economica.

Di seguito si riportano, in sintesi, le conclusioni a cui giungono sul punto i Periti Tecnici (Ing. G. Braccio, Dr. Vito Pignanelli, Dr.ssa Isabella De Bari) incaricati sul tema:

«Lo sviluppo del progetto industriale del Gruppo M&G nel settore della produzione di bioetanolo di seconda generazione richiede la presenza e l'integrazione di diverse componenti, ciascuna specializzata in una delle funzioni strategiche da coprire per poter raggiungere l'obiettivo prefissato. L'insieme di queste componenti, che svolgono le funzioni di ricerca, sviluppo tecnologico, ingegnerizzazione, dimostrazione industriale, vendita di prodotti e know-how e pubbliche relazioni, costituisce il cosiddetto "Perimetro Bio", caratterizzato da un forte legame di unitarietà tecnico-economica.

Il Perimetro Bio è articolato in 4 società:

- *Biochemtex, società leader a livello globale nello sviluppo e ingegnerizzazione di tecnologie e processi per la valorizzazione di biomasse non alimentari. Biochemtex è il ramo di Ingegneria e Ricerca e Sviluppo di M&G Chemicals, che ha sviluppato le tecnologie Proesa®, per la produzione di bioetanolo di seconda generazione, GREG per la valorizzazione della frazione di emicellulosa in polioli e MOGHI per la produzione di un bioreformato da lignina da trattare in raffinerie di petrolio per il successivo recupero di chemicals, prevalentemente xileni.*
- *Italian Bio Products, l'azienda che gestisce l'impianto di Crescentino per la produzione di biocarburanti di seconda generazione a partire da differenti tipologie di biomasse.*
- *IBP Energia S.r.l., che gestisce l'impianto di produzione di energia elettrica a partire direttamente da biomasse e/o lignina, con una caldaia a griglia mobile della potenza nominale di circa 48 MWt e potenza elettrica di 13,5 MWe, alimentato con biomasse residuali e con la lignina di scarto proveniente dall'impianto di produzione di bioetanolo.*
- *Beta Renewables, una joint venture fondata nel 2011 e costituita da Biochemtex (azionista di controllo), dal fondo di private equity statunitense TPG e Novozymes, azienda danese leader nella produzione di enzimi. Beta Renewables ha realizzato tecnologie e impianti per la produzione di bioetanolo ed altri prodotti chimici e gestisce il portafoglio brevetti e tecnologie afferenti al processo utilizzato nello stabilimento di Crescentino.*

I brevetti ottenuti in Italia dalle società del Perimetro Bio coprono le sezioni di pretrattamento della biomassa e produzione degli zuccheri di seconda generazione. Beta Renewables detiene esclusivamente brevetti relativi alla tecnologia PROESA e non possiede brevetti relativi alla produzione di enzimi perché questi vengono forniti all'impianto di Crescentino da Novozymes. Beta Renewables non possiede brevetti sulle tecnologie GREG e MOGHI, che risultano invece in possesso di Biochemtex. Beta Renewables e l'impianto produttivo sono legati dalle licenze di proprietà. Biochemtex non possiede licenze su PROESA, ma cura gli aspetti di sviluppo di nuova ricerca e progettazione ingegneristica degli impianti. ».

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO

Alla luce della unitarietà tecnico-economica dell'insieme degli *asset* che costituiscono il Perimetro BIO, le Società aderenti a tale perimetro hanno altresì richiesto una perizia **volta ad individuare il valore di ciascuna di essere rispetto al valore complessivo del perimetro.**

Gli esperti incarica, Prof. Mario Cattaneo e Prof. Giovanni Petrella hanno determinato l'*Enterprise Value* del Perimetro BIO in **Euro/Mil. 190**, di cui **Euro/Mil. 128** riconducibile alle sinergie che scaturiscono proprio dall'unitarietà dei *business* delle singole società del perimetro.

La contribuzione delle singole società all'*Enterprise Value* dell'intero Perimetro BIO può essere così rappresentata:

	Euro/Mil.		
	Beta	Biochemtex	Totale
<i>Enterprise Value</i>	44,7	59,0	190,0
Peso %	23,5%	31,1%	100%

A fronte dei suddetti pesi e considerato che l'Offerta Versalis prevede:

- ☐ un parte in danaro pari ad **Euro/Mil. 75**;
- ☐ una parte sotto forma di accollo del debito verso Unicredit Leasing (fino ad Euro/Mil. 18,6), parte, quest'ultima, imputabile esclusivamente a IBPE;
- ☐ una parte, sempre in danaro, fino ad un importo massimo di **Euro/Mil. 20**, con un meccanismo di *earn-out* legato al numero di licenze che verranno vendute fino al 31 marzo 2024,

il corrispettivo offerto da Versalis è può essere allocato in favore di Biochemtex per un importo pari ad **Euro 28.785.813**, oltre alla quota potenziale legata al meccanismo di *earn - out* di **Euro 6.479.000**

h

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO IN QUOTA FISSA

Offerta Versalis		Euro/k
Prezzo Base ⁽¹⁾	Corrispettivo in danaro per l'acquisto	75.000
Aggiustamento Prezzo Base Leasing ⁽²⁾	Differenza tra € 18,6m ca. ed il totale debito a scadere (capitale e interessi) pari ad € 18,0m ca.	566
Aggiustamento Prezzo Base Magazzino ⁽³⁾	Eventuale utilizzo del magazzino non nell'ambito delle attività ordinarie delle società	-
Offerta Cash		75.566
Accollo leasing IBP Energia ⁽⁴⁾		18.008
Offerta Cash + Accollo		93.574

Totale debito a scadere (capitale e interessi), pari a € 18.034 ca., attualizzato al tasso risk-free⁽⁵⁾

Allocazione offerta	Allocazione Offerta			
	Totale		di cui	
	Euro/k	%	Danaro	Accollo
Biochemtex	28.786	30,76%	28.786	-
Beta Renewables	21.823	23,32%	21.823	-
IBP	24.957	26,67%	24.957	-
IBP Energia	18.008	19,24%	-	18.008
Totale offerta in danaro + accollo	93.574	100,00%	75.566	18.008

- 1) Clausola 2.1 dell'Offerta Versalis
- 2) Clausola 2.2 (a) dell'Offerta Versalis
- 3) Clausola 2.2 (b) dell'Offerta Versalis
- 4) Clausola 1.2 (b) (iii) dell'Offerta Versalis
- 5) Tasso considerato come proxy risk-free: 3 Y EUR IRS vs 6 mesi (pari a 0,09%)
- 6) Pesi percentuali dell'Enterprise Value delle singole entità previsti nel Parere Valutativo (Tabella 6, pagina 29)
- 7) Sulla base dei pesi percentuali dell'Enterprise Value delle singole entità previsti nel Parere Valutativo (Tabella 6, pagina 29)
- 8) Reso necessario dalla natura dell'offerta che prevede un accollo del Leasing di IBP Energia pari ad € 18.008k ca.

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO
LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO IN QUOTA VARIABILE

Offerta Versalis	Euro/k
------------------	--------

Earn - out Corrispettivo in danaro con meccanismo di *earn-out* (valore massimo) **20.000**

Allocazione offerta	Allocazione <i>Earn - out</i>	
	%	Valore
Biochemtex	32,39%	6.479
Beta Renewables	24,56%	4.912
IBP	28,09%	5.617
IBP Energia	14,96%	2.992
	100%	20.000



8. LA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 15 OTTOBRE 2017

Si riporta nella seguente tabella la situazione patrimoniale di Biohemtex al 15 ottobre 2017:

Situazione Patrimoniale al 15 ottobre 2017			
ATTIVO		Importo	PASSIVO
			Importo
Immobilizzazioni Immateriali		6.144.529	Patrimonio netto
Immobilizzazioni Materiali		4.012.043	(95.280.194)
Immobilizzazioni Finanziarie		59.750	Fondi per rischi e oneri
Attivo immobilizzato	10.216.322		20.217.388
Crediti verso clienti	11.655.182		TFR
Crediti infragruppo	75.428.159		723.170
Crediti tributari e previdenziali	1.013.293		Debiti bancari
Imposte anticipate	1.678.294		Debiti verso fornitori
Altri crediti	251		Debiti Infragruppo
Disponibilità liquide	1.125.466		Debiti tributari e previdenziali
Attivo circolante	90.900.645		Debiti verso dipendenti
			Debiti diversi
			Totale debiti
			171.504.489
Ratei e risconti	132.952		Imposte differite
			4.072.942
			Ratei e risconti
			12.124
Totale ATTIVO	101.249.919		Totale PASSIVO
			101.249.919

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

L'ATTIVO RIENTRANTE NEL RAMO BIOCHEMTEX OGGETTO DELL'OFFERTA DI VERSALIS

Il Ramo Biochemtex oggetto dell'Offerta Versalis comprende diversi *asset* iscritti tra l'attivo fisso e quello circolante, il cui valore di realizzo relativo alla quota parte fissa del prezzo in danaro (senza considerare l'*earn-out*), attribuito in base alla Perizia Tecnica, viene assunto in **Euro 28.785.813**

Attivo concordatario - Oggetto dell'Offerta Versalis		Valore di realizzo
Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Offerta Versalis
ATTIVO FISSO		
Immobilizzazioni Materiali		
- Migliorie sui beni di terzi	1.291.181	28.785,813
- Impianti e macchinari generici	53.708	
- Impianti e macchinari specifici	523.329	
- Impianti in comodato gratuito a IBP	-	
- Attrezzature industriali	482.586	
- Mobili e arredi ufficio	24.670	
- Macchine elettroniche	14.561	
- Automezzi	-	
- Imm. in corso	14.364	
Totale imm. Materiali	2.404.400	
ATTIVO CIRCOLANTE		
- Anticipi a dipendenti	251	2.404,651
- Credito 2GBioethanol Tunisie	8.280.000	
- Fondo 2GBioethanol Tunisie	(8.280.000)	
TOTALE ATTIVO OGGETTO DI OFFERTA VERSALIS		28.785,813

Si ricorda che con riferimento a Biochemtex, l'Offerta Versalis prevede:

- ☐ il trasferimento delle migliori e dei beni presenti presso il centro di ricerca di Rivalta, nonché gli impianti «Prit» e «Biolyfe» ubicati presso lo stabilimento di Crescentino e concessi in comodato d'uso gratuito alla controllata IBP;
- ☐ di alcune **commesse** in corso tra cui quella con **2G Bioethanol Tunisia** in relazione alla quale, seppur non siano ancora iniziate le attività, la Società ha iscritto un credito nella situazione patrimoniale al 15 ottobre 2017 interamente rettificato da una posta di pari importo iscritta nel passivo.

