

**BETA RENEWABLES S.P.A.**

***MODIFICA PIANO DI CONCORDATO EX ART. 163-BIS, L.F.***

***16 OTTOBRE 2018***



**PREMESSE (1 DI 2)**

Come noto, la società **Beta Renewables S.p.A.** (d'ora in poi «Beta» o «Società») è parte del c.d. «Perimetro BIO» del Gruppo Mossi & Ghisolfi, del quale fanno parte anche le società Biochemtex S.p.A., Italia Bio Products S.r.l. e, infine, IBP Energia S.r.l..

In data **16 ottobre 2017**, la Società ha proceduto al deposito presso l'Ill.mo Tribunale di Alessandria del Ricorso Prenotativo *ex art. 161, c. 6, l.f.*.

Entro i termini previsti, in data **23 aprile 2018**, la Società ha depositato presso il suddetto Tribunale **Domanda di Concordato preventivo «piena»**, imperniata su un Piano di carattere **liquidatorio**, il quale si snoda principalmente sulla cessione del **Ramo Beta** a Versalis S.p.A. (di seguito «Versalis»), società del Gruppo Eni.

Con Decreto del **7 maggio 2018**, l'Ill.mo Tribunale - ripercorrendo alcuni aspetti propri della proposta di concordato, i quali avrebbero potuto sottoporre la stessa alle disposizioni del **Concordato con continuità aziendale *ex art. 186 – bis l.f.*** - ha, tra l'altro, richiesto alla Società di fornire «*chiarimenti sulla qualificazione giuridica del piano*».

Considerato quanto sopra ed al fine di fornire tutte le informazioni necessarie in caso di una diversa qualificazione della natura del concordato presentato da Beta, in data **5 giugno 2018** il Piano è stato **integrato con gli elementi connotativi della procedura di Concordato preventivo in continuità aziendale, pur mantenendo la percentuale di soddisfacimento e le tempistiche di pagamento in linea con il Piano di carattere liquidatorio depositato dalla Società in data 23 aprile 2018.**





## PREMESSE (2 DI 2)

Successivamente, con decreto reso in data **11 luglio 2018**, l'Ill.mo Tribunale ha disposto l'**apertura** della procedura competitiva *ex art. 163-bis l.f.* per la cessione dei rami **d'azienda** rientranti nel c.d. «**Perimetro BIO**», fissando la gara per il 25 settembre 2018 e, contestualmente, autorizzando le società «**BIO**», tra cui Beta, ad accettare - ai sensi dell'art. 161, comma 7, l. f. - l'«**Offerta vincolante Versalis**» del 21 febbraio 2018.

Da ultimo, ad esito dello svolgimento dei suddetti procedimenti competitivi, il **Ramo Beta** è stato aggiudicato a Versalis nei termini e alle condizioni indicate nella suddetta proposta (per i cui contenuti si rinvia alla lettura della **Domanda di Concordato preventivo**) confermando, così, l'assunzione di Piano circa il valore di realizzo della cessione degli *asset*.

Inoltre, si rileva preliminarmente che il Prof. Dr. Andrea Amaduzzi ha, altresì, confermato, nell'ambito del suo parere di congruità richiesto dal Tribunale, la ripartizione del corrispettivo offerto da Versalis tra le diverse società del «Perimetro BIO», avvalorando, quindi, anche in tale caso, un'assunzione «cardine» del Piano.

Alla luce di quanto sopra, non si rende, quindi, necessario modificare il Piano sottostante la Domanda di Concordato Preventivo «*in conformità all'esito della gara*» ai sensi dell'art. 163-bis l.f. avuto riguardo al prezzo dei beni e alla ripartizione del corrispettivo, **bensì** aggiornare il medesimo documento per tenere conto (i) dei rilievi effettuati dall'Ill.mo Tribunale di Alessandria, (ii) degli effetti relativi allo slittamento dell'atto di cessione dei rami di azienda, presumibilmente da perfezionarsi entro la fine del corrente mese e, infine, (iii) di alcuni ulteriori elementi, ad oggi, emersi e di cui si fornirà il dettaglio.

