

ITALIAN BIO PRODUCTS S.R.L.
PIANO CONCORDATARIO

22 FEBBRAIO 2018

PREMESSE

Il presente Piano concordatario è stato redatto dall'Organo Amministrativo di **Italian Bio Products S.r.l.**, con il supporto dello Studio Chiarutini per lo sviluppo numerico relativo alla quantificazione del fabbisogno concordatario e dei valori relativi all'attivo aziendale messo 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 la deliberata azione di risanamento mediante la forma tecnica del concordato preventivo liquidatorio previsto dalla Legge Fallimentare, affinché gli stessi aderiscano al progetto di soddisfacimento delle loro pretese creditorie nei limiti dell'attivo disponibile.

I dati, le informazioni e le assunzioni contenute nel Piano sono state rese disponibili allo Studio Chiarutini da parte di Italian Bio Products S.r.l., oltreché dal *management* del Gruppo Mossi & Ghisolfi, sia in forma scritta che 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.



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

- La società IBP è parte del c.d. Perimetro BIO a cui appartengono anche le società Biochemtex, Beta e, infine, IBP Energia.
- La storia di tale Società è certamente peculiare poiché attiene ad un *business* completamente nuovo che non ha, né termini di paragoni né, ad oggi, ancora un mercato sviluppato.
- Le attività svolte hanno riguardato principalmente la ricostruzione del fabbisogno attraverso numerosi incontri presso gli uffici amministrativi, sia della Società a Crescentino, sia presso la capogruppo M&G Finanziaria 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 l'*advisor* Mediobanca, recependo man mano l'informazione che i gruppi industriali interessati avrebbero potuto essere da un lato, Versalis e, dall'altro, un altro principale operatore industriale. Versalis ha, infine, depositato un'offerta vincolante.
- Al fine di poter individuare i razionali in base ai quali suddividere il corrispettivo offerto ed elaborare i piani concordatari, 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. Giacomo Braccio, Dr. Vito Pignanelli e Dr.ssa Isabella De Bari, su indicazione ed autorizzazione dell'Enea (Agenzia Nazionale per le nuove tecnologie, l'energia e lo sviluppo economico sostenibile), per la parte tecnica.
- Sono stati incontrati più volte gli attestatori ai quali sono state presentate le linee guida del Piano e, visti i tempi ristretti, il Piano nelle versioni nel tempo di volta in volta sviluppate, man mano che venivano elaborate le informazioni.
- Inoltre, è stata effettuata un'analisi dei principali fatti gestori che hanno connotato la Società negli ultimi anni e sono state fornite le relative informazioni agli Attestatori.



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. A tale fine, è pervenuta dai soci di riferimento un'offerta, di cui si dirà, sia a tacitazione di eventuali pretese in tal senso, sia al fine di garantire la copertura del fabbisogno concordatario e/o migliorare la percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografi delle società rientranti nel Perimetro BIO.
- E' stato richiesto agli *advisor* legali di raggiungere accordi sia con i soci di minoranza di Beta (TPG e Novozymes) - ai sensi dell'art. 24.2 dello statuto di Beta - al fine di ottenere l'assenso alla cessione degli *assets* unitamente con gli altri, proprio in considerazione dell'unitarietà dell'offerta, ed anche con gli Istituti di Credito, affinché questi ultimi – e in particolare Unicredit - intervengano a favore del concordato. Tali accordi, già discussi nei termini da parte di GOP con i legali delle parti interessate, sono in corso di negoziazione.
- Si ritiene che il Piano di IBP debba essere esaminato congiuntamente a quelli delle altre società del perimetro BIO e che lo stesso possa essere oggetto di ulteriore approfondimenti e soprattutto miglioramenti della percentuale offerta al ceto chirografario alla luce di eventuali miglioramenti e raggiungimenti degli accordi di cui sopra.
- Inoltre, dovrà essere valutata la probabilità di pagamento della quota variabile di prezzo da parte di Versalis (cd. *Earn out*) la cui prima indicazione è pervenuta alla Società in data 14 febbraio 2017, successivamente confermata nell'offerta del 21 febbraio 2017; pertanto, non ci sono stati i i tempi tecnici per fornire una valutazione di tale *upside* di Piano e, quindi, del possibile beneficio in capo ai creditori.
- Prudenzialmente, il presente piano è stato considerato un piano liquidatorio, in quanto vi è la prevalenza di flussi derivanti dalla cessione dell'azienda;
- I singoli criteri che hanno guidato l'elaborazione del presente Piano (compensazioni, trattamento dei debiti e crediti infragruppo, etc.) saranno oggetto di specifica trattazione nelle *slides* a seguire.



I. ABBREVIAZIONI

IBP o Società	Italian Bio Product S.r.l.
Domanda di Concordato	si intende la domanda - cosiddetta «piena» - di concordato preventivo ai sensi degli artt. 160 e 161 l.f.
Beta	Beta Renewables S.p.A.
Biochemtex	Biochemtex S.p.A.
Piano	si intende il presente piano concordatario, di natura liquidatoria
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 IBP	si intende l'insieme delle poste attive e passive di IBP che rientrano nell'Offerta Versalis
IBPE	IBP Energia S.r.l.
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 IBP alla data del 15 ottobre 2017



2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

Il Piano Concordatario di IBP, di natura «liquidatoria», prevede che l'attivo posto a servizio del passivo concordatario troverà formazione mediante la dismissione di un Ramo d'azienda «Ramo IBP», 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 IBP posto a servizio dei creditori concordatari, pari complessivamente ad Euro/Mil. 34,8, si prevede verrà generato:

- ✓ per complessivi Euro/Mil. 24,9 - dalla cessione del Ramo IBP 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.
- ✓ per complessivi Euro/Mil. 9,9 - dalla realizzazione degli ulteriori attivi patrimoniali non rientranti nel Ramo IBP, in parte già in essere al 15 ottobre e in parte generatisi successivamente nella fase pre-concordataria, al netto del fabbisogno di cassa fino all'estinzione della Società.

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, verranno interamente destinati in favore dei creditori chirografari ad incremento delle percentuali di soddisfacimento previste nella Proposta Concordataria

PROPOSTA CONCORDATARIA

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

- ✓ integrale degli oneri di ristrutturazione
- ✓ integrale dei debiti previsti per il mantenimento del Ramo IBP 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;
- ✓ integrale dei fondi rischi privilegiati concordatari accantonati prudenzialmente nel Piano;
- ✓ parziale, nella misura del 20%, dei fondi rischi concordatari chirografari accantonati prudenzialmente nel Piano;
- ✓ parziale, nella misura del 20%, dei crediti chirografari.



2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

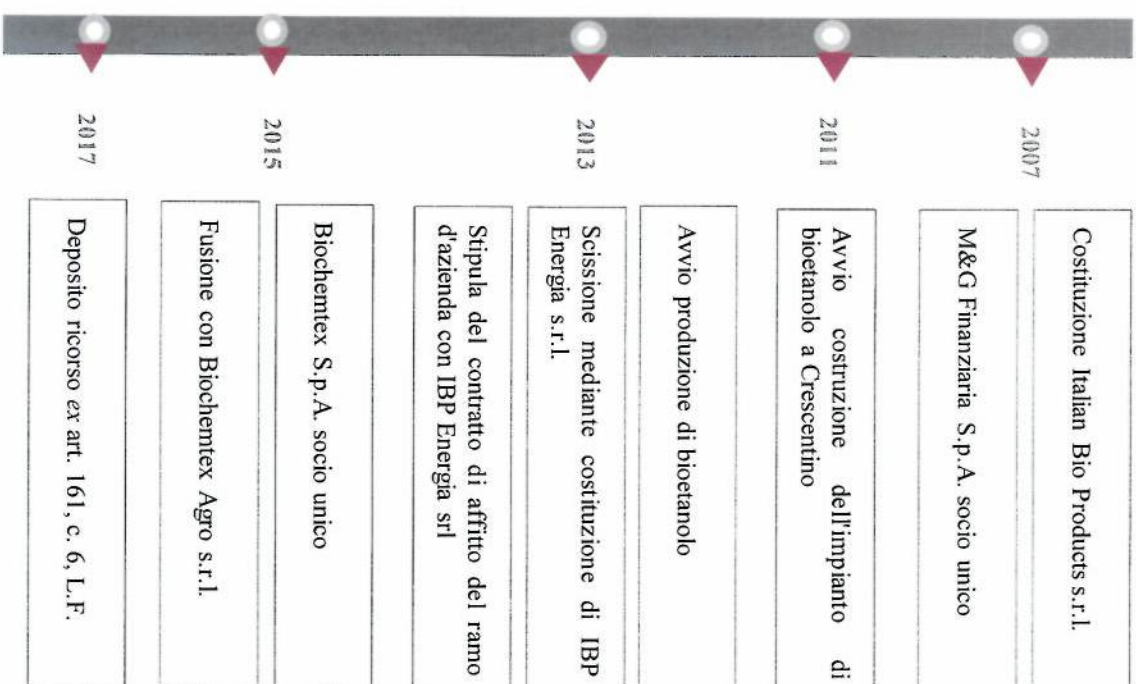
22 Febbraio 2018	Deposito della Domanda di Concordato Preventivo
31 Luglio 2018	Ipotesi cessione Ramo IBP
31 Gennaio 2019	Ipotesi omologazione della Domanda di Concordato
31 Dicembre 2020	Chiusura della liquidazione della società