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO FISSO ESTRANEO AL RAMO BIOCHEMTEX (1 DI 2)

Sono estranee, invece, all'attivo di Biochemtex oggetto dell'Offerta Versalis le seguenti voci:

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incassi u.e.	Nuove fatture netto incassi	Compensazione fda	Valore di realizzo
ATTIVO FISSO					
Immobilitazioni Immateriali					
- Costi ricerca e sviluppo	2.991.037	-	-	-	-
- Imm. immateriali in corso	3.153.076	-	-	-	-
- Software	416	-	-	-	-
- Licenze	-	-	-	-	-
- Know How	-	-	-	-	-
- Avviamento	-	-	-	-	-
Totale imm. Immateriali	6.144.529	-	-	-	-
Immobilitazioni Materiali					
- Immobile di Modugno	1.607.643	-	-	-	1.024.600
Totale imm. Materiali	1.607.643	-	-	-	1.024.600
Immobilitazioni Finanziarie					
Partecipazioni					
- IBP	-	-	-	-	-
- IBPE	-	-	-	-	-
- Beta	-	-	-	-	-
- CS-6	10.000	-	-	-	-
Depositi cauzionali verso terzi					
- Parco scientifico e Tecnologico (Centro/Rivalta)	32.250	-	-	-	32.250
- Parco scientifico e Tecnologico (Centro/Rivalta)	1.000	-	-	-	1.000
- IPSI (Sede di Caserta)	1.000	-	-	-	1.000
- Italia A fitti (Affitto appartamento foresteria a TO uso Amministrat.)	7.500	-	-	-	7.500
- Locabox	8.000	(8.000)	-	-	-
Imposte anticipate	1.678.294	-	-	-	-
Totale imm. Finanziarie	1.738.044	(8.000)	-	-	41.750
TOTALE ATTIVO FISSO NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSALIS	9.490.216	(8.000)	-	-	1.066.350

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO FISSO ESTRANEO AL RAMO BIOCHEMTEX (2 DI 2)

- ✓ **Immobilizzazioni Immateriali:** Si riferiscono ai costi di ricerca e sviluppo già terminati e in corso di completamento in relazione ai progetti denominati «Profer», «Moghi fase 1 e 2», «Cometa» e «Biorefly», considerati interamente privi di un autonomo realizzo nell'ambito del Piano.
- ✓ **Immobile di Modugno (BA):** trattasi di un immobile di proprietà della Società sito in Modugno (BA), destinato alla dismissione nell'ambito del Piano Concordatario e valutato dal perito incaricato (Arch. Bolamperti) in **Euro 1.050.000**. Il valore di realizzo è stato considerato al netto degli oneri necessari per la regolarizzazione dello stesso ai fini amministrativi.
- ✓ **Depositi cauzionali:** si riferiscono principalmente ai depositi rilasciati in relazione al centro di Rivalta e di cui si prevede la restituzione a seguito del subentro da parte di Versalis nel contratto d'affitto.
- ✓ **Imposte anticipate:** sono state ritenute prive di autonomo realizzo nell'ambito del Piano Concordatario.

h

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO CIRCOLANTE ESTRANEO AL RAMO BIOCHEMTEX (1 DI 2)

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incasti/Anni Crediti	Nuove fatture/netto incassi	Compensazione/fab	Valore di realizzo
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti verso clienti	11.655.182	(1.656.440)	1.255.928	-	4.123.789
- Bioflex Agro Industrial S/A	3.588.213	-	-	-	-
- Energochemica Trading	4.798.372	(733.143)	-	-	4.065.229
- Ensorgia West Virginia (USD 2.049.800,34)	1.735.648	-	-	-	-
- Xinfengming (USD 908.250)	920.581	(920.581)	1.197.368	-	-
- Record	2.715	(2.715)	-	-	-
- China Construction (USD 720.000)	609.653	-	-	-	-
- Plastipack	-	-	58.560	-	58.560
Crediti Infrastruttura	75.428.159	1.586.000	12.691	(1.509.490)	13.802.843
- M&G Usa Corporation (USD 1.000)	847	-	-	-	-
- M&G Polimers Usa (USD 29.750)	116.800	-	-	-	-
- M&G Finanziaria	34.821.930	1.586.000	-	(1.395.978)	-
- Mossi & Ghisolfi Spa	365.266	-	-	-	-
- IBP	8.145.479	-	-	(77.124)	-
- Beta	30.278.887	-	-	-	13.586.136
- M&G polimeri	3.649	-	-	-	-
- M&G Resin USA (USD 638.71)	6.477	-	12.691	-	12.691
- Carolina Cellulose Biofuels (USD 600.000)	508.044	-	-	-	-
- CS - 6 Italy Srl	1.146.348	-	-	(36.389)	200.000
- Mossi & Ghisolfi Logistic	29.261	-	-	-	-
- IBP Energia	5.171	-	-	-	4.016
Crediti fiscali	1.013.293	(673.414)	-	-	136.903
- Crediti IVA (Slovacchia)	561.466	(424.564)	-	-	136.903
- Crediti IVA (Italia)	248.850	(248.850)	-	-	-
- INAIL	15.599	-	-	-	-
- INPS	43.597	-	-	-	-
- Witholding Tax	38	-	-	-	-
- Accanto IRAP (2016)	143.742	-	-	-	-
Disponibilità liquide	1.125.466	-	-	-	1.125.466
Risconti attivi	132.951	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSUALE	89.255.052	(743.853)	1.268.619	(1.509.490)	19.189.000
TOTALE ATTIVO NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSUALE	98.452.68	(751.853)	1.268.619	(1.509.490)	20.255.358

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO CIRCOLANTE ESTRANEO AL RAMO BIOCHEMTEX (2 DI 2)

✓ **Crediti verso clienti:**

- **Bioflex Agro Industrial A/S:** non viene previsto alcun realizzo alla luce della transazione in corso di perfezionamento con il cliente nell'ambito del più ampio contenzioso con Graal Bio, previa autorizzazione del Tribunale;
- **Energochemica Trading:** la commessa è compresa nell'Offerta Versalis. Il credito in essere al 15 ottobre verrà direttamente incassato dalla Società in parte, già nel 2018, e, in parte, in ottica prudenziale, al termine previsto per il completamento della commessa stessa (fine 2020);
- **Entsorga West Virginia:** non viene previsto alcun realizzo del credito in quanto legato ad una commessa interrotta, con conseguente possibile rischio di contenzioso;
- **Xinfengming:** non si prevede alcun realizzo in quanto, ad oggi, il credito è oggetto di contestazione da parte del committente;
- **China Construction:** non si prevede alcun realizzo in quanto, ad oggi, il progetto non risulta concretamente iniziato né si prevede il subentro da parte di Versalis;
- **Plastipack:** trattasi di prestazioni svolte successivamente al Ricorso oggetto di incasso nel corrente mese di marzo. Nonché di una nuova commessa acquisita nel corso del corrente mese di aprile.

✓ **Crediti Infragrappo:**

- **M&G USA Corp. e M&G Polimers Usa:** non si prevede l'incasso di tali crediti in quanto le società sono state sottoposte alla procedura di Chapter 11;
- in ottica prudenziale, previa loro compensazione (ove possibile) ai sensi dell'art. 56 l.f., sono stati considerati come non recuperabili i crediti verso le controllanti **Mossi e Ghisolfi S.p.A., M&G Finanziaria S.p.A. e M&G Polimeri** per le quali, allo stato, non è possibile prevedere le modalità di soddisfacimento dei propri creditori;
- i crediti verso **IBP** sono considerati privi di realizzo nel Piano, in quanto qualificati come postergati nell'ambito della Domanda di Concordato presentata dalla stessa in data 22 febbraio 2018;
- i crediti verso **IBPE** sono stati considerati nella misura del 53,61%, % in linea con la previsioni di pagamento previste nel relativo Piano Concordatario;
- i crediti verso **Beta** sono stati considerati nella misura del 44,87% in linea con la previsioni di pagamento previste nel relativo Piano Concordatario;
- **Carolina Cellulosic Biofuels e Mossi & Ghisolfi Logistic:** non è possibile allo stato prevedere con ragionevole certezza l'incasso di tali crediti;
- **MG Resin:** la società è stata sottoposta alla procedura di Chapter 11, per questo si prevede l'incasso solo delle prestazioni rese dalla Società successivamente all'apertura di detta procedura;
- **C5 - 6 Italy Srl:** si prevede l'incasso parziale del credito, tenuto conto delle disponibilità finanziarie della controllata.

