

IBP ENERGIA S.R.L.

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

16 OTTOBRE 2018



PREMESSE (1 DI 2)

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

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 IBPE** 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 IBPE, 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'III.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 IBPE, 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 IBPE** 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'III.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 IBPE** - 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, 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.



In particolare, il Piano viene così modificato:

- ☐ quanto all'attivo
a disposizione del ceto creditorio, si tiene conto del minor riparto che sarà eseguito dalla società Italia Bio Products S.r.l.;
- ☐ 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 IBPE**, 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 del professionista nominato dall'Ill.mo Tribunale di Alessandria, nella persona 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.

Prof. Amaduzzi			63.440
Società	Ripartizione	Onorari e Spese (al lordo di I.V.A.)	
Biochemte x	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

Il suddetto professionista ha confermato la bontà dell'assunzione di Piano per la quale è stato chiamato ad esprimersi e, in assenza di criteri alternativi previsti nel decreto di nomina, il compenso liquidato (al lordo di I.V.A.) è stato ripartito tra le società del «Perimetro BIO», come riportato nella tabella a lato:



□ quanto al soddisfacimento dei creditori concordatari

ferme restando:

- le previsioni di pagamento dei creditori prededucibili, privilegiati e dei creditori chirografari postergati appartenenti alla Classe 2
- le tempistiche di pagamento per tutti i creditori

si è proceduto a ridurre la percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografari appartenenti alla Classe 1, la quale – si anticipa da subito – si attesta al **36,18%**, rispetto al **77,66%** inizialmente previsto a Piano.

Si segnala, inoltre, che, tenuto anche conto dei rilievi effettuati dall'III.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.

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	(367.742)
Allocazione I.V.A. di rivalsa al privilegio ex art. 2758 cc	(275.991)
Integrazione compensi <i>advisor</i> legale (al lordo di oneri di legge)	(135.888)
Δ pagamento chirografi	99.861
Minor riparto IBP	(116.169)
Liberazione fondo prededuzione	42.126
Interessi su privilegio ex art. 2758 cc	(2.659)
Totale	(756.461)



Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa previsionali (**Sezione 1**) contenuti nel Piano di concordato originario, quelli consuntivati da IBPE 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 367,7**:

Flussi di Cassa	Sezione 1						Sezione 2						Sezione 3						
	Previsionale						Consuntivo												
	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Totale A	Rettifiche (B)	Effetto Netto (C)	Ottobre (previsionale)	Novembre (previsionale)	Sino al 2024 : Effetto Netto (D)	
€ 000	34,0	1.959,9	1.891,2	1.891,2	1.891,2	1.891,2	34,0	6,0	6,0	3,5	178,8	178,7	(1.788,4)	1.788,4	-	-	-	-	
Saldo Iniziale													(1.788,4)	1.788,4	-	-	-	-	
Entrate																			
- Affitto ramo d'azienda a IBP	1.988,4	-	-	-	-	-	-	-	-	200,0	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uscite																			
- Pagamento canone di leasing Unicredit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Spese di giustizia	-	(68,7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Licenze software	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Costi fissi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Spese bancarie	-	-	-	-	-	-	(1,4)	-	(2,4)	-	-	(0,7)	(4,6)	-	(4,6)	(0,7)	(68,1)	(293,7)	
- Spettanze derivato	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)	-	(0,2)	(0,0)	(5,0)	(10,3)	
- Spese di procedura e advisor	-	-	-	-	-	-	(26,6)	-	-	(24,7)	-	-	(51,3)	-	(51,3)	-	-	(0,2)	
- Ritenute e diritto annuale	(62,5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(144,3)	-	(81,9)	81,9	-	-	-	(51,3)	
Saldo Finale	1.959,9	1.891,2	1.891,2	1.891,2	1.891,2	1.891,2	6,0	6,0	3,5	178,8	178,7	33,6	(69,2)	13,1	(56,1)	(0,8)	(73,1)	(237,8)	(367,7)
													(1.857,5)	1.801,5	(56,1)	(0,8)	(73,1)	(237,8)	(367,7)

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 pagamento di un anticipo di un onere preveducibile, 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 preveducibili stimati dalla Società dal 1^a 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			A	Note
	Importo (a)	Soddisfacimento	Importo (c)	Importo	Soddisfacimento	Importo (d)	Importo (a-b)	
Attivo concordatario								
Incaso canone di affitto ramo d'azienda da IBP	1.988.356		500.032	132.290	100,00%	132.290	-	1
Incaso riparto Biochemtex	84.645		884.780	748.892	100,00%	748.892	-	2
Incaso riparto IBP	469.063		-	-	100,00%	-	(116.169)	
Disponibilità liquide	34.025		370.172	94.181	100,00%	94.181	-	3
Compensazione credito <i>Unicredit Leasing</i>	204.538		1.492.778	1.768.769	77,66%	1.373.561	-	
Totale Attivo da realizzare	2.780.628		540.129	4.201.106	77,66%	42.862	(116.169)	
Passivo concordatario								
Debiti in prededuzione previsti fino al 31.12.2024	500.032	100,00%	500.032	132.290	100,00%	132.290	367.742	1
Costi della ristrutturazione	884.780	100,00%	884.780	748.892	100,00%	748.892	135.888	2
Creditori Prededucibili al 15.10.17	-	100,00%	-	-	100,00%	-	-	
Creditori Privilegiati	370.172	100,00%	370.172	94.181	100,00%	94.181	275.991	3
Creditori Chirografari	1.492.778	36,18%	540.129	1.768.769	77,66%	1.373.561	(833.432)	
Creditori Chirografari e fondi Postergati	896.770	0,00%	-	896.770	0,00%	-	-	
Fondi rischi in prededuzione	379.186	100,00%	379.186	421.312	100,00%	421.312	(42.126)	4
Fondi rischi privilegiati	86.357	100,00%	86.357	83.699	100,00%	83.699	2.659	5
Fondi rischi chirografari	55.194	36,18%	19.971	55.194	77,66%	42.862	(22.891)	
Totale Passivo da soddisfare	4.665.270		2.780.628	4.201.106	77,66%	2.896.796	(116.169)	