3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (1 DI 2)

Le principali tappe della storia di Italian Bio Products s.r.l. possono essere sintetizzate nella *Time Line* a fianco riportata:



85

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (2 DI 2)

Più nel dettaglio:

- Nel **maggio 2007** viene costituita IBP, attiva nell'industria dell'energia. In particolare, la Società ha per oggetto il trattamento di biomasse di origine vegetale per la produzione di biocarburanti, biochemicals e energia. All'atto costitutivo M&G Finanziaria assume la qualifica di socio unico.
- Nel **2011** si avvia la costruzione dell'impianto a Crescentino per la produzione di bioetanolo e di energia. La costruzione dell'impianto è stata effettuata da Biochemtex con una stima complessiva dei costi pari a Euro/Mil 130. Inizialmente tale costruzione è stata finanziata tramite fondi apportati da TPG in Beta per un totale di Euro/Mil 62,5, poi prestati da Beta a IBP.
- **Nel corso del 2013:**
 - I. viene avviata la produzione di bioetanolo tramite la tecnologia PROESA. Il progetto PROESA è realizzato congiuntamente alla società Beta al fine di promuovere la tecnologia a livello mondiale, e alla Biochemtex che progetta e realizza lo stabilimento. Si tratta dell'unica tecnologia in grado di realizzare bioetanolo ottenendolo da prodotti agricoli residui e offrendo così una soluzione alternativa all'utilizzo del petrolio;
 - II. si attua la delibera di scissione mediante la costituzione della nuova società IBP Energia avente per oggetto l'esercizio, la manutenzione e la gestione dell'impianto di generazione di energia elettrica da biomasse sito a Crescentino;
 - III. viene stipulato tra IBP e IBP Energia un contratto di affitto che ha per oggetto la locazione da parte di IBP Energia ad IBP del ramo d'azienda destinato alla produzione e vendita dell'energia elettrica.
- **Nel corso del 2015**
 - I. si attua la fusione per incorporazione della società Biochemtex Agro s.r.l., che si occupa delle attività connesse all'approvvigionamento della biomassa utilizzata da IBP per la produzione di bioetanolo;
 - II. Biochemtex diviene socio unico.
- 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.



3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

L'ANDAMENTO ECONOMICO (1 DI 2)

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

Conto Economico										
€ 000	2011	Inc.	2012	Inc.	2013	Inc.	2014	Inc.	2015	Inc.
Ricavi delle vendite	-		401		2.204		4.080		5.198	
Variazione delle rimanenze	-		-		424		(390)		557	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-		-		-		-		835	
Altri ricavi	187		240		6.533		12.225		16.384	
Valore della produzione	187		641		9.161		15.915		22.975	
Costi per materie prime	-		(1.845)		(16.682)		(23.730)		(23.242)	
Costi per servizi	(403)		(1.941)		(7.996)		(8.212)		(8.715)	
Costi per godimento beni di terzi	(23)		(66)		(1.905)		(7.334)		(8.141)	
Costi per il personale	-		(1.259)		(3.667)		(4.559)		(5.041)	
Variazione delle rimanenze	-		615		1.651		907		(643)	
Oneri diversi di gestione	(71)		(190)		(1.528)		(1.036)		(3.388)	
Totale costi	(497)		(4.685)		(30.127)		(43.963)		(49.171)	
EBITDA	(310)		(4.044)		(20.967)		(28.047)		(26.196)	
Ammortamenti	(5)		(11)		(31)		(46)		(729)	
Svalutazione crediti	-		-		-		-		-	
Accantonamenti per rischi e oneri	-		-		-		(178)		-	
EBIT	(315)		(4.055)		(20.998)		(28.271)		(26.925)	
Proventi / (oneri) finanziari netti	(77)		(89)		(356)		(364)		(3.663)	
Utile ante imposte	(393)		(4.143)		(21.354)		(28.635)		(30.588)	
Imposte	90		1.091		5.532		7.779		8.250	
Risultato netto d'esercizio	(303)		(3.053)		(15.822)		(20.857)		(22.339)	

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

L'ANDAMENTO ECONOMICO (2 DI 2)

A commento della tabella riportata nella *slide* che precede, si osserva quanto segue:

- il **Valore della Produzione** registra un *trend* crescente passando da Euro/k 187 al 31 dicembre 2011, esercizio in cui viene avviata la costruzione dell'impianto di bioetanolo, principale *asset* della Società, ad Euro/Mil. 25,8 al 31 dicembre 2016. In particolare, il significativo aumento nell'ultimo triennio è principalmente riconducibile (i) ai ricavi per vendita di bioetanolo, (ii) agli incentivi rilasciati dal GSE per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e (iii) all'incentivo Ner300 erogato dalla Comunità Europea per la produzione di bioetanolo di seconda generazione, nonché dai contributi in conto impianti rilasciati dal Ministero dello Sviluppo Economico nell'esercizio 2016.
- il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** ha assunto nel periodo considerato un valore sempre negativo, passando da Euro/k 131 al 31 dicembre 2011 ad Euro/Mil. 28,0 al 31 dicembre 2016.
Ad incidere negativamente su tale aggregato, nonostante la crescita di fatturato, è stato l'aumento non proporzionale dei costi rispetto ai ricavi. In particolare:
 - ✓ i costi per le materie prime subiscono un forte aumento a partire dal 2013, principalmente dovuto all'avvio dell'attività di produzione di bioetanolo, benché in fase di *testing*;
 - ✓ i costi per godimento di beni di terzi assumono un andamento crescente a partire dall'esercizio 2013, anno in cui la Società stipula un contratto di affitto di ramo di azienda con la consociata IBP Energia.
- il **Reddito Operativo Netto (EBIT)**, anch'esso negativo nel periodo considerato, assume un valore pari a Euro/Mil. 33,7 al 31 dicembre 2016 influenzato principalmente dall'aumento degli ammortamenti.

Infine, con riferimento al **Risultato Netto d'Esercizio**, quest'ultimo si attesta su valori negativi nel corso di tutto il periodo esaminato.

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (1 DI 2)

Nella tabella che segue si riportano i dati patrimoniali di IBP per il periodo dal 2011 al 2016:

Stato Patrimoniale							
€ /000	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Immobilizzazioni Immateriali	1	175	242	365	5.746	10.396	
Immobilizzazioni Materiali	51.803	151.692	106.081	105.792	103.577	110.704	
Immobilizzazioni Finanziarie	0	85	23	23	171	19	
Attivo immobilizzato	51.804	151.952	106.346	106.180	109.495	121.119	
Rimanenze di magazzino	-	615	2.690	3.207	5.095	6.625	
Crediti verso clienti	168	441	133	278	493	295	
Debiti verso fornitori	(165)	(1.520)	(13.072)	(6.978)	(14.826)	(24.369)	
Capitale circolante commerciale	3	(464)	(10.249)	(3.494)	(9.238)	(17.449)	
Altre attività correnti	10.912	18.152	17.623	23.511	30.837	38.866	
Altre passività correnti	(21)	(169.486)	(111.364)	(114.472)	(121.674)	(121.415)	
Capitale circolante netto	10.894	(151.798)	(103.990)	(94.455)	(100.075)	(99.999)	
Titoli e altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	
TFR	-	(10)	(35)	(81)	(147)	(247)	
Fondo rischi e oneri	-	-	-	(178)	-	-	
Capitale investito netto	62.698	144	2.321	11.466	9.273	20.874	
Patrimonio netto	198	145	2.323	11.466	9.274	10.295	
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	
Indebitamento finanziario a breve	62.500	0	0	0	0	24.021	
Indebitamento finanziario a m/l	-	-	-	-	-	-	
Disponibilità L.liquide	(0)	(1)	(2)	(1)	(2)	(13.442)	
Posizione finanziaria netta	62.500	(1)	(1)	(0)	(1)	10.579	
Fonti di finanziamento	62.698	144	2.321	11.466	9.273	20.874	

81

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (2 DI 2)

Con riferimento ai principali aggregati esposti nella precedente tabella si rileva quanto segue:

- l'**Attivo Immobilizzato** è composto principalmente da «Immobilizzazioni materiali» che si riferiscono per la maggior parte all'impianto di produzione di bioetanolo. La voce «Immobilizzazioni immateriali» riguarda, invece, principalmente, il sostenimento di costi pluriennali per le unità «Prit» e «BioLyfe» dell'impianto di bioetanolo, conclusi nell'esercizio 2016.
- il **Capitale Circolante netto** si attesta su valori negativi per tutto il periodo oggetto di analisi. In particolare, l'aggregato in esame viene negativamente influenzato dall'aumento dei debiti verso i fornitori che passano, nel periodo considerato, da Euro/k 165 a Euro/k 1.520 e delle passività correnti, riconducibili per la maggior parte a debiti *intercompany*, che si incrementano da Euro/k 21 nel 2011 ad Euro/Mil. 169 nel 2016.
- Il **Patrimonio Netto** è passato da Euro/k 198 nel 2011 ad Euro/Mil. 10,3 nel 2016. Le principali variazioni che hanno interessato tale posta sono rappresentate dalle perdite consuntivate dalla Società e dai versamenti in conto capitale effettuati a copertura di queste ultime. Inoltre, sul patrimonio netto al 31 dicembre 2016 ha inciso l'operazione di scissione parziale proporzionale a favore della beneficiaria IBP Energia.
- Le **Fonti di finanziamento** principali sono costituite da un finanziamento ricevuto nel 2011 da Beta per la costruzione dell'impianto di bioetanolo a Crescentino, nonché da finanziamenti bancari e debiti verso società di *factoring*.

3. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

L'ANDAMENTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario							
€ 000	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e cessioni	(136)	(1.951)	(9.981)	(12.750)	(10.373)	(15.951)	
Accantonamenti e svalutazioni	5	56	162	395	989	6.019	
Variazione netta di CCN	51.468	10.105	(39.811)	(17.293)	5.331	1.055	
Interessi, dividendi e utilizzo fondi	(159)	(1.098)	(5.737)	(8.264)	(9.137)	(9.658)	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	51.177	7.112	(55.367)	(37.912)	(13.189)	(18.535)	
Variazione netta - immobilizzazioni materiali	(51.145)	(99.896)	45.502	265	(1.665)	(11.057)	
Variazione netta - immobilizzazioni immateriali	-	(179)	(79)	(145)	(5.436)	(6.462)	
Variazione netta - immobilizzazioni finanziarie	(0)	(84)	62	-	(148)	152	
Variazione netta - attività non immobilizzate	(32)	48	-	-	-	-	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(51.177)	(100.111)	45.485	120	(7.249)	(17.366)	
Mezzi di terzi							
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0	0	(0)	0	20.668	
Accensione finanziamenti	-	-	-	-	-	-	
Rimborso finanziamenti	-	-	-	-	-	-	
Mezzi propri							
Aumento di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	
Variazione riserve di Patrimonio Netto	(0)	3.000	18.000	30.000	20.146	26.500	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0	3.000	18.000	30.000	20.146	47.168	
Flusso di cassa d'esercizio	0	(89.999)	8.118	(7.792)	(292)	11.266	
(Cassa) / scoperto di c/c - Inizio periodo	0	0	1	2	1	2	
Flusso di cassa d'esercizio	0	(89.999)	8.118	(7.792)	(292)	11.266	
(Cassa) / scoperto di c/c - Fine periodo	0	(89.999)	8.119	(7.790)	(291)	11.268	

85

4. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

Di seguito si riportano gli elementi principali dell'offerta irrevocabile ricevuta da Versalis (Gruppo ENI) in relazione al Perimetro BIO in data **2 febbraio 2018**, poi integrata in data **21 febbraio 2018**:

- ✓ 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, EIOH, 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;
 - alcuni dei finanziamenti agevolati;
 - 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;
 - le partecipazioni;
 - alcuni contratti attivi e passivi in corso (il tutto come meglio illustrato nell'allegato D dell'offerta);
 - i crediti maturati dalle società rientranti nel Perimetro BIO;
 - i rapporti con gli istituti di credito;
 - i contratti e i rapporti infragruppo;
 - le disponibilità liquide sul 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.;



4. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

- ✓ l'offerta è formulata sulle seguenti assunzioni, pena la decadenza della stessa:
 - il deposito 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.;
- ✓ 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 venduto 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**



5. I CONTRATTI

I contratti (anche se in parte cessati, sospesi o da sospendere) sono stati esaminati con il supporto della Società e dei consulenti legali, e suddivisi, per i fini che rilevano il presente Piano. In merito a detti contratti, inoltre, si segnala che l'*advisor* legale ha rappresentato che la sorte degli stessi non comporterà ulteriori oneri a carico della Società. In ogni caso, si è provveduto a stanziare un fondo generico di cui si dirà:

☐ contratti per i quali è stato richiesto il subentro da parte di Versalis;

Contratti inclusi		Oggetto
Beta Renewables S.p.A. ("Licenziante") e Italian Bio Products S.p.A. ("Licenziataria") - 26 ottobre 2011	Contratto di licenza	
Beta Renewables S.p.A. ("Beta"), Italian Bio Products S.p.A. ("IBP") e Lesaffre International Sarl ("Lesaffre") - 7 agosto 2012 e modificato il 30 novembre 2015	Contratto di collaborazione	
Hepta Italia S.r.l. ("Hepta") e Italian Bio Products ("IBP") - 8 febbraio 2016	Contratto di fornitura di servizi di logistica	
Italian Bio Products S.r.l. ("IBP") e Hepta Capital SA ("Hepta Capital") - 1 febbraio 2017 modificato il 14 novembre 2017	Contratto di fornitura di servizi	
IBP Energia S.r.l. ("Locatore") e Italian Bio Products S.p.A. ("Conduttore") - 4 e 21 ottobre 2013	Contratto d'affitto di ramo d'azienda	
IBP S.r.l. ("Commititante") e Secur 2000 S.r.l. ("Appaltatore") - 10 gennaio 2017	Contratto di erogazione servizi generali	
IBP S.r.l. ("Commititante") e Secur 2000 S.r.l. ("Appaltatore") - 10 gennaio 2017	Contratto di servizi di portierato	
Italian Bio Products S.p.A. ("Commititante") e Chemtex Italia S.r.l. ("Affidataria") - 3 giugno 2011	Contratto realizzazione impianto energia elettrica	
Italian Bio Products S.p.A. ("IBP"), in qualità di operatore elettrico/Società Agricola Oltre Riva S.r.l.; Società Coop. Agricola I Pini; Lino Sacchelli; I Giovi S.r.l.; Biochemtex Agro S.r.l.; Gianni Pesce; Pastorino S.r.l.; Avalentbenley S.r.l.; Massoni P&M S.r.l.; GS Energy S.r.l.; Rosso; ICA Energia; Almaverde Energia s.a.s.; Dufenco Biomasse S.r.l. nella loro qualità di operatori della filiera agroenergetica - 18 luglio 2014	Contratto quadro di collaborazione	
Italian Bio Products S.r.l. ("Commititante") e SGGreen sagl ("Consulente") - 29 luglio 2016	Contratto di fornitura di servizi (relativi all'approvvigionamento di biomassa per l'impianto di Crescentino)	
Italian Bio Products S.r.l. "IBP" e Infrastrutture Logistica Veneto Orientale S.r.l. ("IL VO") - 10 maggio 2016	Contratto relativo all'utilizzo del pozzo ad uso produttivo n°. 5 del sito di Crescentino Area Ex T eksid	
Italian Bio Products S.r.l. "IBP", Infrastrutture Logistica Veneto Orientale S.r.l. ("IL VO") e Emerald Snake S.r.l. ("ES") - 21 luglio 2016	Scrittura privata ai sensi del quale IBP e IL VO si impegnano congiuntamente ad indennizzare ES al momento della realizzazione dell'elettrodotto sino ad un importo massimo di Euro 6.000,00 più IVA	
Italian Bio Products S.r.l. e Biochemtex S.p.A. - 4 gennaio 2016	Contratto di consulenza	
Italian Bio Products S.r.l. e Alba Leasing S.p.A.	Cessione di contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. e Alba Leasing S.p.A.	Cessione di contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. e Mediocredito Italiano S.p.A.	Contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. e Mediocredito Italiano S.p.A.	Contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. e Mediocredito Italiano S.p.A.	Contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. e Mediocredito Italiano S.p.A.	Contratto di locazione finanziaria	
Italian Bio Products S.r.l. ("IBP") e IBP Energia S.r.l. ("IBP Energia") - 25 ottobre 2013	Contratto di fornitura	
Italian Bio Products S.r.l. ("IBP") e Biochemtex S.p.A. - 25 ottobre 2013	Contratto di servizi	
IBP (originariamente M&G Finanziaria S.r.l., successivamente M&G Polimeri Italia S.p.A., ora IBP, "Venditore") e Shell Trading Rotterdam B.V. ("Acquirente") - 10 agosto 2011, come modificato in data 20 gennaio 2016 e 9 marzo 2016	Contratto di cessione di etanolo	
Chemtex Agro S.r.l. ("Fornitore") e Italian Bio Products S.p.A. ("Compratore") - 1 giugno 2013	Contratto di fornitura	
IBP Energia S.r.l. ("Locatore") e Italian Bio Products S.p.A. ("Conduttore") e Unicredit Leasing S.p.A. che interviene solo ed esclusivamente al fine di convenire con le parti la cessione, da parte del Locatore e in favore di UCL stessa, del credito relativo alla penale di cui alla lett. 2.2. (c) del contratto, nonché di accettare tutte le disposizioni del contratto previste anche e/o esclusivamente nell'interesse di UCL, medesima. - 4 ottobre 2013, modificato in data 25 ottobre 2013	Contratto di affitto di ramo di azienda	
Hepta Italia S.r.l. ("Cedente") e Italian Bio Products S.p.A. ("Cessionataria") - 1 aprile 2016	Cessione del contratto di locazione finanziaria	
Hepta Italia S.r.l. ("Cedente") e Italian Bio Products S.p.A. ("Cessionataria") - 1 aprile 2016	Cessione del contratto di locazione finanziaria	

