

Piazza Belgioioso 2, 20121 Milano
T + 39 02 763741 F + 39 02 76009628

Milano, 19 aprile 2018

Egregio
Dott. Alessandro Solidoro
Via Borgogna, 3
20122 – Milano
a.solidoro@studiosolidoro.it

Egregio
Dott. Carlo Pagliughi
Piazza della Repubblica 30
20124 – Milano
carlo.pagliughi@studiopagliughi.it

P.c.

Gentile
Dott.ssa Stefania Chiaruttini
Via Cesare Battisti, 19
20122 – Milano
s.chiaruttini@studiochiaruttini.it

Egregio
Dott. Luca Minetto
Via Cesare Battisti, 19
20122 – Milano
l.minetto@studiochiaruttini.it

Spettabile
M&G Finanziaria S.p.A.
Str. Ribrocca, 11
15057 Tortona AL
c. a. Dott. Marco Ghisolfi
marco.ghisolfi@mg-chemicals.com

Spettabile
Biochemtex S.p.A.
Str. Ribrocca, 11
15057 Tortona AL
c. a. Ing. Giovanni Bolcheni
giovanni.bolcheni@gruppomg.com

Spettabile
Beta Renewables S.p.A.
Str. Ribrocca, 11



Contributi UE 18 aprile 2018def

pag. 2 / 5

15057 Tortona AL
c. a. Ing. Dario Giordano
dario.giordano@gruppomg.com

Oggetto: Beta / Biochemtex - Finanziamenti EU

Egregi Signori,

facciamo seguito alla pregressa corrispondenza in argomento e alle comunicazioni di Beta Renewables e di Biochemtex, in data odierna, che si allegano alla presente e con la quale le Società hanno precisato *inter alia*:

- ✓ che la lista dei progetti soggetti a finanza agevolata conclusi ed in corso è stata caricata nella data room aperta a Versalis per la propria attività di due diligence, il 20 novembre 2017 e il 15 gennaio 2018;
- ✓ che anche i contratti relativi ai suddetti progetti finanziati sono stati caricati in data room nelle medesime date;
- ✓ che, in particolare, i progetti di cui si tratta sono tutti relativi e/o funzionali ad attività o tecnologie "Bio";
- ✓ che, relativamente ai progetti in corso, ad oggi le società hanno incassato solamente contributi a fondo perduto a titolo di pre-finanziamento;
- ✓ che tali pre-finanziamenti vengono riportati nella contabilità aziendale tra le passività, che vengono via via ridotte in funzione dell'avanzamento lavori dietro emissione di SAL, soggetti ad approvazione delle autorità competenti, riportati tra le attività aziendali;
- ✓ che solo in caso di mancato completamento del progetto i pre-finanziamenti dovrebbero essere restituiti;



- ✓ che i pre-finanziamenti ricevuti sono stati utilizzati per lo sviluppo dei progetti relativi alle attività/tecnologie Bio.

Il meccanismo descritto da parte delle Società ci pare conforme e coerente con le General Conditions del FP7 Grant Agreement (Annex II), le quali:

- ✓ al paragrafo II.19, prevedono che il *"pre-financing remains the property of the Unione until the final payment"* (intendendo per "final payment" il pagamento dell'ultima tranche di contributi da parte della Commissione, cfr. par. II.6), con ciò stabilendo che al termine del progetto, il prefinanziamento debba ragionevolmente intendersi definitivamente acquisito in capo al beneficiario;
- ✓ non prevedono una disciplina di rimborso fisiologico del prefinanziamento;
- ✓ prevedono un unico meccanismo di rimborso al par. II.21, relativo alle restituzioni dovute in caso di eventi patologici del rapporto tra i quali, in particolare e per quanto più ci riguarda, per il caso di mancato completamento del progetto finanziato. In tale ipotesi, peraltro, va sottolineato che i contratti prevedono, contestualmente all'erogazione dei Pre-finanziamenti, che l'Organo erogante trattenga un importo pari al 5% delle somme concesse, quale Fondo a garanzia del mancato rimborso del Pre-finanziamento ove, al verificarsi di uno dei predetti eventi patologici, la Società non provveda alla restituzione del Pre-finanziamento erogato, entro 30 giorni dall'eventuale richiesta in tal senso formulata dalla UE.