- ✓ **Crediti fiscali:** salvo per la quota parte del residuo credito I.V.A. in relazione alla commessa Energochemica e per quello oggetto di possibile compensazione nell'ambito dell'accertamento con adesione presentato dalla società in relazione ad un avviso di accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate, non si prevede prudenzialmente nel Piano il realizzo dei crediti tributari/previdenziali.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (1 DI 8)

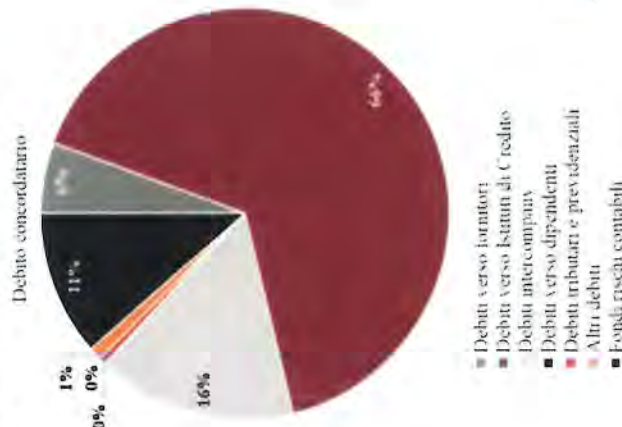
Il Debito concordatario alla data del **23 aprile 2018** - data di deposito della Domanda di Concordato - è pari a complessivi **Euro/Mil. 203,3** ed è formato (i) dall'esposizione debitoria in essere al 15 ottobre 2017 (data della «Situazione Patrimoniale di Riferimento»), al netto delle rettifiche di cui si dirà a breve e (ii) dai Fondi concordatari.

Debito concordatario al 15.10.2017									
Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato intercompany (Classe 2)	Chirografo postergato volontario (Classe 3)	Privilegio	Prededuzione	
Debiti verso fornitori	9.887.079	-	9.887.079	9.409.219	-	-	477.861	-	
Debiti verso Istituti di Credito	115.705.258	-	115.705.258	115.194.996	-	-	510.262	-	
Debiti intercompany	29.227.025	(1.509.490)	27.717.535	20.350.978	7.366.557	-	-	-	
Debiti verso dipendenti	1.217.196	(1.001.099)	216.096	-	-	-	216.096	-	
Debiti tributari	475.852	(101.578)	374.274	676	-	-	373.598	-	
Debiti previdenziali	497.409	-	497.409	-	-	-	497.409	-	
Altri debiti	11.733.063	(9.823.810)	1.909.254	1.720.075	-	-	189.179	-	
Fondi rischi contabili	20.217.388	-	20.217.388	217.388	-	20.000.000	-	-	
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a): 188.960.271 (12.435.978) 176.524.293 146.893.331 7.366.557 20.000.000 2.264.405 -									
Fondi concordatari	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato intercompany (Classe 2)	Chirografo postergato volontario (Classe 3)	Privilegio	Prededuzione	
Costi di ristrutturazione	-	7.648.191	7.648.191	-	-	-	-	7.648.191	
Fondi rischi	-	19.091.114	19.091.114	9.657.358	6.477.189	-	1.365.088	1.591.479	
Totale fondi concordatari (b): - 26.739.306 26.739.306 9.657.358 6.477.189 - 1.365.088 9.239.670									
Totale debito concordatario (c=a+b): 188.960.271 14.303.328 203.263.599 156.550.690 13.843.746 20.000.000 3.629.493 9.239.670									

Si precisa, da subito, che il suddetto debito sarà incrementato dagli **oneri prededucibili**, cioè dai costi da sostenere per la liquidazione sociale, stanziati a Piano sino alla data del 31 dicembre 2024, i quali saranno oggetto di analisi nelle successive slide.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (2 DI 8) LA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI RIFERIMENTO: IL PASSIVO

Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato intercompany (Classe 2)	Chirografo postergato volontario (Classe 3)	Privilegio	Prededuzione
Debiti verso fornitori	9.887.079	-	9.887.079	9.409.219	-	-	477.861	-
Debiti verso Istituti di Credito	115.705.258	-	115.705.258	115.194.996	-	-	510.262	-
Debiti intercompany	29.227.025	(1.509.490)	27.717.535	20.350.978	7.366.557	-	-	-
Debiti verso dipendenti	1.217.196	(1.001.099)	216.096	-	-	-	216.096	-
Debiti tributari	475.852	(101.578)	374.274	676	-	-	373.598	-
Debiti previdenziali	497.409	-	497.409	-	-	-	497.409	-
Altri debiti	11.733.063	(9.823.810)	1.909.254	1.720.075	-	-	189.179	-
Fondi rischi contabili	20.217.388	-	20.217.388	217.388	-	20.000.000	-	-
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):	188.968.271	(12.435.978)	176.532.293	146.893.331	7.366.557	20.000.000	2.264.405	-



Il debito della Società al 15 ottobre 2017, data di presentazione del Ricorso, è pari, al netto delle rettifiche di cui si dirà a breve, a complessivi **Euro/Mil. 176,5** e risulta in buona parte costituito - 66% - dall'esposizione debitoria maturata nei confronti degli Istituti di Credito. Per quanto attiene l'esposizione debitoria residua, la stessa è principalmente riconducibile:

- ✓ a debiti verso fornitori (6%);
- ✓ a debiti intercompany (16%) e, infine,
- ✓ a fondi rischi contabili già iscritti nella situazione contabile (11%).

Fermo restando che l'elenco nominativo dei creditori, con indicazione dei rispettivi crediti e delle cause di prelazione, è allegato al presente elaborato (Cfr. All. 1), a commento della suddetta tabella si precisa che è prevista la suddivisione dei creditori in tre classi:

- ✓ **Classe 1:** formata dai creditori chirografari
- ✓ **Classe 2:** formata dai creditori intercompany postergati, ossia M&G Finanziaria S.p.A. e Mossi & Ghisolfi S.p.A. - *ab origine* finanziari, privi del diritto di voto;
- ✓ **Classe 3:** formata da Novozymes, creditore postergato volontariamente.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (3 DI 8)

LE RETTIFICHE APPORTATE AL DEBITO ISCRITTO NELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI RIFERIMENTO

Nella seguente tabella vengono forniti i dettagli delle rettifiche in esame:

Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Note	Elenco Creditori
Debiti intercompany	1.695.802	(1.509.490)		186.311
M&G FINANZIARIA SPA (commerciale <i>ab origine</i>)	1.241.517	(1.241.517)	compensazione credito	-
M&G FINANZIARIA SPA (commerciale <i>ab origine</i>)	154.461	(154.461)	compensazione credito	-
ITALIAN BIOPRODUCT SRL (commerciale <i>ab origine</i>)	77.124	(77.124)	compensazione credito	-
CS-6 ITALY SRL	222.700	(36.389)	compensazione credito	186.311
Debiti verso dipendenti	1.001.099	(1.001.099)		-
SALARI	40.000	(40.000)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
RIMBORSO SPESE	372	(372)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
PERMESSI E ROL	233.416	(233.416)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Debiti per Conto Ore	4.142	(4.142)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
TFR	723.170	(723.170)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Altri debiti	262.909	(101.578)		161.331
Altri debiti	9.823.810	(9.823.810)		-
Ing. Guido Ghisolfi	340.066	(340.066)	rinuncia eredi	-
Comunità Europea - Resintex	172.079	(172.079)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - Cometa	4.895.358	(4.895.358)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - Bioreflay	3.613.946	(3.613.946)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - Bioskoh	374.735	(374.735)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - REHAP	130.568	(130.568)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - Biecool	193.152	(193.152)	finanziamento a fondo perduto	-
Comunità Europea - Lignox	103.906	(103.906)	finanziamento a fondo perduto	-
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):	12.783.620	(12.435.978)		347.642

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (4 DI 8)
I FONDI CONCORDATARI

La Domanda di Concordato prevede prudenzialmente l'appostazione di «**Fondi concordatari**» per complessivi **Euro/Mil. 26,7**; gli stessi risultano costituiti dai:

- ❖ **Costi di Ristrutturazione**, pari ad **Euro/Mil. 7,6** e dai
- ❖ **Fondi rischi ed oneri**, pari a complessivi **Euro/Mil. 19,1**, a fronte di accadimenti che potrebbero potenzialmente verificarsi nell'Arco di Piano.

Considerato quanto sopra, nella tabella sotto riportata, il debito iscritto nella Situazione Patrimoniale di Riferimento viene, pertanto, integrato dal valore dei suddetti fondi, i quali incrementano il debito concordatario sino ad **Euro/Mil. 203,3**.

Fondi concordatari		Elenco (Creditori)	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato intercompany (Classe 2)	Chirografo postergato volontario (Classe 3)	Privilegio	Prededuzione
Costi di ristrutturazione		7.648.191	-	-	-	-	7.648.191
Fondi rischi		19.091.114	9.657.358	6.477.189	-	1.365.088	1.591.479
Totale fondi concordatari (b):		26.739.306	9.657.358	6.477.189	-	1.365.088	9.239.670
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a) - si veda slide <i>precedent</i>		176.524.293	146.893.331	7.366.557	20.000.000	2.264.405	-
Totale debito concordatario (c=a+b):		203.263.599	156.550.690	13.843.746	20.000.000	3.629.493	9.239.670

h

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (5 DI 8)

I FONDI CONCORDATARI: GLI ONERI DI RISTRUTTURAZIONE

I Costi di Ristrutturazione sono pari a complessivi **Euro/Mil. 7,6**. Gli stessi sono indicati al lordo di eventuali spese forfetarie, cassa previdenziale ed I.V.A..