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 liberazione fondo in prededuzione per recepimento maggiori imposte dirette a.i. 2018
- 5 interessi legali su privilegio ex art. 2758 cc

89

LE PREVISIONI DI SODDISFACIMENTO DEI CREDITORI (2 DI 2)

LE PREVISIONI E LE TEMPISTICHE

€ '000	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	34.025												34.025
Entrate													
- Incasso canone di affitto ramo d'azienda da IBP	1.988.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.988.356
- Effetto compensazione credito Unicredit Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.538
- Incasso riparto Biochemtex	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.645
- Incasso riparto IBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	469.063
Totale Entrate	1.988.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.780.628
Uscite													
- Costi della gestione ordinaria	(1.000)	(375.355)	(13.000)	-	(7.613)	(13.000)	-	(7.613)	(20.613)	(20.613)	(20.613)	(20.613)	(500.032)
- Maggior fabbisogno di cassa (Cfr. slide piano cassa)	-	(362.742)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(362.742)
- Liquidatore sociale	-	-	(12.000)	-	-	(12.000)	-	-	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(12.000)	(72.000)
- Costi tenuta contabilità ed adempimenti fiscali	-	(7.613)	-	-	(7.613)	-	-	(7.613)	(7.613)	(7.613)	(7.613)	(7.613)	(53.290)
- Altri costi società (riduzione libri, diritti camerali, etc.)	-	-	(1.000)	-	-	(1.000)	-	-	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(7.000)
- Costi di ristrutturazione	(62.477)	(293.597)	(1.784)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(541.144)
- Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners	(550)	(105.471)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244.447)
- Mediobanca S.p.A.	-	-	(24.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.400)
- Chiaruttini e Associati (fase 1 e 2)	-	(3.569)	(7.137)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.490)
- Chiaruttini e Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)	-	(85.644)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.644)
- Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliughi	(39.967)	(15.987)	(13.322)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69.276)
- Deloitte Financial Advisory S.r.l.	(21.960)	(14.640)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.600)
- Dr. M. Cattaneo - Ing. G. Braccio	-	(68.287)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.287)
- Spese di procedura	-	(68.727)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(343.636)
- Commissari Giudiziali	-	-	(171.818)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(343.636)
- Creditori Preceducibili al 15.10.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Creditori Privilegiati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Creditori Chirografari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Creditori Chirografari Postergati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondi rischi in predeuzione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Uscite	(62.477)	(363.325)	(377.139)	(1.763.919)	(7.613)	(13.000)	-	(110.704)	(20.613)	(20.613)	(20.613)	(20.613)	(2.780.628)
Saldo Finale	1.959.904	(363.325)	(377.139)	(1.122.938)	(7.613)	(13.000)	-	6.562	(20.613)	(20.613)	(20.613)	(20.613)	0
Saldo progressivo	1.959.904	1.596.579	1.219.440	96.502	88.889	75.889	75.889	75.889	61.838	41.226	20.613	0	

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

Attivo concordatario	Importo
Incasso canone di affitto ramo d'azienda da IBP	1.988.356
Incasso riparto Biochemtex	84.645
Incasso riparto IBP	469.063
Disponibilità liquide	34.025
Compensazione credito Unicredit Leasing	204.538
Earn-out Offerta Versalis	2.992.000
Totale Attivo da realizzare	5.772.628

Passivo concordatario	Importo	Soddisfamento	Importo
Debiti in prededuzione previsti fino al 31.12.2024	500.032	100,00%	500.032
Costi della ristrutturazione	884.780	100,00%	884.780
Creditori Prededucibili al 15.10.17	-	100,00%	-
Creditori Privilegiati	370.172	100,00%	370.172
Creditori Chirografari	* 1.492.778	100,00%	1.492.778
Creditori Chirografari e fondi Postergati	* 896.770	100,00%	896.770
Fondi rischi in prededuzione	379.186	100,00%	379.186
Fondi rischi privilegiati	86.357	100,00%	86.357
Fondi rischi chirografari	* 55.194	100,00%	55.194
Totale Passivo da soddisfare	4.665.270		4.665.270

* Si ricorda che nel Piano originario le percentuali indicate sono le medesime

Stefano Spadaro

S



22