5. I CONTRATTI

☐ contratti per i quali Versalis non prevede il subentro;

Contratti esclusi		Oggetto
Chemtex Italia S.p.A. (ora Biochemtex S.p.A.), M&G Finanziaria S.r.l., Italian Bio Products e TPG Esch S.a.r.l. - 11 ottobre 2011, come modificato il 26 ottobre 2011 e il 29 ottobre 2011		JV Agreement
Novozymes A/S ("Fornitore") e Italian Bio Products S.p.A. ("Acquirente") - 6 dicembre 2012		Contratto di fornitura di enzimi industriali
Infrastrutture Logistiche Veneto Orientale S.r.l. ("Locatrice") e Italian Bio Products S.p.A. ("Condatrice") - 31 ottobre 2014 e modificato il 24 gennaio 2018		Contratto di locazione ad uso commerciale e successivo "Contratto per la disciplina dell'occupazione transitoria dell'immobile e del raccordo ferroviario di proprietà di IL VO" autorizzato dal Tribunale di Alessandria in data 23 gennaio 2018
M&G Finanziaria S.r.l. e IBP - 1 ottobre 2014 - copia sottoscritta solo da M&G Finanziaria S.r.l.		Accordo per servizi infragruppo
Biochemtex S.p.A., IBP S.p.A. e M&G Finanziaria S.p.A. - 10 gennaio 2017 - recante la sottoscrizione soltanto di Biochemtex S.p.A.		Accordo per servizi infragruppo
M&G Finanziaria S.p.A. e Italian Bio Products S.r.l. - 10 gennaio 2017 - documento recante la firma della sola IBP S.r.l.		Accordo per servizi infragruppo
Italian Bio Products S.r.l. e UniCredit S.p.A.		Contratto di finanziamento
Italian Bio Products S.r.l. e UniCredit S.p.A.		Bonding Facility
Biochemtex S.p.A., IBP Energia S.r.l., Italian Bio Products S.p.A., Biochemtex Agro S.r.l., UniCredit S.p.A.		Cash pooling
Italian Bio Products S.r.l. e Banca Popolare di Milano S.C. a R.L.		Contratto di factoring
Italian Bio Products S.r.l. e UniCredit S.p.A.		Contratto di factoring
Italian Bio Products S.r.l. e UniCredit S.p.A.		Contratto di factoring
UniCredit S.p.A. ("UniCredit" o la "Banca Finanziaria") e Italian Bio Products S.r.l. ("Società" o il "Beneficiario") - 27 dicembre 2016		Contratto di finanziamento
Biochemtex S.p.A., Beta Renewables S.p.A., Italian Bio Products S.r.l. e Miller - 2 aprile 2015		Contratto di assicurazione



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

6.1 IL FORTE LEGAME DI UNITARIETÀ TECNICO-ECONOMICA

Sulla base delle risultanze contenute nella Perizia Tecnica richiesta, tra le altre, da IBP 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 i Periti Tecnici (Ing. G. Braccio, Dr. Vito Pignanelli, Dr.ssa Isabella De Bari) incaricati:

«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 polioili 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 termica nominale di circa 48 MWt e potenza elettrica di 13,5 MWe, alimentato con biomasse residui 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.»



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

6.2 LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO

Alla luce della unitarietà tecnico-economica dell'insieme degli *asset* che costituiscono il Perimetro BIO, le Società aderenti a tale perimetro hanno richiesto un'ulteriore 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** è il valore delle 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.					
	Biochemtex	Beta	IBP	IBPE	Totale
Enterprise Value	59,0	44,7	51,2	35,1	190,0
Peso %	31,05%	23,54%	26,9%	18,49%	100%

A fronte dei suddetti pesi e considerato che l'offerta presentata da Versalis, oltre all'*earn-out*, prevede un parte in danaro (Euro/Mil. 75) e una parte sotto forma di accollo del debito verso Unicredit Leasing (fino ad Euro/Mil. 18,6), parte, quest'ultima, imputabile esclusivamente a IBPE, il corrispettivo offerto da Versalis è stato ripartito in base al criterio di seguito indicato, attribuendo ad IBP un importo del corrispettivo pari ad **Euro 24.957.000**:

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

6.2 LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO

Offerta		€ k
Prezzo Base⁽¹⁾		
Corrispettivo cash 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⁾		
	Totale debito a scadere (capitale e interessi), pari a € 18.034 ca., attualizzato al tasso risk-free ⁽⁵⁾	18.008
Offerta Cash + Accollo		93.574

Allocazione offerta	Enterprise Value Parere Valutativo ⁽⁶⁾	%	Allocazione teorica Offerta ⁽⁷⁾	€ k	Adj. allocazione per accollo ⁽⁸⁾	€ k				
Biochemtex	31,05%		29.055		(269)		28.786	30,76%	28.786	-
Beta Renewables	23,54%		22.027		(204)		21.823	23,32%	21.823	-
IBP	26,92%		25.190		(233)		24.957	26,67%	24.957	-
IBP Energia	18,49%		17.302		706		18.008	19,24%	-	18.008
Totale offerta cash + accollo		100,00%	93.574		-		93.574	100,00%	75.566	18.008

		Allocazione Offerta		
€ k	Totale	%	di cui	
			Cash	Accollo

- 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: 3Y 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.

85

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO SULLE ALTRE PROCEDURE E LORO FABBISOGNI

Sempre sulla base dei criteri sopra illustrati, si è proceduto a suddividere il corrispettivo dell'offerta Versalis anche con riferimento alle altre procedure e a compararlo con i relativi fabbisogni, stimati sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, ancorché privi degli accantonamenti a fondi rischi e delle negoziazioni ad oggi in corso con alcuni creditori:

Descrizione	Q.ta Corrispettivo Versalis	Altri attivi	Fabbisogno				Totale
			Predeuzione 100 %	Privilegio 100 %	Chirografa 20% ***	Euro/Mil.	
Biochemtex	28,8	12,8	*	4,3	3,6	33,7	41,6
Beta	21,8	-		1,2	7,0	13,6	21,8
IBP Energia	18,0	2,3	**	1,9	-	0,2	2,1

* Trasferimenti da concordato Beta e immobile Modugno

** Trasferimenti da IBP per pagamento affitto ramo d'azienda e riparto

*** Ad esclusione di Beta dove si prevede il pagamento del 100% dei creditori chirografi e del 38% del creditore postergato Biochemtex



8. LA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 15 OTTOBRE 2017

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

Situazione Patrimoniale al 15 ottobre 2017		€/000	
ATTIVO	Importo	PASSIVO	Importo
Immobilizzazioni Immateriali	10.164	Patrimonio netto	(467)
Immobilizzazioni Materiali	107.470		
Immobilizzazioni Finanziarie	19	Fondi per rischi e oneri	405
Attivo immobilizzato	117.653	TFR	310
Rimanenze di magazzino	5.485	Debiti verso banche	14.717
Crediti verso clienti	1.502	Debiti verso altri finanziatori	10.464
Crediti infragruppo	21.872	Debiti verso fornitori	30.905
Crediti tributari e previdenziali	985	Debiti Infragruppo	105.310
Altri crediti	18.246	Debiti tributari e previdenziali	921
Disponibilità liquide	2.185	Debiti diversi	896
Attivo circolante	50.275	Totale debiti	163.214
Ratei e risconti	217	Ratei e risconti	4.683
Totale ATTIVO	168.144	Totale PASSIVO	168.144

Si anticipa che:

- ✓ le **Immobilizzazioni Immateriali**, quelle **Materiali**, le **rimanenze di magazzino**, ai valori in essere alla data ipotizzata di perfezionamento della cessione (31 luglio 2018), rientrano nel perimetro del Ramo IBP oggetto dell'offerta di acquisto presentata da Versalis;
- ✓ i **crediti commerciali**, i **crediti infragruppo**, gli **altri crediti** e le **disponibilità liquide** sono state considerate all'interno del Piano al loro presumibile valore di realizzo. L'eventuale recupero di ulteriore attivo sarà comunque messo a disposizione del ceto creditorio chirografario ad incremento della percentuale prevista nella Proposta Concordataria;



9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

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

Il Ramo IBP oggetto di offerta di acquisto irrevocabile da parte di Versalis comprende diversi asset iscritti tra l'attivo fisso e quello circolante, il cui valore, attribuito in base alla Perizia Tecnica, viene assunto in Euro 24.957.000

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Offerta Versalis
<u>ATTIVO FISSO</u>		
Immobilizzazioni Immateriali		
- Software	234.268	
- Migliorie su beni di terzi (centrale elettrica)	7.593.727	
Totale imm. Immateriali	7.827.995	
Immobilizzazioni Materiali		
- Terreni e Fabbricati Crescentino	5.470.129	
- Impianto di Crescentino	100.973.319	
- Attrezzature industriali e commerciali	283.122	
- Altri beni	142.703	
- Immobilizzazioni in corso	600.925	
Totale imm. Materiali	107.470.198	
<u>ATTIVO CIRCOLANTE</u>		
Rimanenze di magazzino	5.485.033	
Crediti per contributi pubblici progetto Setha	2.259.887	
TOTALE ATTIVO DEL PERIMETRO BIO	123.043.113	24.957.000

85

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

L'ATTIVO NON RIENTRANTE NEL RAMO IBP

L'ulteriore attivo di IBP, non rientrante nell'omonimo ramo oggetto di offerta da parte di Versalis, si trasformerà in flussi di cassa monetari nel corso del Piano. In particolare, il valore di realizzo di tale attivo di ammontare monetario pari, una volta dedotti i flussi di cassa che si prevede verranno assorbiti fino alla conclusione della liquidazione della Società (Euro 7.612.545 - descritta nel paragrafo 12), ad Euro 9.850.320, verrà interamente destinato al pagamento dei creditori concordatari.