Per ciò che attiene i costi dei **Professionisti (Euro/Mil. 5,0)** - comprensivi dell'*advisor* finanziario - che hanno assistito la Società per la predisposizione della Domanda di Concordato si tiene conto degli eventuali acconti percepiti.

Le **Spese di procedura** - costituite dal compenso del Commissario e del Liquidare Giudiziale - sono state calcolate mediante l'applicazione del D.M. n. 30/2012, n. 30 con la seguente precisazione; ai fini della determinazione dei compensi:

- (i) per i Commissari Giudiziali è stato assunto sia il valore dell'attivo sia quello del passivo;
- (ii) per il Liquidatore Giudiziale è stato considerato il valore del passivo e quello dell'attivo che si prevede il medesimo professionista realizzerà nell'Arco di Piano (pertanto, l'attivo relativo agli *asset* riconducibili al Ramo Biochemtex non sarà assunto alla base del calcolo del suddetto compenso, in quanto il bene in esame sarà ragionevolmente realizzato in epoca antecedente alla sua nomina).

Ad esito di tale esercizio, le **Spese di procedura** sono state stimate in un *range* compreso tra **Euro/Mil. 0,6** ed **Euro/Mil. 2,5**.

A Piano è stato prudenzialmente inserito un importo compreso nell'intervallo medio-massimo, al lordo della cassa previdenziale e dell'imposta sul valore aggiunto.

Oneri di Ristrutturazione		
	Professionista	Importo
A. Professionisti		
Advisor Legale	Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners	323.595
Advisor Finanziario	Mediobanca S.p.A. (M&A)	2.568.100
Advisor Finanziario	Mediobanca S.p.A. (Advisor)	1.348.100
Advisor Piano Concordatario	Charutini & Associati (fase 1 e 2)	63.835
Advisor Piano Concordatario	Charutini & Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)	128.466
Attestatori	Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliughi	247.797
Consulente	Deloitte Financial Advisory S.r.l.	244.000
Perito Immobiliare	Arch. Massimiliano Bolamperti	-
Periti Mobiliari	Dr. M. Cattaneo - Ing. G. Braccio	117.605
Totale (a):		5.041.498
B. Spese di procedura		
Commissari Giudiziali	Dott.ri S. Cremonesi, P. Canevelli, C. Ferrario	1.760.530
Liquidatore Giudiziale		846.164
Totale (b):		2.606.694
Totale (a+b):		7.648.191

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (6 DI 8)

Fondi consolidati	Elenco (creditori)	Caricamento (Classe 1)	Caricamento privilegiato (Classe 2)	Caricamento privilegiato volontario (Classe 3)	Privilegio	Preordinazione
Fondi rischi		19.091.114	6.477.189	-	1.365.088	1.591.479
Fondo per Avviso di accertamento n. TS B0601002-46/2017 (sanzioni ed interest:		285.684	-	-	285.684	-
Fondo I.V.A. ottobre 2017 e Fondo imposte 2017		6.760.310	6.477.189	-	-	283.121
Fondo rischi Mitur		51.464	-	-	51.464	-
Fondo interessi legali sul debito privilegiato		27.940	-	-	27.940	-
Fondo generico (3% elenco creditori)		5.295.729	4.295.729	-	-	-
Fondo garanzie (Salper fase 1)		279.808	279.808	-	-	-
Fondo garanzie (Salper fase 2)		2.492.835	2.492.835	-	-	-
F do rischi incasso crediti		580.000	-	-	-	-
F do rischi penalità risoluzioni contrattuali		24.145	-	-	-	-
Contenzioso legali contenzioso Grall Bio LLC		20.964	-	-	-	-
Contenzioso legali contenzioso Andriz		683.249	-	-	-	-
Garanzia Roquette		639.431	639.431	-	-	-
Garanzia Durr		1.759.940	1.759.940	-	-	-
Garanzia CS-6 Italy		58.946	58.946	-	-	-
Garanzia Hepia		130.669	130.669	-	-	-
Totale:						27.940

Come anticipato, la Domanda di Concordato prevede l'appostazione di fondi rischi ed oneri - così come indicati nella tabella che precede - a fronte di accadimenti che si genereranno o si potrebbero potenzialmente verificare nell'Arco di Piano. In particolare trattasi:

del «Fondo fiscale», relativo alle sanzioni piene indicate nell'avviso di accertamento n. TSB060100246/2017 (utilizzo *plafond* I.V.A. – a.i. 2012) notificato da parte dell'Agenzia delle Entrate, in relazione al quale la società ha depositato istanza di accertamento con adesione;

del «**Fondo interessi legali sul debito privilegiato**» stimato sulla base del Tasso di Interesse Legale in vigore dal 1^o gennaio 2018. Si precisa che per il debito privilegiato ipotecario gli interessi sono stati stanziati sino all'ultimo anno dell'Arco di Piano, ossia alla data di cessione ipotizzata dell'unità immobiliare di proprietà della Società;

del «Fondo generico (3% elenco creditori)» calcolato forfettariamente nella misura pari al 3% del debito iscritto nell'Elenco dei Creditori:

dei «Fondi fideiussioni» inerenti garanzie rilasciate da Biochemtex in relazione ad alcune commesse/contratti:

del «Fondo spese legali Grall BIO LLC e Andritz» relativo alla previsione delle spese che dovranno essere sostenute nella definizione e nella prosecuzione dei due contenziosi. Si precisa che per Andritz trattasi di un pre-contenzioso nella fase di c.d. *discovery* in relazione al quale non si ha ad oggi alcuna visibilità. Pertanto, in relazione a tale possibile contenzioso, esclusivamente sulla base dei pareri rilasciati dai consulenti legali della Società, non è stato previsto alcun fondo rischi.

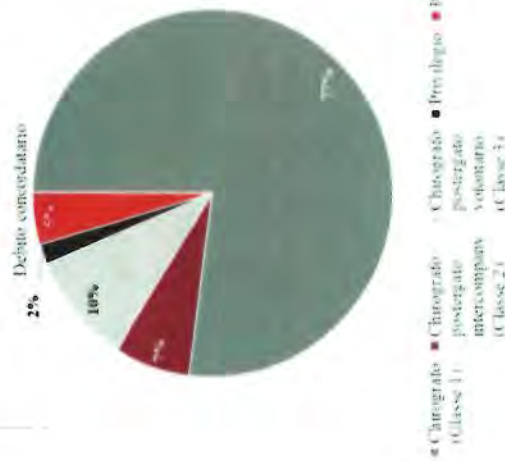
Quanto a Grall BIO, non sono stati stanziati fondi rischi alla luce del proponendo accordo transattivo.

Si precisa che, qualora nell'Arco di Piano non si verificassero gli eventi negativi ipotizzati, gli importi accantonati saranno liberati a beneficio dei creditori chirografari.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (7 DI 8)

LA STRATIFICAZIONE DELL'ESPOSIZIONE DEBITORIA COMPLESSIVA

Nelle tabelle che seguono viene esposto il debito concordatario - stratificato secondo le disposizioni del Codice Civile e della Legge Fallimentare - composto dell'esposizione debitoria di Biochemtex in essere alla data del 15 ottobre 2017, integrato dal valore dei Fondi concordatari, di cui si è detto nella parte che precede:



La stratificazione del debito concordatario		Debito Concordatario			
€ 000		Chirotografo (Classe 1)	Chirotografo postergato intercompany (Classe 2)	Chirotografo postergato volontario (Classe 3)	Privilegio
Debiti verso fornitori		9.409	-	-	478
Debiti verso istituti di credito		115.195	-	-	510
Debiti intercompany		20.351	7.367	-	-
Debiti verso dipendenti		-	-	-	216
Debiti tributari e previdenziali		1	-	-	871
Altri debiti		1.720	-	-	189
Fondi contabili		217	-	20.000	-
Costi di ristrutturazione		-	-	-	-
Fondi rischi ed oneri		9.657	6.477	-	1.365
Totale		156.551	13.844	20.000	3.629
					9.240
					203.264

La stratificazione del debito concordatario privilegiato		ex art. 2751-bis n. 1 cc	ex art. 2751-bis n. 2 cc	ex art. 2751-bis n. 4 e 5-bis cc	ex art. 2751-bis n. 5 cc	Privilegio ipotecario	Privilegio speciale	ex art. 2752 cc	ex art. 2753 cc	ex art. 2754 cc	Privilegio
€ 000											
Debiti verso fornitori	-	454	-	-	17	-	-	-	-	-	478
Debiti verso Istituti di Credito	-	-	-	-	-	510	-	-	-	-	510
Debiti intercompany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216
Debiti tributari e previdenziali	20	-	-	-	-	-	-	374	7	470	871
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	187	2	-	-	189
Fondi contabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi rischi	2	1.004	-	0	0	11	53	289	0	5	1.365
Totale	239	1.458	7	17	17	521	240	665	7	475	3.629

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (8 DI 8)

I creditori ammessi al voto

Considerato che:

☐ per il debito privilegiato (ad eccezione del debito ipotecario)

- (i) generale dei **fornitori**,
- (ii) generale del **personale dipendente**,
- (iii) generale degli **oneri fiscali e previdenziali**
- (iv) nonché di tutte le altre passività di tale natura

è previsto il relativo pagamento entro l'anno dalla data di auspicata omologa della Domanda di Concordato

☐ per i creditori intercompany postergati (M&G Finanziaria S.p.A. e Mossi & Ghisolfi S.p.A.) inserito nella **classe 2**, non si prevede la possibilità di esprimersi in merito alla Proposta di Concordato