Venendo al caso di specie e alla valutazione del rischio che la Comunità Europea possa chiedere il rimborso di detti finanziamenti, rileviamo che:

- ✓ l'Offerta Versalis prevede espressamente che ***"fanno parte delle Aziende Bio e sono pertanto oggetto della presente Offerta e saranno trasferiti a all'Offerente, tutti i singoli beni, diritti e rapporti inerenti e/o funzionali alle Attività Bio e/o alle Tecnologie Bio (complessivamente i "Beni e Rapporti Trasferiti", ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo ...: (vii) Finanziamenti agevolati: la documentazione, i progetti (incluso lo stato***

di avanzamento sino alla Data di Esecuzione) ... i rapporti, i contratti, le convenzioni e ogni altro elemento relativo e/o necessari al mantenimento dei finanziamenti agevolati, sovvenzioni, grant, finanziamenti alla ricerca e sviluppo e altra agevolazione o sovvenzione ... restando espressamente esclusi i debiti e gli obblighi, anche di rimborso o relativi a inadempimenti, penali, maturati sino alla Data di Esecuzione o comunque conseguenti a eventuali azioni o omissioni compiute dalla Società fino alla Data di Esecuzione” (cfr. art. 1.2. – (vii) 1 dell’“Offerta Versalis”);

- ✓ i Pre-finanziamenti concessi, come confermato dalla Società, hanno tutti ad oggetto lo sviluppo del Bioetanolo e pertanto, a nostro avviso, dovrebbero rientrare nel perimetro dell’Offerta Versalis;
- ✓ sulla base della ricostruzione contrattuale sopra rappresentata, allo stato (e ragionevolmente anche alla “Data di Esecuzione”, come indicata nell’Offerta Versalis) non sussistono in capo alle Società verso la UE né “debiti né obblighi di rimborso”, né penali conseguenti ad azioni o omissioni delle Società medesime.

Sulla base di tali assunti e visto il tenore letterale dell’Offerta formulata, riteniamo che i Progetti (e i relativi oneri potenziali) rientrino nell’Offerta Versalis, anche alla luce del fatto che quest’ultima ne ha potuto prendere visione nel corso della due diligence. Inoltre, riteniamo plausibile considerare l’eventuale restituzione del prefinanziamento erogato dalla Commissione Europea, tutt’al più, quale passività potenziale che, afferendo al “Perimetro Bio”, dovrà essere gestita da Versalis. Questa infatti, acquisendo i Progetti, avrà anche l’onere di portarli a compimento o, in caso decidesse di non farlo, dovrà sostenerne gli eventuali costi. Non è infatti ipotizzabile il caso in cui le conseguenze rivenienti dal portare o meno avanti i Progetti – che, dopo la loro cessione a Versalis, dipenderanno da scelte imprenditoriali fatte da quest’ultima – posano ricadere sulle Società del Gruppo M&G che, come dalle stesse dichiarato, hanno sino ad oggi dato corso ai progetti e utilizzato i pre-finanziamenti per lo sviluppo delle attività e delle tecnologie Bio. In questa situazione ci pare ragionevole ritenere che ove Versalis, successivamente al suo subentro nei Progetti, dovesse interromperne lo sviluppo, con conseguente richiesta da parte della Commissione Europea di restituzione dei pre-finanziamenti erogati, tale richiesta dovrebbe essere rivolta dall’Ente erogante direttamente a Versalis e, ove anche fosse rivolta alle Società, queste potrebbero contestare la debenza e, nell’eventuale contenzioso che ne dovesse derivare, chiamare in causa Versalis per essere da essa manlevata e/o agire nei suoi confronti in via di

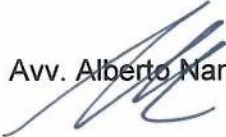


pag. 5 / 5

regresso.

Rimaniamo a disposizione per ogni eventuale chiarimento e porgiamo.

Cordiali saluti


Avv. Alberto Nanni

All.:c.s.



Spett.le
Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners
Piazza Belgioioso, 2
20121 Milano

Tortona, 10 Aprile 2018

Cortese attenzione

Avv. Alberto Nanni

Avv. Gabriella Covino

Avv. Luca Jantet

Avv. Matia Maggioni

Egregi Avvocati,

in relazione alla Vs richiesta relativamente ai finanziamenti agevolati della società Biochemtex, vi invio qui di seguito alcune precisazioni.

- La lista dei progetti soggetti a finanzia agevolata in corso sono state caricate in dataroom (doc. 1.18.1.4, 1.18.1.16, 1.18.1.17). In particolare le date di caricamento in data room sono le seguenti:
 - doc. 1.18.1.4 caricato in data 14 novembre 2017
 - doc 1.18.1.16 caricato in data 15 gennaio 2018
 - doc 1.18.1.17 caricato in data 22 gennaio 2018
- I contratti relativi ai suddetti progetti finanziati sono stati anch'essi caricati in dataroom (cartella 2.8.7.1). La cartella 2.8.7.1 è stata caricata in due fasi, la prima in data 20 Novembre 2017 e la seconda in data 15 gennaio 2018.
- Il progetto finanziato elencato nei documenti sopracitati è relativo e/o funzionale ad attività o tecnologie Bio.
- I progetti finanziati in corso di Biochemtex sono: Cometha, Biorefly, Resyntex, Bioskoh, Elettra, Ligniox, Becool, Rehap, Forbio, US DOE Renewable carbon fiber, come si evince dai succitati documenti. Tali progetti sono stati illustrati durante una riunione tenutasi presso gli uffici Eni in data 19/10/2017.