Si anticipa fin da subito, ma sul tema si tornerà diffusamente nella parte che segue, che il Piano originario, sia nella sua versione **liquidatoria** del 23 aprile 2018, sia nella sua versione **in continuità** del 5 giugno 2018, assumeva la cessione del **Ramo Beta** - e conseguentemente degli altri rami del «**Perimetro BIO**» - entro la data del **31 luglio 2018**. Pertanto, l'intervenuta rinuncia alla condizione di **ammissibilità** della procedura di concordato preventivo da parte di Versalis e, conseguentemente, le maggiori tempistiche per l'**assegnazione** del ramo hanno avuto un impatto negativo sulle previsioni di soddisfacimento dei creditori chirografari postergati, **ciò** a seguito del «**mantenimento in vita**» della Società, i cui costi in prededuzione, sostenuti e da sostenere fino al trasferimento del ramo, sono stati considerati in sede del presente aggiornamento del Piano, oltre al diverso trattamento al privilegio *ex art. 2758 cc* di tutta l'I.V.A. di rivalsa.



## ELEMENTI MODIFICATIVI DEL PIANO (1 DI 2)

In particolare, il Piano viene così modificato:

☐ quanto all'attivo

a disposizione del ceto creditorio, non si rilevano variazioni e, pertanto, si confermano le assunzioni riportate nel Piano originario, per la cui disamina si rinvia alla lettura del medesimo documento;

☐ quanto al piano di cassa

lo stesso recepisce gli impatti netti derivanti dal pagamento degli oneri di «funzionamento» fino alla data di cessione del **Ramo Beta**, oltre agli ulteriori oneri che matureranno sino alla conclusione del Piano;

Sul tema, si rileva che l'aggiornamento del Piano di cassa tiene, *altresì*, conto del pagamento dei professionisti nominati dall'Ill.mo Tribunale di Alessandria, nelle persone:

- del **Prof. Dr. Andrea Amaduzzi**, per corroborare le conclusioni in merito alla ripartizione del corrispettivo previsto nell'Offerta Versalis a cui sono giunti il Prof. Dr. Mario Cattaneo, il Prof. Dr. Giovanni Petrella, l'Ing. Giacobbe Braccio, il Dr. Vito Pignatelli e, infine, la Dr.ssa Isabella De Bari;
- dell'**Avv. Francesco Dimundo**, per valutare la convenienza della transazione Grall Bio LLC per la procedura.

**Entrambi i suddetti professionisti hanno confermato la bontà delle assunzioni di Piano per le quali sono stati chiamati ad esprimersi.** In assenza di criteri alternativi previsti nel decreto di nomina, i compensi liquidati ad entrambi gli anzidetti professionisti (al lordo di I.V.A) sono stati ripartiti tra le società del «Perimetro BIO» come riportato nella tabella a lato:

<i>Prof. Amaduzzi</i>	63.440
-----------------------	--------

Società	Ripartizione	Onorari e Spese (al lordo di I.V.A)
Biochemtex	30,76%	19.516
Beta Renewables	23,32%	14.796
IBP	26,67%	16.920
IBP Energia	19,24%	12.209
	100,00%	63.440

<i>Avv. Dimundo</i>	40.855
---------------------	--------

Società	Ripartizione	Onorari e Spese (al lordo di I.V.A)
Biochemtex	56,88%	23.238
Beta Renewables	43,12%	17.617
	100,00%	40.855
Beta Renewables		32.413





## ELEMENTI MODIFICATIVI DEL PIANO (2 DI 2)

### ☐ quanto al soddisfacimento dei creditori concordatari

ferme restando:

- le previsioni di pagamento dei creditori prededucibili, privilegiati, nonché di quelli chirografari appartenenti alla Classe 1 (100%)
- le tempistiche di pagamento per tutti i creditori

si è proceduto a ridurre la percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografari postergati appartenenti alla Classe 2, la quale – si anticipa da subito – si attesta al **42,95%**, rispetto al **44,86%** inizialmente previsto a Piano.