☐ il socio Novozymes, postergatosi volontariamente ai creditori chirografari sino alla misura del 20% del loro soddisfacimento, inserito nella **classe 3**, viene considerato ai fini del voto

i creditori che potranno esercitare il proprio diritto di voto sono quelli di **rango chirografario** inseriti nella classe 1 e 3,

come rappresentato nella seguente tabella:

€	Classe 1			Classe 3		Totale
	Fornitori	Istituti di Credito	Intercompany commerciali	Debiti tributari	Altri debiti	Fondi contabili
Debiti chirografari	9.409.219	115.194.996	20.350.978	676	1.720.075	20.000.000
						166.675.944
Incidenza	6%	69%	12%	0%	1%	12%
						100%



11. I FLUSSI DI CASSA CONSUNTIVATI DA OTTOBRE 2017 A MARZO 2018 (1/2)

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa consuntivati da Biochemtex dal 1° Ottobre 2017 al 31 Marzo 2018:

Flussi di Cassa Ottobre 2017 - Marzo 2018						
€ 000	Ottobre	Novembre	Dicembre	Gennaio	Febbraio	Marzo
Totale						
Saldo Iniziale - 1/10/2017	1.122,1	1.135,9	1.905,6	1.478,4	1.251,7	1.107,9
Entrate						
- Flusso netto commesse in corso	-	1.067,2	100,5	230,3	-	420,6
- Progetti agevolati	2,7	-	51,5	66,6	24,8	-
- Progetto ottimizzazione etanolo	-	-	-	-	36,6	18,3
- Delta cambi	11,1	-	-	-	-	-
- Riaddebito personale IBP e MG Resins	-	53,3	63,2	23,0	148,2	81,7
Uscite						
- Costo del personale	-	(121,5)	(365,6)	(285,8)	(137,4)	(180,0)
- Costi fissi	-	(68,8)	(84,4)	(97,1)	(131,3)	(120,0)
- Spese di procedura e advisor	-	(31,8)	(20,5)	(50,4)	(84,7)	(3,0)
- Servizi MG Finanziaria	-	(128,9)	(171,8)	(91,0)	-	(85,9)
- Assicurazioni	-	-	-	(22,3)	-	(10,7)
- IVA di gruppo M&G Finanziaria	-	(0,0)	-	-	-	-
Saldo Finale - 31/03/2018	1.135,9	1.905,6	1.478,4	1.251,7	1.107,9	1.228,9

Entrate:

- **Flusso netto commesse in corso:** le uniche due commesse che hanno generato introiti nel corso dei mesi successivi al deposito del Ricorso sono state quelle relative ai committenti Energochemica e New Fengming Group.
- **Progetti agevolati:** trattasi dei contributi (pre-finanziamenti) ricevuti in relazione a progetti finanziati dalla Comunità Europea e dal MISE, relativi alla ricerca nell'ambito della tecnologia PROESA e delle energie rinnovabili;
- **Progetto ottimizzazione etanolo:** trattasi di un progetto finalizzato allo studio e al miglioramento dell'impianto di bioetanolo sito in Crescentino in essere con IBP. Tale progetto è iniziato in data 28 dicembre 2017 e conta di un incasso nel mese di Febbraio relativo ai mesi di Gennaio e Febbraio, e uno nel mese di Marzo relativo al medesimo mese. L'ultimo incasso è previsto per il mese di Aprile;
- **Delta cambi:** relativo a cambi dollaro - euro;
- **Riaddebito personale IBP e MG Resins:** trattasi del distaccamento di n. 3 unità dalla società, di cui 2 verso IBP e 1 verso MG Resins per il supporto delle loro attività.

11. I FLUSSI DI CASSA CONSUNTIVATI DA OTTOBRE 2017 A MARZO 2018 (2/2)

✓ Uscite:

- **Costi del personale:** si riferisce al pagamento del personale in forza e agli anticipi versati dalla Società per la collocazione di diverse unità in C.I.G.S. (zero ore e orario ridotto); il recupero di tali anticipi è previsto per il mese di Maggio. I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi;

	ottobre	novembre	dicembre	gennaio	febbraio	marzo
Numero di persone in forza, di cui:	58	56	55	53	52	47
a) numero di persone in CIGS Zero ore	-	10	9	11	15	18
b) numero di persone in CIGS Orario ridotto	-	15	15	11	7	4
c) numero di persone in Aspettativa non retribuita	-	2	4	3	4	1
Retrocessioni nette	-	(75,8)	(261,0)	(91,5)	(18,8)	(105,4)
Fiscali e previdenziale	-	(45,7)	(104,5)	(194,3)	(118,6)	(74,5)

- **Costi fissi:** si riferiscono principalmente alle spese relative a fornitori diversi, alle spese legali per il contenzioso Graal BIO, e alle spese dovute a Merrill Corporation per il mantenimento e l'utilizzo della *data room*;
- **Spese di procedura ed *advisor*:** trattasi dei compensi pagati ai consulenti che assistono la Società nel processo di ristrutturazione e del versamento delle spese richieste dal tribunale in sede di presentazione del Ricorso;
- **Servizi MG Finanziaria:** servizi resi da M&G Finanziaria nell'ambito del supporto dell'attività aziendale; lo scostamento dei costi relativo al mese di Febbraio è legato ad un differimento temporale nel pagamento degli stessi, che è avvenuto nel mese di Marzo.

dy

12. IL PIANO CASSA FINO ALL'IPOTIZZATA CESSIONE DEL RAMO BIOCHEMTEX

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa previsionali di Biochemtex dal 1° Aprile 2018 al 31 Luglio 2018:

Piano di Cassa Aprile - Luglio 2018				
	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio
Saldo Iniziale - 01/04/2018	1.228,9	645,6	12,8	6,2
Entrate				
- Flusso netto commesse in corso & progetti agevolati	-	-	-	128,4
ENERGOTERMICA	-	58,6	244,0	85,4
PLASTIPACK	-	-	-	362,0
BUCOCO	18,0	-	-	-
- Progetto ottimizzazione etanolo	-	-	-	-
- Rimborso C5-6	-	-	-	-
- Raddobbo personale IBP e MG Resins	62,7	62,7	62,7	62,7
Uscite				
- Contenziosi legali	-	-	-	-
- Costo del personale	(369,4)	(161,8)	(207,7)	(207,7)
- Costi fissi	(16,1)	(14,0)	(13,0)	(13,0)
auto - carburante (Marval - ALD)	(4,0)	(3,0)	(3,0)	(3,0)
viaggi e spese di trasferta	(4,5)	(1,5)	(3,0)	(3,0)
Software (Zuccheri)	(3,0)	(1,5)	(1,5)	(1,5)
Pulizie Tortona, spese postali e piccole spese	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)
Telecom - spese IT	(21,0)	(7,0)	-	(7,0)
Vodafone (cellulari)	(54,0)	-	-	-
S4 Green	(10,3)	(7,0)	(7,0)	(7,0)
Buoni pasto	(60,0)	-	-	(60,0)
PST - ricerche	(30,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)
Energia Elettrica Rivalta - utenze	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
SOL (deposito bombola Rivalta)	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Sicur 2000 Rivalta sicurezza	-	-	(15,0)	-
Smaltimento rifiuti Rivalta	-	(3,5)	-	-
CPI Rivalta (Biondi - professionisti)	-	(2,5)	-	-
Mantenimento Caldaia Rivalta (Restani)	(1,2)	(0,6)	(0,6)	(0,6)
Sageco Rivalta	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Riviera Rivalta	(3,8)	(3,8)	(3,8)	(3,8)
Tasse locali e spese per cassa	(7,0)	(3,5)	(3,5)	(3,5)
Mantenimento Modugno	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
DHL (corrieri)	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Duranie (IT-Garbelli)	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
EY Tax	(4,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
Tecnica (fotocopiatrici)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Neen (Garbelli)	(2,0)	(2,0)	(2,0)	(2,0)
Merrill	(1,1)	-	-	(1,2)
IPSI (Caserta)	(2,0)	(2,0)	(2,0)	(2,0)
Varie	-	(2,0)	(14,0)	(51,0)
- Manutenzione brevetti	-	-	-	(12,0)
- Servizio MG Finanziaria	-	-	(6,5)	(65,0)
- Assicurazioni	-	(520,1)	-	-
- Tasse	(60,0)	-	(13,9)	(172,3)
- Spese di giustizia (20%)	(20,0)	-	-	(51,3)
- Accordi professionisti	-	-	-	(50,0)
Ultimatum	-	-	-	(50,3)
Debitum	-	-	-	(10,7)
GDP	-	-	-	(10,7)
Chiarum	-	-	(13,9)	-
Cartasno Braccio	(40,0)	-	-	(10,0)
Saldo Finale - 31/07/2018	145,5	12,8	5,2	9,7

✓ Entrate:

- **Flusso netto commesse in corso e progetti agevolati:**

- Energochemica: commessa relativa alla costruzione di un impianto industriale in Slovacchia, gli incassi si riferiscono a fatture già emesse da parte della Società;
 - Plastipak: studio di fattibilità per la costruzione di un impianto di PET sito in Verbania. Nel mese di Agosto e nel mese di Settembre sono previsti gli ultimi due incassi pari a Euro/k 85,4 ciascuno;
 - Biosco: progetto europeo per il finanziamento della ricerca sulla biomassa da utilizzare nello stabilimento di Energochemica.
- **Progetto ottimizzazione etanolo**: importo riconosciuto contrattualmente da IBP fino al mese di Aprile, al fine di mantenere l'impianto di Crescentino pronto per essere riattivato.
- **Riaddebito personale IBP e MG Resins**: allo stato, il distaccamento di n. 3 unità presso IBP e n. 1 unità presso MG Resins è previsto fino al mese di Settembre.