Movimentazioni fase pre-concordataria					
Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incas s/n.c.	Nuovi crediti	Compensazione	Valore di realizzo
ATTIVO ESSO					
Immobilitazioni Immateriali					
- Costi di impianto e ampliamento	-	-	-	-	-
- Costi di sviluppo	2.189.248	-	-	-	-
- Immobilizzazioni in corso	146.494	-	-	-	-
Totale imm. Immateriali	2.335.742				
Immobilitazioni Finanziarie					
Partecipazioni in consorzio energia	438	-	-	-	-
Depositi cauzionali	18.476	-	-	-	-
Totale imm. Finanziarie	18.913				

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

L'ATTIVO NON RIENTRANTE NEL RAMO IBP

Movimentazioni fase pre-concordataria					
Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incessi n.c.	Nuovi crediti	Compensazione	Valore di realizzo
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti verso clienti					
- Shell Trading Rotterdam	5.529	(1.968)	-	-	3.562
- Fossati Luigi	18.822	-	-	(18.822)	-
- Duferenergy Trading SA	-	-	202.018	-	202.018
- Panguaneta S.p.A.	18.151	-	-	(18.151)	-
- Consul Systems S.p.A.	441.782	(441.782)	-	-	-
- Hepia Italia S.r.l	1.220	-	303	(1.523)	-
- Yourtrade S.p.A.	673.437	-	720.956	(190.849)	361.063
- G.D.S di Allasia Luca	1.064	-	-	(1.064)	-
- Invenizzi S.p.A.	30.892	-	-	(15.804)	-
- Bernuzzi Giuseppe S.r.l.	8.746	-	-	(8.746)	-
- Vigolungo S.p.A.	974	-	-	(974)	-
- Biomass Group	301.807	-	-	-	-
Crediti Infragruppo					
- Mossi e Chisolfi S.p.A.	9.502.503	(5.851.704)	-	-	-
- M&G Finanziaria S.p.A.	12.237.735	-	950.978	(430.622)	-
- Biochemtex S.p.A.	87.494	-	-	(77.124)	2.074
- IBP Energia S.r.l.	33.720	-	-	-	6.744
- CS/6 S.r.l.	10.378	-	-	-	-
Crediti fiscali	984.513	-	-	-	-
Altri crediti					
- Mediotactoring	13.217	(13.191)	-	-	-
- Crediti verso CSE per incentivi	13.650.583	(11.948.999)	5.981.260	-	7.682.844
- Crediti verso CSE per incentivi NER	1.186.494	-	-	-	1.186.494
- Crediti per contributi pubblici progetto Falcon	270.051	-	-	-	-
- Crediti per contributi pubblici progetto Elettra	544.017	-	-	-	-
- Credito verso Hepia Capital SA	5.000	-	-	(5.000)	-
- Crediti verso CSE per certificati bianchi	161.499	-	-	-	161.499
Acconti a fornitori					
- Panguaneta S.p.A.	122.951	-	-	(122.951)	-
- Vigolungo S.p.A.	12.295	-	-	(12.295)	-
- IBL S.p.A.	12.295	-	-	(12.295)	-
Crediti INAIL	7.797	-	-	-	-
Disponibilità liquide	2.184.943	-	4.497.116	-	6.682.059
Risconti attivi	216.805	-	-	-	-
TOTALE	45.101.368				16.288.357

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

L'ATTIVO NON RIENTRANTE NEL RAMO IBP

- ✓ **Crediti commerciali verso clienti:**
 - **Shell Trading Rotterdam:** trattasi di note debito per aggiustamento prezzo di fatturazione (conguagli) tutte relative ai mesi di luglio e agosto 2017. Si prevede l'incasso entro il presente esercizio;
 - **Dufenergy Trading Spa:** si riferiscono a crediti per la cessione di energia elettrica fatturati fino al 31 gennaio 2018. Si prevede l'incasso alle loro naturali scadenze;
 - **Biomass Group SA:** trattasi di crediti in essere dal 2015, ereditati dalla fusione con la Chemtex Agro, prudenzialmente interamente svalutati;
 - **Fossati Luigi:** il credito viene portato in compensazione con il debito di pari importo;
 - **Pangananeta S.p.A.:** I crediti commerciali e per acconti vengono portati in compensazione con il maggior debito vantato dal fornitore;
 - **Consul System S.p.A.:** Il credito è stato interamente incassato nel corso del mese di ottobre 2017;
 - **Hepta Italia S.r.l.:** Il credito viene portato in compensazione con il maggior debito vantato dal fornitore ;
 - **You Trade S.p.A.:** Trattasi del precedente cliente al quale veniva ceduta l'energia elettrica anche, in parte, nella fase pre-concordataria. Ad oggi la società è stata posta in liquidazione e risulterebbe in procinto di depositare un accordo ex art. 182 bis l.f.. Prudenzialmente il credito è stato svalutato nella percentuale del 70%, in base alla proposta ad oggi ricevuta dai consulenti di You Trade;
 - **G.D.S. di Allasia Luca:** Il credito viene portato in compensazione con il maggior debito vantato dal fornitore.
 - **Invernizzi S.p.A.:** trattasi di crediti per vendita di cippato relativi a fatture emesse tra febbraio/giugno 2017, in parte compensato con il minor debito in essere verso il fornitore. La parte residua di credito è stata prudenzialmente svalutata;
 - **Bernuzzi Giuseppe S.r.l.:** Il credito viene portato in compensazione con il maggior debito vantato dal fornitore.
 - **Vigolungo S.p.A.:** I crediti commerciali e per acconti vengono portati in compensazione con il maggior debito vantato dal fornitore.
- ✓ **Crediti verso società del Gruppo:**
 - 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. e M&G Finanziaria S.p.A., per le quali, allo stato, non è possibile prevedere la percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografari nell'ambito delle procedure di risoluzione della crisi in fase di predisposizione;
 - si prevede di incassare i crediti verso Biochemtex e IBP Energia nella percentuale del 20%;
- ✓ Crediti fiscali iscritti nella situazione antecedente il deposito della domanda ex art. 160, c. 6, l.f.: non si prevede prudenzialmente il loro realizzo, seppur potranno essere in parte utilizzati in compensazione con altri tributi/contributi una volta soddisfatte le pendenze fiscali;
- ✓ I crediti per contributi pubblici relativi ai progetti Facon e Elettra, per i quali Versalis non ha previsto esplicitamente il subentro sono stati considerati interamente non recuperabili.
- ✓ I crediti verso il GSE sono stati considerati interamente recuperabili nel corso del 2018/2019 e sono stati considerati comprensivi della quota relativa alla ritenuta del 4% e alle commissioni.



9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

IL DETTAGLIO DEI CREDITI VERSO IL GSE

Descrizione	Valore di realizzo	Valore netto Ritenuta 4% - Commissioni	Tempistica incasso
Crediti verso GSE per incentivi	8.895.114	8.523.497	
- Filiera normale novembre (confermato)	1.198.876	1.146.626	Gennaio (2018)
- Filiera normale dicembre (confermato)	1.130.674	1.081.394	Febbraio (2018)
- Filiera normale gennaio (stima)	567.478	542.573	Marzo (2018)
- Filiera corta gennaio (stima)	209.010	206.898	Dicembre (2019)
- Filiera normale febbraio (stima)	929.107	888.331	Aprile (2018)
- Filiera corta febbraio (stima)	340.612	337.170	Dicembre (2019)
- Filiera corta 2017 (stima)	4.519.357	4.320.505	Dicembre (2018)
Crediti verso GSE per incentivi NER	1.187.432	1.187.432	Dicembre (2018)
Totale	10.082.546	9.710.929	

82

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (1 DI 8)