Si segnala, inoltre, che, tenuto anche conto dei rilievi effettuati dall'Ill.mo Tribunale di Alessandria, nel presente aggiornamento di Piano si è proceduto ad allocare al privilegio *ex art. 2758 c.c. l'I.V.A.* di rivalsa dei fornitori presenti nell'Elenco dei Creditori, in luogo dell'originaria collocazione al chirografo (**Cfr. All. 1 – elenco dei creditori**).

Da ultimo, nell'ambito dell'aggiornamento del presente elaborato, si tiene conto del maggior compenso accordato dalla Società allo Studio Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, di cui all'integrazione del mandato del 5 giugno/15 ottobre 2018.

Nel seguente prospetto si riepilogano le variazioni numeriche che saranno oggetto di esplicitazione nella parte che segue:

Riepilogo variazioni Piano	Importo
Flusso di cassa netto dal 1° agosto 2018 alla fine del Piano	(386.588)
Allocazione I.V.A. di rivalsa al privilegio <i>ex art. 2758 cc</i>	39.730
<b>Δ pagamento chirografi</b>	<b>(39.730)</b>
Integrazione compensi <i>advisor</i> legale (al lordo di oneri di legge)	(215.823)
Interessi su privilegio <i>ex art. 2758</i>	(203)
<b>Totale</b>	<b>(602.614)</b>



## LE ANALISI CONDOTTE SUL PIANO CASSA

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa previsionali (**Sezione 1**) contenuti nel Piano di concordato originario, quelli consuntivati da Beta al 30 Settembre 2018 (**Sezione 2**) e, infine, viene evidenziato (**Sezione 3**) il **maggior onere di cassa** necessario per «coprire» i costi sostenuti (e da sostenere) sino alla fine dell'arco di Piano, pari ad **Euro/k 386,6**:

Flussi di Cassa	Sezione 1						Sezione 2						Sezione 3						
	Previsionale						Consuntivo												
	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Totale Δ (A)	Rettifiche (B)	Effetto Netto (C)	Ottobre (previsionale)	Novembre (previsionale)	Sino al 2024 (previsionale)	Effetto Netto (D)
€ 000																			
Saldo Iniziale - 1/03/2018	37,0	37,6	265,3	141,1	23,2	23,2	37,0	360,1	294,2	208,7	487,7	376,7							
Entrate																			
- Studi di fattibilità	104,0	-	-	-	-	-	104,0	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0
- Nuova finanza richiesta in prededuzione	-	500,0	-	-	-	-	-	-	-	500,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350,0	-	-	-	-	-	350,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rimborso infragruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
													0,0	-	0,0	-	-	-	0,0
Uscite																			
- Costo del personale	(179,8)	(129,0)	(83,6)	(78,3)	-	-	(113,2)	(54,9)	(51,2)	(191,5)	(83,4)	(94,9)	(118,5)	-	(118,5)	(89,0)	(117,0)	-	(324,5)
- Costi fissi																			
auto + carburante	(20,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	-	-	(6,2)	(7,4)	(9,2)	(18,5)	-	(9,3)	(0,6)	-	(0,6)	(13,0)	-	-	(13,6)
viaggi e spese di trasferta	-	(1,0)	(1,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,0	-	2,0	-	-	-	2,0
Pulizie Tortona, spese postali e piccole spese	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	-	-	(0,2)	(0,2)	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Vodafone (cellulari)	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	-	-	-	(1,4)	(2,0)	-	-	(1,4)	0,2	-	0,2	-	-	-	0,2
Buoni pasto	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	-	-	-	-	-	-	-	(3,0)	0,4	-	0,4	-	-	-	0,4
spese per cassa	(0,2)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	-	-	-	-	-	-	-	(1,0)	0,7	-	0,7	-	-	-	0,7
varie	(1,3)	-	-	-	-	-	(1,3)	(0,0)	(0,7)	(0,2)	(0,7)	(0,0)	(1,5)	-	(1,5)	(15,0)	-	(32,4)	(49,0)
Altri Servizi CCIAA e Fiscali	-	(1,0)	(0,4)	(0,4)	-	-	-	(0,1)	-	(0,3)	-	(0,1)	1,2	-	1,2	-	-	-	1,2
- Mantenimento Brevetti	(19,2)	(18,2)	(19,2)	(26,7)	-	-	(10,2)	(1,8)	(22,0)	(10,5)	(26,6)	(29,0)	(16,8)	-	(16,8)	(4,2)	-	-	(21,0)
- Deposito Spese di Giustizia (20%)	-	(110,6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,6	(110,6)	-	-	-	-	-
- Acconti professionisti	(220,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,2)	-	-	-	-	-	-	-
Attestatori	(50,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,0	(50,0)	-	-	-	-	-
Deloitte	(20,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,0	(20,0)	-	-	-	-	-
GOP	(50,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,0	(50,0)	-	-	-	-	-
Chiaruttini	(50,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,0)	26,0	(26,0)	-	-	-	-	-
Cattaneo/Braccio	(50,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,1)	(0,1)	0,1	-	-	-	-	-
- Assicurazioni	(9,9)	-	(7,4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,3	-	17,3	-	-	-	17,3
													140,4	(256,4)	(116,0)	(121,2)	(117,0)	(32,4)	(386,6)
Saldo Finale	37,6	265,3	141,1	23,2	23,2	23,2	360,1	294,2	208,7	487,7	376,7	163,6	140,4	(256,4)	(116,0)	(121,2)	(117,0)	(32,4)	(386,6)

A commento del suddetto prospetto e con riferimento alla **Sezione 3**, si rileva che:

- ☐ la **Colonna (A)** accoglie gli scostamenti registrati tra i flussi di cassa previsionali e quelli consuntivati;
- ☐ la **Colonna (B)** sterilizza i suddetti scostamenti:
  - **positivi**, nel caso gli stessi risultino legati al differimento di un pagamento e non ad un effettivo minor esborso (risparmio) in termini di cassa (come ad esempio il versamento del «Deposito delle Spese di Giustizia (20%)» o degli «Acconti professionisti»);
  - **negativi**, qualora il differenziale consuntivato sia connesso ad un anticipo di un pagamento di un onere prededucibile, originariamente previsto nell'Arco di Piano in un periodo successivo;
- ☐ la **Colonna (C)** è la somma algebrica delle colonne (A) e (B) e, pertanto, individua il **maggior onere di cassa netto** consuntivato al **30 settembre 2018**;
- ☐ infine, la **Colonna (D)**, aggiunge alla Colonna (C) gli oneri prededucibili stimati dalla Società dal 1° ottobre 2018 sino alla fine dell'Arco di Piano.