h

12. IL PIANO CASSA FINO ALL'IPOTIZZATA CESSIONE DEL RAMO BIOCHEMTEX

✓ Uscite:

- **Costi del personale:** è stato considerato il costo di n. 47 unità e la collocazione in C.I.G.S. (zero ore e orario ridotto) per n. 18 unità. I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi. Il trattamento di C.I.G.S. ad è oggi autorizzato fino al 31 ottobre 2018.

	aprile	maggio	giugno	luglio
Numero di persone in forza, di cui:	47	47	47	47
a) numero di persone in CIGS	18	18	18	18
b) numero di persone in Aspettativa non retribuita	4	4	4	4
c) numero di persone in maternità	1	1	1	1
Ributuzioni nette	(190,4)	(92,2)	(92,2)	(92,2)
Fiscale e previdenziale	(159,6)	(117,7)	(97,7)	(97,7)
Anticipo CIGS	(19,5)	(19,5)	(19,5)	(19,5)
Recupero CIGS		85,4	19,5	19,5
Fiscale, previdenziale e contributi CIGS		(17,8)	(17,8)	(17,8)

- **Costi fissi:** si riferiscono principalmente alle spese (i) per il mantenimento del «polo BIO» di Rivalta, (ii) dovute a **Merrill** per l'attivazione e l'intensificazione dell'utilizzo della *data room* virtuale, (iii) relative a **S4 Green**, per attività di consulenza prestata successivamente al deposito del Ricorso, in relazione all'acquisto di biomasse per lo stabilimento di Crescentino, (iv) per il mantenimento dello stabilimento di Modugno.
- **Mantenimento brevetti:** trattasi principalmente delle spese per il mantenimento dei brevetti.
- **Assicurazioni:** pagamento della polizza annuale per XL Catlin.
- **Tasse:** nel mese di Giugno è previsto il pagamento dell'IMU per l'immobile di Modugno, mentre a Luglio il pagamento dell'IRAP.

h

13. SINTESI DELL'ATTIVO DA REALIZZARE E DEL PASSIVO DA SODDISFARE

Attivo concordatario		Importi
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis		28.785.813
Incasso riparto Beta		13.586.136
Incasso riparto IBPE		4.016
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 e altro attivo da realizzare		1.228.933
Totale Attivo da realizzare		50.262.939

Passivo concordatario		
	Importo	Soddisfacimento
Debiti in prededuzione maturati fino al 31.12.2024	2.499.431	100,00%
Costi della ristrutturazione	7.648.191	100,00%
Creditori Privilegiati	2.264.405	100,00%
Creditori Chirografari	146.893.331	20,00%
Creditori Chirografari Postergati	7.366.557	0,00%
Creditore Chirografario Postergato volontario	20.000.000	17,92%
Fondi rischi in prededuzione	1.591.479	100,00%
Fondi rischi privilegiati	1.365.088	100,00%
Fondi rischi chirografari	9.657.358	20,00%
Fondi rischi chirografari Postergati	6.477.189	0,00%
Totale Passivo da soddisfare	205.763.029	
		50.262.939

13. SINTESI DELL'ATTIVO DA REALIZZARE E DEL PASSIVO DA SODDISFARE

TEMPISTICHE:

- ☐ Entro il **31 dicembre 2018**: trasformazione in S.r.l. e messa in liquidazione con nomina liquidatore e cessazione degli organi di controllo
- ☐ Entro il **30 aprile 2019**, principalmente attraverso gli introiti derivanti della cessione del Ramo Biochemtex e dagli incassi derivanti dal Piano concordatario di Beta, si prevede il pagamento
 - dei creditori privilegiati e dei relativi fondi concordatari;
 - del 50% dei creditori chirografari e dei relativi fondi concordatari;
- ☐ Entro il **30 aprile 2020**: il pagamento di un ulteriore 25% dei creditori chirografari e dei relativi fondi concordatari;
- ☐ Entro il **31 dicembre 2021**: il pagamento di un ulteriore 25% dei creditori chirografari e dei relativi fondi concordatari;
- ☐ Entro il **31 dicembre 2024**: a seguito dell'ipotizzata dismissione dell'immobile di Modugno, il pagamento del creditore ipotecario, nonché del creditore postergato volontariamente. Entro la medesima data viene prevista la conclusione della liquidazione per eventuale ripartizione del corrispettivo variabile in favore dei creditori postergati. In relazione a tale termine, si potrebbe anche prevedere la chiusura anticipata della liquidazione, con successivo eventuale riparto di quanto incassato ai creditori, come previsto nel Piano Concordatario.
In ogni caso, prudenzialmente, sono stati previsti appositi fondi per la copertura dei costi ordinari di mantenimento della liquidazione.

h

13. SINTESI DELL'ATTIVO DA REALIZZARE E DEL PASSIVO DA SODDISFARE

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Immediato
Saldo Iniziale al 01.04.18	1.228.933							1.228.933
Entrate								
- Incasso cessione Ramo Biochemix	-	28.785.813	-	-	-	-	-	28.785.813
- Incasso riparto Beta	-	-	13.586.136	-	-	-	-	13.586.136
- Incasso riparto IRIPE	-	-	4.016	-	-	-	-	4.016
- Incasso cessione immobile Modugno	-	-	-	-	-	1.024.600	-	1.024.600
- Incasso deposito cauzionale immobile Rivalta	-	-	33.250	-	-	-	-	33.250
- Incasso altri depositi cauzionali	-	-	8.500	-	-	-	-	8.500
- Incasso crediti commerciali Energetica	-	128.392	-	-	-	-	-	128.392
- Incasso credito Plastipack	-	58.560	-	-	-	-	-	58.560
- Incasso crediti commerciali CS - 6 Itak Srl	-	200.000	-	-	-	-	-	200.000
- Incasso crediti commerciali MG Resin	12.691	-	-	-	-	-	-	12.691
- Incasso nuova commessa Plastipack	-	414.800	85.400	-	-	-	-	500.200
- Incasso Bioco	-	362.000	-	-	-	-	-	362.000
- Altre entrate	68.009	188.100	-	-	-	-	-	256.109
- Crediti fiscali	-	136.903	-	-	-	-	-	136.903
Totale Entrate	80.700	30.137.665	264.053	13.590.152	-	3.936.837	1.024.600	50.262.939
Uscite								
- Costi della gestione ordinaria	-	(1.000)	(157.299)	(31.000)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(420.427)
- Liquidatore sociale	-	-	-	(30.000)	(30.000)	(30.000)	(30.000)	(180.000)
- Collegio Sindacale	-	-	(122.651)	-	-	-	-	(122.651)
- Società di revisione	-	-	(21.960)	-	-	-	-	(21.960)
- Costi tenuta contabilità ed adempimenti fiscali	-	-	(12.688)	-	(12.688)	(12.688)	(12.688)	(88.816)
- Altri costi società (riduzione libri, diritti commerciali, etc.)	-	-	-	-	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(7.000)
- Costi di ristrutturazione	(60.000)	(3.357.562)	(108.276)	(1.315.660)	-	-	-	(5.041.498)
- Mediobanca S.p.A.	-	(175.272)	(97.571)	(50.752)	-	-	-	(323.595)
- Gianini, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners	-	(2.568.100)	-	(1.348.100)	-	-	-	(3.916.200)
- Chiaruttini e Associati (fase 1 e 2)	-	(24.583)	(10.706)	(28.547)	-	-	-	(63.835)
- Chiaruttini e Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)	-	(128.469)	-	-	-	-	-	(128.469)
- Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliughi	(20.000)	(130.536)	-	-	-	-	-	(247.797)
- Deloitte Financial Advisory S.r.l.	-	(244.000)	-	-	-	-	-	(244.000)
- Dr. M. Caliano - Ing. G. Breccio	(40.000)	(77.605)	-	-	-	-	-	(117.605)
- Spese di procedura	-	(521.339)	-	(423.082)	(423.082)	-	-	(2.606.694)
- Commissari Giudiziali	-	(521.339)	-	-	-	-	-	(1.760.530)
- Liquidatore Giudiziale	-	-	-	-	(423.082)	-	-	(846.164)
- Costo del personale	(369.400)	(577.200)	-	-	-	-	-	(946.600)
- Costi fissi	(234.604)	(277.300)	-	-	-	-	-	(511.904)
- Mantenimento brevetti	-	(67.000)	-	-	-	-	-	(67.000)
- Servizi MG Finanziaria	-	(343.000)	-	-	-	-	-	(343.000)
- Assicurazioni	-	(12.000)	-	-	-	-	-	(12.000)
- Tasse	-	(71.500)	-	-	-	-	-	(71.500)
- Spese legali contenziosi	-	-	-	-	-	-	(510.262)	(2.264.065)
- Crediti Privilegiati	-	(1.754.143)	-	-	-	-	-	(29.378.666)
- Crediti Chirografari	-	(14.689.333)	-	-	-	-	-	(3.584.207)
- Crediti Chirografari Postergati	-	-	-	(7.344.667)	-	-	-	(1.591.479)
- Crediti Chirografari Postergati Volontario	-	-	-	-	-	-	-	(1.365.088)
- Fondi rischi in produzione	-	-	-	-	-	-	-	(11.043)
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	-	-	-	-	(1.931.472)
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	-	-	-	-	(50.262.939)
Totale Uscite	(664.004)	(5.354.901)	(265.575)	(435.770)	(466.770)	(43.688)	(4.149.200)	(50.262.939)
Saldo Finale								
Saldo passivo								