Il Debito concordatario alla data del 22 febbraio 2018 - data di deposito della Domanda di Concordato - è pari a complessivi Euro/Mil. 74,6 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						
Situazione Patrimoniale al 15.10.2017	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo	Privilegio	Prededuzione
Debiti verso fornitori	30.904.739	(458.036)	30.446.702	26.469.729	3.976.974	-
Debiti verso controllanti	10.548.029	(10.548.029)	-	-	-	-
Debiti Vs. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	94.762.257	(91.836.097)	2.926.160	2.926.160	-	-
Debiti finanziari e verso istituti di credito	25.307.801	2.536.041	27.843.842	18.539.176	9.304.665	-
Debiti verso dipendenti	888.140	(553.820)	334.320	-	334.320	-
Debiti tributari	400.731	-	400.731	-	400.731	-
Debiti previdenziali	502.792	(18.909)	483.884	-	483.884	-
Debiti di versi	746.745	(147.599)	599.145	174.342	424.804	-
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):	164.061.234	(101.026.450)	63.034.784	48.109.407	14.925.377	-
Fondi concordatari	Valore contabile	Rettifiche	Importo	Chirografo	Privilegio	Prededuzione
Costi di ristrutturazione	-	4.709.326	4.709.326	-	-	4.709.326
Fondi rischi	-	6.837.361	6.837.361	1.712.680	2.306.279	2.818.403
Totale fondi concordatari (b):	-	11.546.687	11.546.687	1.712.680	2.306.279	7.527.728
Totale debito concordatario (c=a+b):	164.061.234	(89.479.763)	74.581.471	49.822.087	17.231.656	7.527.728

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 2019, i quali saranno oggetto di analisi nelle successive slide.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (2 DI 8)

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI RIFERIMENTO: IL PASSIVO

Situazione Patrimoniale al 15.10.2017	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo	Privilegio
Debiti verso fornitori	30.904.739	(458.036)	30.446.702	26.469.729	3.976.974
Debiti verso controllanti	10.548.029	(10.548.029)	-	-	-
Debiti Vs. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	94.762.257	(91.836.097)	2.926.160	2.926.160	-
Debiti finanziari e verso istituti di credito	25.307.801	2.536.041	27.843.842	18.539.176	9.304.665
Debiti verso dipendenti	888.140	(553.820)	334.320	-	334.320
Debiti tributari	400.731	-	400.731	-	400.731
Debiti previdenziali	502.792	(18.909)	483.884	-	483.884
Debiti diversi	746.745	(147.599)	599.145	174.342	424.804
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):	164.061.234	(101.026.450)	63.034.784	48.109.407	14.925.377

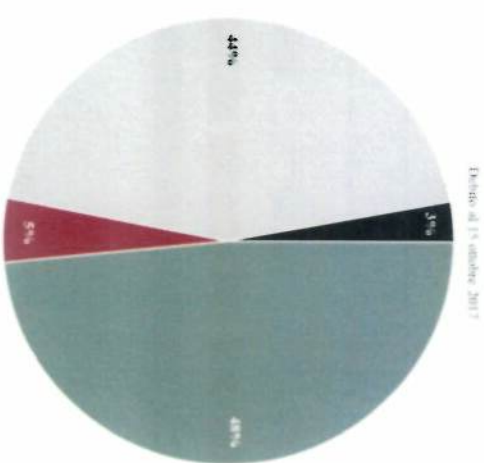
Il debito della Società al 15 ottobre 2017, data di presentazione del Ricorso, è pari, al netto delle rettifiche di cui si dirà a breve, a complessivi **Euro/Mil. 63,0** e risulta principalmente costituito dall'esposizione debitoria maturata nei confronti:

- ✓ dei fornitori (**48%**);
- ✓ degli Istituti di Credito (**44%**) e, infine,
- ✓ di IBPE (**5%**).

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:

- ✓ il soddisfacimento di tale debito è previsto mediante la liquidazione integrale dell'attivo di IBP;
- ✓ per il debito chirografario non è prevista la suddivisione in classi.

 **Chiurutti & Associati**
dottori commercialisti





10. 11. 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:

€	Valore contabile	Rettifiche	Note rettifiche	Elenco Creditori
Debiti verso fornitori				
	3.429.907	(458.036)		2.971.871
INVERNIZZI S.P.A.	15.804	(15.804)	compensazioni con crediti di IBP	-
FOSSATI LUCI	18.822	(18.822)	compensazioni con crediti di IBP	-
IBL S.P.A.	40.910	(12.295)	compensazioni con crediti di IBP	28.615
YOUTRADE S.P.A.	178.958	(178.958)	compensazioni con crediti di IBP	-
PANGUANETA SPA	190.713	(141.102)	compensazioni con crediti di IBP + anticipo a fornitore	49.611
G.D.S. DI ALLASIA LUCA 2 C.S.A.S.	220.500	(1.064)	compensazioni con crediti di IBP	219.436
E. VIGOLUNGO S.P.A.	262.595	(974)	compensazioni con crediti di IBP	261.621
BERNUZZI GIUSEPPE SRL	271.876	(8.746)	compensazioni con crediti di IBP	265.130
HEPTA CAPITAL SA	381.000	(5.000)	compensazioni con crediti di IBP	376.000
HEPTA ITALIA S.R.L.	1.774.677	(1.220)	compensazioni con crediti di IBP	1.773.457
GSE	74.052	(74.052)	assorbito negli incassi stimati nel piano di cassa	-
Debiti verso controllanti				
	10.548.029	(10.548.029)		-
Mossi & Ghisolfi S.p.A.	27.571	(27.571)	postergazione debiti finanziari	-
M&G Finanziaria S.p.A.	2.374.979	(2.374.979)	postergazione debiti finanziari + compensazione crediti di IBP	-
Biochemtex S.p.A.	8.145.479	(8.145.479)	postergazione debiti finanziari + compensazione crediti di IBP	-
Debiti Vs. imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
	94.762.257	(91.836.097)		2.926.160
Beta Renewables S.p.A.	90.121.997	(90.121.997)	postergazione debiti finanziari + compensazione crediti di IBP	-
IBP Energia S.r.l.	4.640.260	(1.714.100)	pag. pro quota della IV rata 2017 del canone di affitto di ramo di az.	2.926.160
Debiti finanziari e verso istituti di credito				
	6.768.625	2.536.041		9.304.665
MISE	6.768.625	2.536.041	esposizione nominale del debito al lordo dell'attualizzazione prevista dagli OIC	9.304.665
Debiti verso dipendenti				
	553.820	(553.820)		-
Cessione quinto stipendi	177	(177)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Debiti per Conto Ore	57.331	(57.331)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
TFR	310.275	(310.275)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
FERIE	186.037	(186.037)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Debiti previdenziali				
	18.909	(18.909)		-
INPS (Contributo per Conto Ore)	18.909	(18.909)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Debiti diversi				
	147.599	(147.599)		-
Miller insurance services LLP	147.599	(147.599)	premio assicurativo pagato a febbraio 2018	-
Totali:	116.229.146	(101.026.450)		15.202.696

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. 11,5; gli stessi risultano costituiti dai:

- ❖ **Costi di Ristrutturazione**, pari ad Euro/Mil. 4,7 e dai
- ❖ **Fondi rischi ed oneri**, pari a complessivi Euro/Mil. 6,8, a fronte di accadimenti che potrebbero potenzialmente verificarsi nell'Arco di Piano.

Considerato quanto sopra, nella tabella sotto riportato, 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. 74,6.

Fondi concordatari	Importo	Chirografo	Privilegio	Predeuzione
Costi di ristrutturazione	4.709.326	-	-	4.709.326
Fondi rischi	6.837.361	1.712.680	2.306.279	2.818.403
Totale fondi concordatari (b):	11.546.687	1.712.680	2.306.279	7.527.728
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a) - si veda 5	63.034.784	48.109.407	14.925.377	-
Totale debito concordatario (c=a+b):	74.581.471	49.822.087	17.231.656	7.527.728



10. IL DEBITO CONCORDATARIO (5 DI 8)

I FONDI CONCORDATARI: GLI ONERI DI RISTRUTTURAZIONE

I Costi di Ristrutturazione sono pari a complessivi **Euro/Mil. 4,7**. 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. 2,6)** - 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 solo il valore del passivo, considerato che la gran parte dell'attivo, principalmente costituito dagli *casset* riconducibili al Ramo IBP, sarà ragionevolmente realizzato prima della nomina del medesimo professionista.

Ad esito di tale esercizio, le **Spese di procedura** sono

state stimate in un *range* compreso tra **Euro/Mil. 0,4** ed **Euro/Mil. 2,0**, compreso il 5% di spese forfetarie ed al netto di I.V.A..