**LE PREVISIONI DI SODDISFACIMENTO DEI CREDITORI (1 DI 2)**  
**LE PERCENTUALI DI SODDISFACIMENTO**

	Modifica Piano ex art. 163-bis l.f.			Piano di concordato originario			Δ	Note
	Importo (a)			Importo (b)			Importi (a-b)	
<b>Attivo concordatario</b>								
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis	21.823.447			21.823.447			-	
Riparto Biochemtex	3.372			3.372			-	
Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350.000			350.000			-	
Nuova finanza in prededuzione ex art. 182- <i>quinques</i> l.f.	500.000			500.000			-	
Disponibilità liquide e altro attivo da realizzare	153.045			153.045			-	
<b>Totale Attivo da realizzare</b>	<b>22.829.865</b>			<b>22.829.865</b>			-	
	Importo	Soddisfacimento	Importo (c)	Importo	Soddisfacimento	Importo (d)	Importo (c-d)	
<b>Passivo concordatario</b>								
Debiti in prededuzione previsti sino al 31.12.2024	1.460.315	100,00%	1.460.315	1.073.727	100,00%	1.073.727	386.588	1
Restituzione nuova finanza in prededuzione	502.252	100,00%	502.252	502.252	100,00%	502.252	-	
Costi della ristrutturazione	1.908.086	100,00%	1.908.086	1.692.263	100,00%	1.692.263	215.823	2
Creditori Privilegiati	696.333	100,00%	696.333	656.603	100,00%	656.603	39.730	3
Creditori Chirografari	938.604	100,00%	938.604	978.334	100,00%	978.334	(39.730)	3
Creditori Chirografari Postergati	31.484.776	42,95%	13.522.131	31.484.776	44,86%	14.124.745	(602.614)	
Fondi rischi in prededuzione	2.136.598	100,00%	2.136.598	2.136.598	100,00%	2.136.598	-	
Fondi rischi privilegiati	665.546	100,00%	665.546	665.342	100,00%	665.342	203	4
Fondi rischi chirografari	1.000.000	100,00%	1.000.000	1.000.000	100,00%	1.000.000	-	
<b>Totale Passivo da soddisfare</b>	<b>40.792.510</b>		<b>22.829.865</b>	<b>40.189.895</b>		<b>22.829.865</b>	<b>0</b>	

**Note**

- 1 maggior onere di cassa (Cfr. *slide* precedente)
- 2 integrazione compensi *advisor* legale (GOP)
- 3 allocazione I.V.A. al privilegio ex art. 2758 cc
- 4 interessi legali su privilegio ex art. 2758 cc