14. SINTESI DELL'ATTIVO DA REALIZZARE E DEL PASSIVO DA SODDISFARE CON IPOTESI INCASSO E DISTRIBUZIONE QUOTA EARN-OUT

Attivo concordatario		Importo
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis		28.785.813
Incasso riparto Beta		13.586.136
Incasso riparto IBPE		4.016
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 e altro attivo da realizzare		1.228.933
Earn-out Offerta Versalis		6.479.000
Earn-out Offerta Versalis (Beta)		4.723.506
Earn-out Offerta Versalis (IBPE)		1.687.690
Totale Attivo da realizzare		63.153.135

Passivo concordatario			Importo	Soddisfacimento	Importo
Debiti in prededuzione maturati fino al 31.12.2024					
Costi della ristrutturazione			2.499.431	100,00%	2.499.431
Creditori Privilegiati			7.648.191	100,00%	7.648.191
Creditori Chirografari			2.264.405	100,00%	2.264.405
Creditori Chirografari Postergati			146.893.331	27,07%	39.757.593
Creditore Chirografario Postergato volontario			7.366.557	0,00%	-
Fondi rischi in prededuzione			20.000.000	27,07%	5.413.124
Fondi rischi privilegiati			1.591.479	100,00%	1.591.479
Fondi rischi chirografari			1.365.088	100,00%	1.365.088
Fondi rischi chirografari Postergati			9.657.358	27,07%	2.613.824
			6.477.189	0,00%	-
Totale Passivo da soddisfare			205.763.029		63.153.135

h

Elenco dei titolari dei diritti reali o personali su beni di proprietà o in possesso del debitore

Titolare	Diritto
Unicredit Leasing I.L.V.O. SRL Mediocredito	fideiussione rilasciata da IBP nell'interesse di IBPE proprietà del terreno concesso in locazione a IBP contratto di locazione finanziaria relativo a beni strumentali
Prit & Byolife Impianto Pilota "Proesa" Carime Proplast	Beni in comodato d'uso gratuito presso IBP Beni in comodato d'uso gratuito da Beta Renewables Ipoteca su immobile di Modugno (Ba) Beni in locazione presso terzi
Arval Service Lease Italia Spa	beni strumentali in locazione operativa EN619ZP - Citroen EN522ZR - Hyundai EV471RT - Mercedes-Benz FK133FE - Mercedes - Benz
ALD Automotive Italia S.r.l.	beni strumentali in locazione operativa EW598TA - BMW EW561KX - Audi EZ525ZL - BMW FA238FT - Land Rower
Creval Creval	Garanzia prestata a favore di Mediocredito per beni presso IBP Garanzia prestata a favore di Alba Leasing per beni presso IBP



Biochemtex S.p.A.**Attivo concordatario - Oggetto dell'Offerta Versalis**

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Valore di realizzo
ATTIVO FISSO		Offerta Versalis
Immobilizzazioni Materiali		
- Migliorie sui beni di terzi	1.291.181	28.785.813
- Impianti e macchinari generici	53.708	
- Impianti e macchinari specifici	523.329	
- Impianti in comodato gratuito a IBP	-	
- Attrezzature industriali	482.586	
- Mobili e arredi ufficio	24.670	
- Macchine elettroniche	14.561	
- Automezzi	-	
- Imm. in corso	14.364	
Totale imm. Materiali	2.404.400	
ATTIVO CIRCOLANTE		
- Anticipi a dipendenti	251	28.785.813
- Credito 2GBioethanol Tunisie	8.280.000	
- Fondo 2GBioethanol Tunisie	(8.280.000)	
TOTALE ATTIVO OGGETTO DI OFFERTA VERSALIS	2.404.651	

Attivo concordatario - Da realizzare

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incassi/Nuovi Crediti	Nuove fatture/incolti incassi	Compensazione f.do	Valore di realizzo
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti verso clienti	11.655.182	(1.656.440)	1.255.928	-	4.123.789
- Bioflex Agro Industrial S/A	3.588.213	-	-	-	-
- Energochemica Trading	4.798.372	(733.143)	-	-	4.065.229
- Entsorga West Wirginia (USD 2.049.800,34)	1.735.648	-	-	-	-
- Xinfengming (USD 908.250)	920.581	(920.581)	1.197.368	-	-
- Record	2.715	(2.715)	-	-	-
- China Construction (USD 720.000)	609.653	-	-	-	-
- Plastipack	-	-	58.560	-	58.560
Crediti Infragruppo	75.428.159	1.586.000	12.691	(1.509.490)	13.802.843
- M&G Usa Corporation (USD 1.000)	847	-	-	-	-
- M&G Polimers Usa (USD 29.750)	116.800	-	-	-	-
- M&G Finanziaria	34.821.930	1.586.000	-	(1.395.978)	-
- Mossi & Ghisolfi Spa	365.266	-	-	-	-
- IBP	8.145.479	-	-	(77.124)	-
- Beta	30.278.887	-	-	-	13.586.136
- M&G polimeri	3.649	-	-	-	-
- M&G Resin USA (USD 638.71)	6.477	-	12.691	-	12.691
- Carolina Cellulosic Biofuels (USD 600.000)	508.044	-	-	-	-
- C5 - 6 Italy Srl	1.146.348	-	-	(36.389)	200.000
- Mossi & Ghisolfi Logistic	29.261	-	-	-	-
- IBP Energia	5.171	-	-	-	4.016
Crediti fiscali	1.013.293	(673.414)	-	-	136.903
- Crediti IVA (Slovacchia)	561.466	(424.564)	-	-	136.903
- Credito IVA (Italia)	248.850	(248.850)	-	-	-
- INAIL	15.599	-	-	-	-
- INPS	43.597	-	-	-	-
- Witholding Tax	38	-	-	-	-
- Acconto IRAP (2016)	143.742	-	-	-	-
Disponibilità liquide	1.125.466	-	-	-	1.125.466
Risconti attivi	132.951	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSALIS	89.355.052	(743.853)	1.268.619	(1.509.490)	19.189.000
TOTALE ATTIVO NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSALIS	98.845.268	(751.853)	1.268.619	(1.509.490)	20.255.350

Totale ATTIVO 101.249.919

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

BIOCHEMTEX S.P.A.
RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
DELLA RICORRENTE AL 15 OTTOBRE 2017

Si riporta qui di seguito la situazione patrimoniale di derivazione contabile della società Biochemtex S.p.A.. (in seguito anche “la Società”, “la Ricorrente” o “Biochemtex”) alla data del 15 ottobre 2017 (in seguito anche “Data di riferimento”), riclassificata ed assunta ai fini della presentazione della domanda di concordato preventivo.

Euro/k

ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni immateriali	6.145	Fondi rischi ed oneri	20.000
Immobilizzazioni materiali	4.012	Imposte differite	2.004
Immobilizzazioni finanziarie	10	TFR	723
Depositi cauzionali	50	Debiti verso Banche	115.705
Imposte Anticipate	1.678	Debiti verso Fornitori	9.850
Crediti verso clienti	19.935	Debiti infragruppo	29.227
Crediti infragruppo	75.428	Debiti Verso dipendenti	445
		Anticipo per lavori in corso su ordinazione	13.370
Crediti tributari	954	Debiti tributari e previdenziali	942
Altri crediti	60	Altri debiti	10.463
Disponibilità liquide	1.125	Ratei e risconti passivi	2.081
Ratei e Risconti attivi	133	Totale	204.810
		Patrimonio Netto	(95.280)
Totale attivo	109.530	Totale passivo	109.530

Euro/k

GARANZIE RILASCIATE	
Garanzie rilasciate dalla Società a favore di società del Gruppo	
Totale conti d'ordine	0

LE ATTIVITA'

Di seguito, vengono illustrate le singole poste dell'attivo dello stato patrimoniale esposte nella situazione contabile della Società al 31 ottobre 2017.

Quanto al valore realizzabile di ciascuna di tali poste ai fini dell'attivo concordatario, si rimanda ai contenuti del Piano Concordatario.

Immobilizzazioni immateriali

6.145

La posta in esame è così composta:

Euro/k

Descrizione	Costo Storico	Fondo ammortamento	Valore netto contabile
Oneri pluriennali per attività di sviluppo	19.871	(16.880)	2.991
Software	244	(243)	1
Concessione Licenze, marchi e diritti simili	8.453	(8.453)	0
Immobilizzazioni Imm. in corso	3.153	-	3.153
Migliorie su beni di terzi			
Totale	31.721	(25.576)	6.145

Oneri pluriennali per attività di sviluppo

La voce è prevalentemente composta dai costi sostenuti nei passati esercizi per i progetti :

- “Moghi” relativo alla realizzazione di una nuova unità produttiva per la produzione di BTX a partire dalla lignina;
- “Profer” relativo alla individuazione del microorganismo ottimale per lo step di fermentazione nella tecnologia di produzione di Bioetanolo da fonti lignocellulosiche (Biomasse) etanolo di seconda generazione competitivo con i combustibili fossili.

Concessione di Licenze, marchi e diritti simili

Sono relativi all’acquisizione del ramo ricerche del 2007 e sono relativi a contratti aventi ad oggetto la licenza d’uso esclusivo e mondiale di brevetti industriali, oltre che al know-How, incluse tutte le tecnologie, conoscenze e competenze , sviluppate e/o acquisite dal ramo ricerche utilizzati nel laboratorio di Rivalta Scrivia.