- Sempre relativamente a tali progetti finanziati, ad oggi sono stati incassati solamente contributi a fondo perduto.
- I progetti finanziati ed i relativi pre-finanziamenti, in quanto tali, vanno gestiti come progetti/ commesse e trattati alla stregua di anticipi ricevuti su commessa per lavori ancora da eseguire/completare. I contributi a fondo perduto incassati a titolo di prefinanziamento vengono inizialmente riportati nella contabilità aziendale tra le passività; durante l'esecuzione del progetto tali passività vengono ridotte in funzione del valore dei vari SAL (Stati Avanzamento Lavori) presentati ed approvati. Il valore dei vari SAL presentati ed approvati viene nello stesso momento riportato tra le attività, allocato di volta in volta secondo i principi contabili. Tali prefinanziamenti seguono la vita del progetto e non devono essere restituiti se il progetto continua fino al termine. Nel caso in cui il progetto non fosse portato a termine, la porzione di prefinanziamento ancora iscritto fra le passività e ridotto del valore delle attività svolte fino alla comunicazione di fermata e chiusura del progetto è soggetto a restituzione.

Il sottoscritto legale rappresentante della Società conferma che i pre-finanziamenti ricevuti sono stati utilizzati per lo sviluppo dei progetti relativi alle attività o alle tecnologie Bio.

Cordiali saluti

Biochemtex S.p.A. con socio unico
Società soggetta a direzione e coordinamento
da parte di M&G Finanziaria S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Ing. G. Bolchini

A.



BETARENEWABLES

Spett.le
Gianni Origoni Grippo Cappelli &
Partners
Piazza Belgioioso, 2
20121 Milano

Tortona, 10 Aprile 2018

Cortese attenzione

Avv. Alberto Nanni

Avv. Gabriella Covino

Avv. Luca Jantet

Avv. Matia Maggioni

Egregi Avvocati,

in relazione alla Vs richiesta relativamente ai finanziamenti agevolati della società Beta Renewables, vi invio qui di seguito alcune precisazioni.

- Le informazioni dei progetti soggetti a finanza agevolata in corso sono state caricate in dataroom (doc. 1.18.1.4, 1.18.1.16, 1.18.1.17). In particolare le date di caricamento in data room sono le seguenti:
 - doc. 1.18.1.4 caricato in data 14 novembre 2017
 - doc 1.18.1.16 caricato in data 15 gennaio 2018
 - doc 1.18.1.17 caricato in data 22 gennaio 2018
- Il contratto relativo al suddetto progetto finanziato è stato anch'esso caricato in dataroom (doc 2.8.7.2.2). Il documento 2.8.7.2.2 è stato caricato in data 20 Novembre 2017
- Il progetto finanziato elencato nei documenti sopracitati è relativo e/o funzionale ad attività o tecnologie Bio.



BETARENEWABLES

- Il progetto finanziato in corso di Beta Renewables è Heat to fuel, come si evince dai succitati documenti. Tale progetto finanziato in corso è stato illustrato durante la riunione presso gli uffici Eni in data 19/10/2017.
- Sempre relativamente a tale progetto finanziato, ad oggi sono stati incassati solamente contributi a fondo perduto.
- I progetti finanziati ed i relativi pre-finanziamenti, in quanto tali, vanno gestiti come progetti/commesse e trattati alla stregua di anticipi ricevuti su commessa per lavori ancora da eseguire/completare. I contributi a fondo perduto incassati a titolo di prefinanziamento vengono inizialmente riportati nella contabilità aziendale tra le passività; durante l'esecuzione del progetto tali passività vengono ridotte in funzione del valore dei vari SAL (Stati Avanzamento Lavori) presentati ed approvati. Il valore dei vari SAL presentati ed approvati viene nello stesso momento riportato tra le attività, allocato di volta in volta secondo i principi contabili. Tali prefinanziamenti seguono la vita del progetto e non devono essere restituiti se il progetto continua fino al termine. Nel caso in cui il progetto non fosse portato a termine, la porzione di prefinanziamento ancora iscritto fra le passività e ridotto del valore delle attività svolte fino alla comunicazione di fermata e chiusura del progetto è soggetto a restituzione.

Il sottoscritto legale rappresentante della Società conferma che i pre-finanziamenti ricevuti sono stati utilizzati per lo sviluppo dei progetti relativi alle attività o alle tecnologie Bio.

Cordiali saluti



BETA RENEWABLES S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Dario Giordano