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 netti	
C	Professionista
A. Professionisti	
<i>Advisor</i> Legale	Gianni, Orioni, Grippo, Cappelli & Partners*
<i>Advisor</i> Finanziario	Mediobanca S.p.A.
<i>Advisor</i> Piano Concordatario	Chiarutini e Associati*
Attestatori	Dott.ri A. Solidoro e C., Pagliughi*
Periti Mobiliari	Dr. M. Cattaneo - Ing. G. Braccio
Totale (a):	2.639.569
B. Spese di procedura	
Commissari Giudiziali	Dott.ri S. Cremonesi, P. Carnevelli, C. Ferrario
Liquidatore Giudiziale	
Totale (b):	2.069.757
Totale (a+b):	4.709.326

* al netto degli acconti percepiti



10. II. DEBITO CONCORDATARIO (6 DI 8)

I FONDI CONCORDATARI: I FONDI RISCHI

Fondi concordatari	Importo	Chirografo	Privilegio	Prededuzione	Calcolo interessi legali
Fondi rischi	6.837.361	1.712.680	2.306.279	2.818.403	16-ott-17
Fidejussioni per il credito IVA di Gruppo.	2.818.403	-	-	2.818.403	Fine
Fondo CHIMTEX - SEPRA - OTMPOMPE	424.680	424.680	-	-	31-dic-20
Fondo FALCON	252.292	-	252.292	-	Giorni
Fondo interessi/spese legali richieste dai Fornitori al 15.10.17	300.000	288.000	12.000	-	Tasso legale
Calcolo interessi legali	143.774	-	143.774	-	
Fondo spese generali professionisti (3%)	18.212	-	18.212	-	
Fondo IVA 2758 cc	880.000	-	880.000	-	
Fondo rischi generico	2.000.000	1.000.000	1.000.000	-	
					Importo
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:					Debiti verso fornitori
					Debiti finanziari e verso istituti di credito
					Debiti verso dipendenti
					Debiti tributari e previdenziali
					Debiti diversi
					Totale:
					143.774

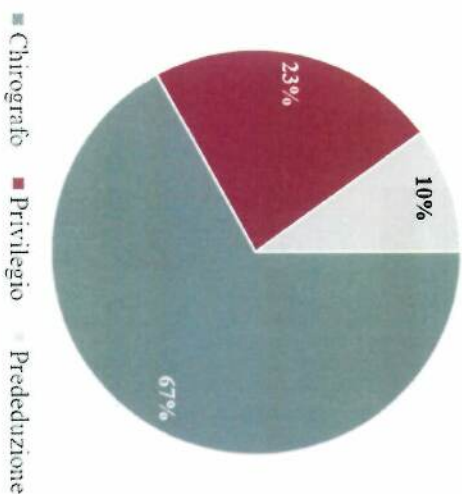
- del «Fondo Fidejussioni per il credito IVA di Gruppo», relativo alle garanzie da rilasciare all'Amministrazione Finanziaria in relazione al credito IVA di Gruppo, pena la necessaria restituzione da parte di IBP degli importi portati in compensazione nell'ambito del consolidato fiscale. Considerato che, ad oggi, sono in corso di negoziazione le trattative per il rilascio della suddetta garanzia, a Piano si prevedono, altresì, le sanzioni da ravvedimento operoso (4,29%) per la ritardata presentazione della stessa all'Amministrazione Finanziaria;
 - del «CHIMTEX - SEPRA - OTMPOMPE», inerente passività potenziali stimate sulla base dell'analisi delle risposte dei fornitori alle lettere di circolarizzazione inviate da IBP e principalmente costituito dall'asserito danno rivendicato in merito alla mancata fornitura di merci ordinate dalla Società e non ritirate dalla stessa;
 - del «Fondo FALCON», connesso al rischio di restituzione dei contributi a fondo perduto ricevuti dalla Società nell'ambito del relativo progetto sovvenzionato dalla Comunità Europea;
 - (i) del «Fondo interessi/spese legali richieste dai Fornitori al 15.10.17» nell'ambito delle risposte alle lettere di circolarizzazione, (ii) del «Fondo interessi legali» stimato sulla base del Tasso di Interesse Legale in vigore dal 1° gennaio 2018 e quantificato, prudentialmente, sino al 31 dicembre 2020 e (iii) del «Fondo spese generali professionisti» calcolato forfettariamente nella misura del 3% del compenso dei professionisti che hanno assistito la Società nell'ambito della predisposizione della Domanda di Concordato;
 - del «Fondo IVA 2758 cc» stimato in misura pari al 22% sul valore pressoché integrale delle rimanenze di magazzino al 15 ottobre 2017 (Euro/Mil. 5);
 - del «Fondo rischi generico» calcolato forfettariamente in Euro/Mil. 2, di cui Euro/Mil. 1 di natura chirografaria ed Euro/Mil. 1 di natura privilegiata, determinato anche ai fini dell'analisi di sensitività.
- 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.

85

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 IBP 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					
€'000	Debito Concordatario				
	Chirografo	Privilegio	Prededuzione	Totale	
Debiti verso fornitori	26.470	3.977	-	30.447	
Debiti <i>intercompany</i>	2.926	-	-	2.926	
Debiti finanziari e verso istituti di credito	18.539	9.305	-	27.844	
Debiti verso dipendenti	-	334	-	334	
Debiti tributari e previdenziali	-	885	-	885	
Debiti diversi	174	425	-	599	
Costi di ristrutturazione	-	-	4.709	4.709	
Fondi rischi ed oneri	1.713	2.306	2.818	6.837	
Totale	49.822	17.232	7.528	74.581	

La stratificazione del debito concordatario privilegiato

€'000	art. 2751-bis n. 1	art. 2751-bis n. 2	art. 2751-bis n. 5	art. 2751-bis n. 4 e 5-bis	art. 2751-bis n. 5-ter	ex art. 2752 cc	ex art. 2758 cc	ex art. 2754 cc	art. 2764	Speciale	Privilegio
Debiti verso fornitori	-	147	1.642	1.846	104	16	-	-	221	-	3.977
Debiti <i>intercompany</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti finanziari e verso istituti di credito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.305	9.305
Debiti verso dipendenti	334	-	-	-	-	-	-	-	-	-	334
Debiti tributari e previdenziali	58	-	-	-	-	397	4	426	-	-	885
Debiti diversi	-	24	-	-	-	-	-	401	-	-	425
Costi di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi concordatari	4	1.020	23	20	1	4	880	8	2	345	2.306
Totale	396	1.191	1.665	1.866	105	417	884	835	223	9.650	17.232

RS

I creditori ammessi al voto

Considerato che per il *debito privilegiato*:

- (i) generale e speciale dei fornitori,
- (ii) speciale inerente il finanziamento MISE,
- (iii) generale del personale dipendente,
- (iv) generale degli oneri fiscali e previdenziali
- (v) 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 - i creditori ammessi al voto sono quelli di *rango chirografario*, il cui soddisfacimento sarà pari al **20,0%** e per i quali, come detto, non è prevista la suddivisione in classi.

Il tutto come rappresentato nella seguente tabella:

€	Fornitori	Intercompany	Istituti di credito	Debiti diversi	Totale
Debiti chirografari	26.469.729	2.926.160	18.539.176	174.342	48.109.407
Incidenza	55%	6%	39%	0%	100%



11. I FLUSSI DI CASSA CONSUNTIVATI DA OTTOBRE 2017 A GENNAIO 2018

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa consuntivati da IBP s.r.l. dal 1 Ottobre 2017 al 31 Gennaio 2018:

Flussi di Cassa Ottobre 2017 - Gennaio 2018					
€ 000	Ottobre	Novembre	Dicembre	Gennaio	Totale
Saldo Iniziale - 1 Ottobre 2017	2.184	2.213	3.505	5.680	2.184
Entrate					
- Incasso crediti clienti (ante 15 ottobre 2017)	442	-	-	-	442
- Certificati verdi (ante 15 ottobre 2017)	-	2.946	4.241	-	7.187
- Certificati verdi (post 15 ottobre 2017)	-	-	-	1.146	1.146
- Vendita energia	-	-	-	484	484
- Restituzione Certificati verdi da Unicredit Factoring	-	-	-	3.133	3.133
Uscite					
- Costi per combustibili	(314)	(677)	(733)	(613)	(2.337)
- Costo del personale	-	(439)	(633)	(375)	(1.448)
- Altri costi variabili	(95)	(418)	(317)	(436)	(1.266)
- Consulenti HEPTA	-	(38)	(146)	(73)	(257)
- Costi fissi	(4)	(35)	(62)	(455)	(556)
- Spese di procedura e <i>advisor</i>	-	(10)	(48)	(78)	(137)
- Affitto ramo d'azienda IBPE	-	(15)	(15)	(1.684)	(1.714)
- Servizi M&G Finanziaria	-	(22)	(98)	(36)	(155)
- Assicurazioni	-	-	(14)	(16)	(30)
Saldo Finale - 31 Gennaio 2018	2.213	3.505	5.680	6.675	6.675

✓ Entrate:

- **Certificati Verdi:** Trattasi dell'incasso degli Incentivi energetici maturati, principalmente, in data antecedente a quella del deposito del ricorso ex art. 161, c. 6, l.f., al netto del 4% a titolo di ritenuta;

- **Vendita Energia Elettrica:** Trattasi dell'incasso di crediti nei confronti di Dufenergy Trading S.A, relativo alla cessione di energia elettrica prodotta;

- **Restituzione incassi certificati verdi da Unicredit:** Trattasi delle somme inizialmente introitate da Unicredit Factor relative all'incasso di crediti verso il GSE, poi retrocesse nel mese di gennaio

✓ Uscite:

- **Costi combustibili:** derivano dal pagamento dei fornitori per l'acquisto delle biomasse per l'alimentazione della caldaia nel periodo successivo al deposito del Ricorso
- **Costi del personale:** si riferisce al pagamento del personale in forza e non collocato in C.I.G.S. (n. 30/40 unità circa). I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi;
- **Costi variabili:** si riferiscono a costi variabili per il mantenimento dell'impianto;
- **Affitto ramo d'azienda IBPE:** trattasi del canone di affitto del ramo d'azienda da IBPE relativo al quarto trimestre 2017;
- **Servizi MGF:** trattasi dei costi per il riaddebito dei servizi per forniti da M&G finanziaria in base al contratto di *service* in essere tra le parti.