## LE PREVISIONI DI SODDISFACIMENTO DEI CREDITORI (2 DI 2)

### LE PREVISIONI E LE TEMPISTICHE

Euro	apr-18	II quadrim. 2018	III quadrim. 2018	I quadrim. 2019	II quadrim. 2019	III quadrim. 2019	I quadrim. 2020	II quadrim. 2020	III quadrim. 2020	2021	2022	2023	2024	Cumulato
Saldo Iniziale al 31.03.18	37.045													37.045
<b>Entrate</b>														
- Incasso cessione Ramo Beta	-	21.823.447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.823.447
- Incasso riparto Biochemtex	-	-	-	3.372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.372
- Finanziamento Novozymes ex art. 182-quinques l.f.	-	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500.000
- Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.000
- Studi di fattibilità	104.000	12.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.000
<b>Totale Entrate</b>	<b>454.000</b>	<b>22.335.447</b>	<b>-</b>	<b>3.372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.829.865</b>
<b>Uscite</b>														
- Costi della gestione ordinaria	-	(1.000)	(543.887)	(31.000)	-	(12.688)	(31.000)	-	(12.688)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(807.015)
- <b>Maggior fabbisogno di cassa (Cfr. slide piano cassa)</b>	-	-	<b>(386.588)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(386.588)</b>
- Liquidatore sociale	-	-	-	(30.000)	-	-	(30.000)	-	-	(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)	(12.688)	(12.688)	(12.688)	(88.816)
- Altri costi società (vidimazione libri, diritti camerali, etc.)	-	(1.000)	-	(1.000)	-	-	(1.000)	-	-	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(7.000)
- Costi di ristrutturazione	(220.000)	(533.162)	(3.569)	(598.580)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.355.310)
- Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners	(50.000)	(235.835)	-	<b>(266.575)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(552.410)
- Mediobanca S.p.A.	-	-	-	(262.300)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(262.300)
- Chiaruttini e Associati (fase 1 e 2)	(50.000)	(4.321)	(3.569)	(21.411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79.300)
- Chiaruttini e Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)	-	(85.644)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.644)
- Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliughi	(50.000)	(137.513)	-	(48.294)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235.806)
- Deloitte Financial Advisory S.r.l.	(20.000)	(28.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.800)
- Dr. M. Cattaneo - Ing. G. Braccio	(50.000)	(41.049)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.049)
- Spese di procedura	-	(110.555)	-	(276.388)	-	-	-	-	(165.833)	-	(0)	-	-	(552.776)
- Commissari Giudiziali	-	(110.555)	-	(276.388)	-	-	-	-	(165.833)	-	-	-	-	(552.776)
- Restituzione fin. Novozymes ex art. 182-quinques l.f.	-	(502.252)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(502.252)
- Costo del personale	(179.800)	(290.900)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(470.700)
- Costi fissi	(24.550)	(41.450)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.000)
- Mantenimento Brevetti	(19.200)	(64.100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83.300)
- Assicurazioni	(9.900)	(7.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.300)
- Spese legali contenziosi	-	-	(16.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.000)
- Creditori Privilegiati	-	-	-	(696.333)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(696.333)
- Creditori Chirografari	-	-	-	(938.604)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(938.604)
- Creditori Chirografari Postergati	-	-	-	(13.522.131)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.522.131)
- Fondi rischi in predeuzione	-	-	-	(2.136.598)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.136.598)
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	(665.546)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(665.546)
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	(1.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.000.000)
<b>Totale Uscite</b>	<b>(453.450)</b>	<b>(1.550.819)</b>	<b>(563.455)</b>	<b>(19.865.179)</b>	<b>-</b>	<b>(12.688)</b>	<b>(31.000)</b>	<b>-</b>	<b>(178.521)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(22.829.865)</b>
<b>Saldo Finale</b>	<b>37.595</b>	<b>20.784.628</b>	<b>(563.455)</b>	<b>(19.861.807)</b>	<b>-</b>	<b>(12.688)</b>	<b>(31.000)</b>	<b>-</b>	<b>(178.521)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>-</b>
<b>Saldo progressivo</b>	<b>37.595</b>	<b>20.822.223</b>	<b>20.258.768</b>	<b>396.961</b>	<b>396.961</b>	<b>384.273</b>	<b>353.273</b>	<b>353.273</b>	<b>174.752</b>	<b>131.064</b>	<b>87.376</b>	<b>43.688</b>	<b>-</b>	<b>-</b>





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

<b>Attivo concordatario</b>	<b>Importo</b>
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis	21.823.447
Riparto Biochemtex	3.372
Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350.000
Nuova finanza in prededuzione ex art. 182-quinques l.f.	500.000
Disponibilità liquide e altro attivo da realizzare	153.045
<b>Earn-out Offerta Versalis</b>	<b>4.912.000</b>
<b>Totale Attivo da realizzare</b>	<b>27.741.865</b>

<b>Passivo concordatario</b>	<b>Importo</b>	<b>Soddisfacimento</b>	<b>Importo</b>
Debiti in prededuzione previsti sino al 31.12.2024	1.460.315	100,00%	1.460.315
Restituzione nuova finanza in prededuzione	502.252	100,00%	502.252
Costi della ristrutturazione	1.908.086	100,00%	1.908.086
Creditori Privilegiati	696.333	100,00%	696.333
Creditori Chirografari	938.604	100,00%	938.604
Creditori Chirografari Postergati	* 31.484.776	<b>58,55%</b>	18.434.131
Fondi rischi in prededuzione	2.136.598	100,00%	2.136.598
Fondi rischi privilegiati	665.546	100,00%	665.546
Fondi rischi chirografari	1.000.000	100,00%	1.000.000
<b>Totale Passivo da soddisfare</b>	<b>40.792.510</b>		<b>27.741.865</b>

\* Si ricorda che nel Piano originario la percentuale risulta pari al 60,46%