Immobilizzazioni immateriali in corso

La voce rappresenta i costi sostenuti per lo sviluppo dei progetti “Cometha”, “Moghi” e “Biorefly”

Immobilizzazioni materiali**4.012**

La posta in esame è così composta:

Euro/k			
Descrizione	Costo Storico	Fondi ammortamento	Valore netto contabile
Terreni e fabbricati	1.608	-	1.608
Impianti e macchinari	43.032	(42.455)	577
Attrezzature industriali e commerciali	5.548	(5.065)	483
Migliorie su beni di terzi	4.470	(3.179)	1.291
Altri attività materiali	991	(952)	39
Immobilizzazione Mat. in corso	14	-	14
Totale	55.663	(51.651)	4.012

Terreni e Fabbricati

La voce comprende l'intero immobile sito in Modugno (BA) comprensivo di terreno, e relativo fabbricato, allo stato attuale destinato alla vendita.

Impianti e macchinari

La voce si riferisce al valore delle due sezioni di impianto Pretrattamento denominato "Prit" ed all'impianto di idrolisi denominato "Biolyfe" presenti nell'impianto di Crescentino della controllata Italian Bio Products Srl.

Attrezzature industriali e commerciali

La voce comprende tutte le attrezzature di laboratorio presenti presso il centro di ricerche di Rivalta Scrivia (AL)

Migliorie su beni di terzi

La voce comprende tutti i costi sostenuti per l'allestimento del centro di ricerche di Rivalta Scrivia (AL)

Immobilizzazioni finanziarie

10

La voce in esame al valore della partecipata 100% CS 6 Italy S.r.l.

Deposito Cauzionali

50

La voce comprende essenzialmente anticipi corrisposti su affitti locali del Centro di Ricerche e sviluppo di Rivalta Scrivia (AL)

Imposte anticipate

1.678

Si riferiscono essenzialmente a differenze cambi non realizzate, ammortamenti e contributi in conto capitale.



Crediti verso clienti**19.935**

Crediti verso clienti	
Crediti v/clienti	19.935
Crediti v/clienti per fatture da emettere	0
Totale	19.935

La posta è principalmente riferita a crediti emessi a fronte di contratti di ingegneria, tecnologia ed assistenza tecnica.

Crediti intercompany**75.428**

La posta in esame è così formata:

Crediti intercompany	
- Mossi & Ghisolfi S.p.A.	365
- M&G Finanziaria S.p.A.	34.822
- M&G Usa corporation USA.	1
- M&G Polimers Usa	117
- IBP Energia S.r.l.	5
- IBP S.r.l.	8.145
-Beta Renewables S.p.A.	30.279
- C5/6 S.r.l.	1.147
-M&G Resin USA	6
-Carolina Cellulosic Biofuels	508
-Mossi & Ghisolfi Logistics Usa	29
-M&G Polimeri S.p.A.	4
Totale	75.428

La voce è relativa a crediti di natura commerciale e fiscale vantati verso le società del Gruppo Mossi & Ghisolfi, in particolare:

- Mossi & Ghisolfi per credito imposte nell'ambito della procedura del



consolidato fiscale nazionale

- M&G Finanziaria S.p.A., il credito è riferito essenzialmente al saldo di Cash pooling, e crediti commerciali
- Italian Bio Products S.r.l., il credito è di natura commerciale e di natura finanziaria riferito al saldo di Cash pooling
- Beta Renewables S.p.A., il credito è riferito principalmente a crediti commerciali e finanziari.
- C56 S.r.l., il credito è di natura finanziaria.

Crediti tributari

954

Trattasi di crediti di natura tributaria maturati in capo alla Società nel periodo antecedente la presentazione della domanda di concordato preventivo *ex art. 161, co. 6, l.f.*.

Altri crediti

60

La voce in esame è così composta crediti Vs. istituti di previdenza.



Disponibilità liquide**1.125**

L'importo si riferisce alle giacenze esistenti al 15 ottobre 2017 in cassa e sui conti correnti, così di seguito formate:

Disponibilità liquide	
Depositi bancari e postali	
- <i>Unicredit USD</i>	744
- <i>BNL</i>	5
- <i>BPM</i>	2
- <i>BNL USD</i>	2
- <i>ICBC Europe USD</i>	6
- <i>ICBC Europe</i>	22
- <i>Carime</i>	1
- <i>Banca Ifis</i>	1
- <i>Banco Desio</i>	339
- <i>Cassa contanti</i>	3
Totale	1.125

Risconti attivi**133**

La voce in esame si riferisce a risconti attivi su polizze assicurative e risconti di natura finanziaria.



LE PASSIVITA'

Nel prosieguo della presente relazione, vengono esposte le poste del passivo della situazione patrimoniale di Biochemtex al 15 ottobre 2017.

Quanto al trattamento di tali poste nell'ambito del piano concordatario si rimanda alla Domanda di Concordato, nonché all'Elenco dei Creditori allegato alla stessa.

Fondi rischi ed oneri

20.000

La posta in oggetto si riferisce esclusivamente ad un fondo rischi a copertura di un possibile inadempimento contrattuale nei confronti di Novozymes.

Imposte differite

2.004

La posta in oggetto si riferisce essenzialmente all'effetto fiscale differito di una plusvalenza realizzata negli anni precedenti il cui effetto termina il 31 dicembre 2017.

Fondo per il trattamento di fine rapporto (TFR)

723

La posta fa riferimento all'ammontare dell'indennità di fine rapporto maturata dai dipendenti in forza alla Società al 15 ottobre 2017.

Debiti verso banche

115.705

Debito verso banche	
- Carime	510
- Unicredit	43.659
- BNL	7.019
- BPM	10.283
- Intesa San Paolo	31.020
-Credito Valtellinese	1.691
-Banca Sace	18.523
-Banca Ifis	3.000
Totale	115.705

I debiti verso Carime sono riferiti alla concessione di un mutuo ipotecario sull'immobile di Modugno (BA);

I debiti verso Bnl, Bpm, Banca Sace e parte di Intesa San Paolo sono riferito alla escussione di garanzie da parte di BEI, per un finanziamento ricevuto nel 2014.

La restante parte si riferisce a debiti per finanziamenti ricevuti ed escussioni di alcune garanzie.

h

Debiti verso fornitori

9.850

La posta risulta così formata:

Debiti verso fornitori	
Debiti verso fornitori	
- <i>Debiti verso fornitori</i>	9.814
- <i>Debiti verso fornitori - c/fatture da ricevere</i>	36
Totale	9.850

Il valore contabile della posta in esame ricomprende principalmente debiti per forniture di beni e servizi legati allo svolgimento dell'attività di engineering e ricerca e sviluppo.

Per il dettaglio nominativo dei fornitori, si rinvia agli elenchi allegati alla Domanda Concordataria.

6

Debiti infragruppo**29.227**

La posta risulta così formata:

Debiti infragruppo	
- Mossi & Ghisolfi S.p.A.	6.405
- M&G Finanziaria S.p.A.	2.357
-	
Totale debiti verso società controllanti	8.762
- Beta Renewables S.p.A.	16
-IBP S.r.l.	87
- IBP Energia S.r.l.	423
-C5 6 S.r.l.	227
Totale debiti verso società controllate	753
-Chemtex Shanghy Cina	3.545
-Chemtex International Usa	16.167
Totale debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti	19.712
Totale	29.227

I debiti in esame si riferiscono all'esposizione complessiva della Società al 15 ottobre 2017 nei confronti delle società controllanti, nonché delle società sottoposte al controllo delle controllanti, sia per rapporti di natura commerciale, sia di natura finanziaria.

Debiti Verso dipendenti**445**

Debiti verso dipendenti	
Debiti verso dipendenti	
- Debiti per tredicesima mensilità maturata e non corrisposta	217
-Ferie maturate non godute	233
- Debiti per salari e stipendi	40
-Debito per conto ore	4
-Crediti per 14° mensilità	(49)
Totale	445

Anticipo per lavori in corso su ordinazione**13.370**

Alla data di riferimento, la voce si riferisce alle singole commesse in corso per le quali i costi sostenuti, più i margini rilevati, eccedono la fatturazione rispetto allo stato di avanzamento dei lavori.

Debiti tributari e previdenziali**942**

Trattasi di debiti maturati dalla Società alla data del 15 ottobre 2017 nei confronti dell'Erario e degli Istituti di Previdenza e assistenza, il cui dettaglio viene riportato nella tabella che segue:

Debiti tributari e previdenziali	
Erario c/ritenute	327
Iva a debito	129
Debiti verso I.N.P.S. (Contributi dipendenti, contribuzione su ferie, contributi Conto Ore)	440
Debiti vs FASCHIM	4
Debiti vs FONCHIM	16
Debiti vs Fasi e Previndai	26
Totale	942

Altri diversi**10.463**

La voce, alla data di riferimento, risulta così composta:

Euro/k	
Debiti diversi	
-Compenso amministratori	340
-Debiti per anticipi su contributi conto capitale	9.671
-Altri debiti	235
-Debiti per Hypotax	217
Totale	10.463

La voce debiti per anticipi su contributi in conto capitale è riferita agli importi ricevuti in acconto sui progetti di ricerca e sviluppo approvati dagli enti erogatori.

La voce altri debiti è riferita essenzialmente a posizioni debitorie verso l'erario.

La voce debito Hypotax è verso le società collegate a seguito di contratti di distacco del personale.

Ratei e risconti passivi**2.081**

La voce si riferisce essenzialmente a contributi in conto capitale ricevuti la cui competenza economica ricade su futuri esercizi.

GARANZIE RILASCIATE**0**

Milano,

L'Amministratore Delegato

.....