12. IL PIANO CASSA FINO CHIUSURA DELLA PROCEDURA

Flussi di Cassa Febbraio 2018 - Settembre 2018									
€ 000									
	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Flussi a chiusura		
Saldo Iniziale - 1 Febbraio 2018	6.675	5.559	4.070	4.473	3.881	3.064	2.518	2.518	2.518
Entrate									
- Vendita energia (post 15.10.2017)	202	389	-	-	-	-	-	-	-
- Certificati verdi (post 15.10.2017)	1.081	543	888	-	-	-	-	-	4.865
- Certificati NER 300 (post 15.10.2017)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.186
- Certificati Bianchi	-	-	161	-	-	-	-	-	-
- Incasso You Trade	-	-	-	-	-	-	-	-	361
- Cessione credito IVA generatasi nel c.p.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.103
- Incasso da concordati Biochemex/IBPE	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Uscite									
- Costi combustibili	(716)	(50)	-	-	-	-	-	-	-
- Costo del personale	(394)	(179)	(189)	(189)	(189)	(189)	(189)	(189)	-
- Distacchi personale	(131)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	-
- Altri costi variabili	(418)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	(60)	-
- assistenza e manutenzioni	-	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	-
- sicurezza e ambiente	-	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	-
- altri adempimenti legge	-	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	-
- Compensi amministratori	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)	-
- Progetto ottimizzazione Bioetanol	(36)	(18)	(18)	(18)	-	-	-	-	-
- Consulenti HEP7A	(148)	(73)	(37)	-	-	-	-	-	-
- Consulenti S4 Green	(54)	(6)	-	-	-	-	-	-	-
- Costi fissi	(215)	(210)	(210)	(210)	(210)	(210)	(210)	(210)	-
- Affitto area raccordo	-	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	(75)	-
- Leasing macchine	-	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	-
- Energia elettrica	-	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	-
- Altre utenze	-	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	-
- Affitto ramo d'azienda	-	(1.691)	-	-	-	-	-	-	-
- Servizi M&G Finanziaria	(40)	(36)	(36)	(36)	(36)	(36)	(36)	(36)	-
- Imposte (Tari, Tarsu, Tasi)	(80)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Assicurazioni	(144)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Compenso liquidatore (2018-2020)	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)
- Tenda contabilità (2018-2020)	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)
- Sindaci (2017-2020)	-	-	-	-	-	-	-	-	(71)
- Costi chiusura (2020)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)
Saldo Finale	5.559	4.070	4.473	3.881	3.064	2.518	2.518	2.518	9.850

82

12. IL PIANO CASSA FINO ALLA CHIUSURA DELLA PROCEDURA

Assunzioni generali:

- interruzione della centrale elettrica al 5 marzo 2018;
- sospensione acquisto combustibili (biomasse e cippato);
- mantenimento di una forza lavoro unicamente dedicata a presidio di sicurezza e mantenimento in sicurezza dell'impianto, nonché lo svolgimento di attività correnti di tipo amministrativo/paghe;
- riconoscimento del compenso all'amministratore delegato;
- ridimensionamento dei costi variabili.

✓ Entrate:

- **Certificati Verdi:** Trattasi dell'incasso degli Incentivi energetici, maturati successivamente al deposito del ricorso ex art. 161, c. 6. l.f., in particolare nei mesi di dicembre 2017 (importo certo), gennaio/febbraio 2018 (stime);
- **Vendita Energia Elettrica:** Trattasi dei crediti verso Dufenergy Trading S.A, relativo alle cessione di energia elettrica prodotta nel mese di gennaio (importo certo) e la stima di quello che si prevede di fatturare nel mese di febbraio (stima);
- **Certificati NER 300:** Trattasi dell'incasso dei certificati NER 300 maturati nel corso del 2017 di cui si prevede l'incasso entro dicembre 2018;
- **Certificati bianchi:** Trattasi di crediti maturati ante 15 ottobre di cui si prevede l'incasso entro aprile 2018;
- **Cessione IVA credito iva generatosi nel C.P.:** Si ipotizza la cessione ad una società autorizzata, previa asta competitiva, dei crediti iva maturati nel corso della procedura di concordato (ipotizzata una cessione al 70%);

✓ Uscite:

- **Costi combustibili:** vengono azzerati a seguito dell'interruzione della centrale elettrica;
- **Costi del personale:** è stato considerato il costo di n. 20 unità e la collocazione in C.I.G.S. (valida e autorizzata fino al 31 ottobre 2018) per tutte le restanti unità (n. 92 unità). I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi;
- **Consulenza Hepta:** la Società prevede di far rimanere ancora attivo per marzo e metà aprile il contratto con Hepta Capital, fondamentale per sovrintendere al corretto smontaggio di turbina, condensatore e altre parti della caldaia, e per impartire specifiche azioni per il conseguente mantenimento. In relazione a Hepta Italia e Hepta Capital verrà richiesta formale sospensione dei contratti;
- **Progetto ottimizzazione biotetano:** È previsto il completamento del progetto relativo allo studio di miglioramento dell'impianto degli studi per la manutenzione e miglioramento dell'impianto di etanolo fino ad aprile;
- **Affitto ramo d'azienda IBP:** Trattasi del pagamento della rata relativa al primo trimestre 2018 (fino al 10.3.2018) del canone di affitto del ramo d'azienda, di cui si chiederà la sospensione del contratto nell'ambito della domanda di concordato anche alla luce della negoziazione in corso con Unicredit Leasing per ottenere la sospensione dei pagamenti delle rate successive al 31 marzo 2018.



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

Attivo concordatario		Importi
Incasso quota parte corrispettivo offerta Versalis		24.957.000
Ulteriore attivo da realizzare da piano cassa		9.850.320
Totale Attivo da realizzare		34.807.320

Passivo concordatario	Importi	% di soddisf.	Importi
Costi della ristrutturazione	4.709.326	100%	4.709.326
Creditori Privilegiati	14.925.377	100%	14.925.377
Creditori Chirografari	48.109.407	20%	9.621.881
Fondi rischi in prededuzione	2.818.403	100%	2.818.403
Fondi rischi privilegiati	2.306.279	100%	2.306.279
Fondi rischi chirografari	1.712.680	20%	342.536
Totale Passivo da soddisfare	74.581.472		34.723.802

A garanzia del raggiungimento delle previsioni di pagamento contenute nella Proposta Concordataria di IBP e delle altre società del Perimetro BIO, nonché «nell'interesse di tutti gli amministratori e sindaci delle società», la famiglia Ghisolfi, ad oggi, si è impegnata a sostenere finanziariamente le procedure fino ad un importo pari ad Euro 2.000.000, subordinatamente all'omologa dei concordati preventivi.



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

TEMPISTICHE INDICATIVE DI PAGAMENTO:

- ☐ Entro il **30 giugno 2019**, attraverso gli introiti derivanti della cessione del ramo IBP, si prevede il pagamento integrale:
 - dei costi della ristrutturazione per la parte non ancora corrisposta a tale data;
 - dei creditori privilegiati;
 - dei fondi in prededuzione e privilegiati.
- ☐ Entro il **31 gennaio 2020**, attraverso gli introiti derivanti dell'incasso dei crediti verso il GSE, il pagamento parziale (50%) dei creditori chirografari e dei relativi fondi;
- ☐ Entro il **31 dicembre 2020**, attraverso gli introiti derivanti dell'incasso dei crediti verso il GSE, dei certificati NER 300 e della cessione dei crediti IVA, il saldo dei creditori chirografari e dei relativi fondi.

€ 000	I quadrim. 2018	II quadrim. 2018	III quadrim. 2018	I quadrim. 2019	II quadrim. 2019	III quadrim. 2019	I quadrim. 2020	II quadrim. 2020	III quadrim. 2020	Cumulato
Saldo Iniziale	6.675	4.473	27.238	32.715	30.333	9.213	9.167	4.728	5.054	6.675
Entrate										
- Gestione ordinaria	3.264	-	5.507	-	-	-	553	361	1.103	10.788
- Gestione cessione Ramo IBP	-	24.957	-	-	-	-	-	-	-	24.957
Uscite										
- Costi della gestione ordinaria	(5.466)	(1.955)	-	(10)	(35)	(46)	(10)	(35)	(56)	(7.613)
- Costi di ristrutturazione	-	(238)	(30)	(2.372)	(1.035)	-	-	-	(1.035)	(4.709)
- Creditori Privilegiati	-	-	-	-	(14.925)	-	-	-	-	(14.925)
- Creditori Chirografari	-	-	-	-	-	-	(4.811)	-	(4.811)	(9.622)
- Fondi rischi in prededuzione	-	-	-	-	(2.818)	-	-	-	-	(2.818)
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	-	(2.306)	-	-	-	-	(2.306)
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	-	-	-	(171)	-	(171)	(343)
Saldo Finale	4.473	27.238	32.715	30.333	9.213	9.167	4.728	5.054	84	84

