

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2014

BIOCHEMTEX S.P.A.**DATI ANAGRAFICI**Indirizzo Sede legale: TORTONA AL STRADA RIBROCCA
11

Codice fiscale: 04740320967

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI CON SOCIO
UNICO**Indice**

Capitolo 1 - BILANCIO	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	80
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	83
Capitolo 4 - RELAZIONE SINDACI	99



Biochemtex S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento della M&G Finanziaria s.r.l.

Sede legale: Strada Ribrocca, n.11 - 15057 Tortona (AL)

Capitale sociale: Euro 10.000.000,00 int. versato

Codice fiscale e N° iscrizione al Registro Imprese di Alessandria: 0474032 096 7

R.E.A. n° 224380 - Partita IVA 04740320967

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

**REDATTO IN BASE AI PRINCIPI CONTABILI
INTERNAZIONALI IAS/IFRS**

Indice

INTRODUZIONE

<u>1.</u>	<u>INFORMAZIONI GENERALI</u>	<u>10</u>
<u>2.</u>	<u>ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI</u>	<u>11</u>
<u>3.</u>	<u>PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI</u>	<u>12</u>
<u>4.</u>	<u>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</u>	<u>32</u>
<u>5.</u>	<u>INVESTIMENTI IMMOBILIARI</u>	<u>33</u>
<u>6.</u>	<u>ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA</u>	<u>34</u>
<u>7.</u>	<u>ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA INDEFINITA</u>	<u>37</u>
<u>8.</u>	<u>PARTECIPAZIONI</u>	<u>38</u>
<u>9.</u>	<u>CREDITI NON CORRENTI</u>	<u>39</u>
<u>10.</u>	<u>ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE</u>	<u>41</u>
<u>11.</u>	<u>MAGAZZINO</u>	<u>41</u>
<u>12.</u>	<u>LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE</u>	<u>41</u>
<u>13.</u>	<u>CREDITI COMMERCIALI ED ALTRI CREDITI</u>	<u>41</u>
<u>14.</u>	<u>ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI</u>	<u>45</u>
<u>15.</u>	<u>ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI</u>	<u>46</u>
<u>16.</u>	<u>STRUMENTI DERIVATI</u>	<u>46</u>
<u>17.</u>	<u>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</u>	<u>46</u>
<u>18.</u>	<u>ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</u>	<u>47</u>
<u>19.</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>	<u>47</u>
<u>20.</u>	<u>INTERESSI DI MINORANZA</u>	<u>50</u>
<u>21.</u>	<u>FINANZIAMENTI NON CORRENTI</u>	<u>50</u>
<u>22.</u>	<u>FINANZIAMENTI QUOTA CORRENTE</u>	<u>51</u>
<u>23.</u>	<u>ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE</u>	<u>51</u>
<u>24.</u>	<u>FONDI PER RISCHI ED ONERI</u>	<u>52</u>
<u>25.</u>	<u>FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI</u>	<u>52</u>
		<u>2</u>

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

<u>26.</u>	<u>DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI NON CORRENTI</u>	<u>53</u>
<u>27.</u>	<u>DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI</u>	<u>54</u>
<u>28.</u>	<u>ANTICIPI PER LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE</u>	<u>57</u>
<u>29.</u>	<u>RICAVI</u>	<u>58</u>
<u>30.</u>	<u>ALTRI RICAVI OPERATIVI</u>	<u>59</u>
<u>31.</u>	<u>CONSUMI DI MATERIE PRIME</u>	<u>59</u>
<u>32.</u>	<u>COSTI PER IL PERSONALE</u>	<u>60</u>
<u>33.</u>	<u>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</u>	<u>61</u>
<u>34.</u>	<u>ALTRI COSTI OPERATIVI</u>	<u>62</u>
<u>35.</u>	<u>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</u>	<u>62</u>
<u>36.</u>	<u>IMPOSTE SUL REDDITO</u>	<u>63</u>
<u>37.</u>	<u>OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI</u>	<u>65</u>
<u>38.</u>	<u>FAIR VALUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI</u>	<u>67</u>
<u>39.</u>	<u>GARANZIE PRESTATE E IMPEGNI</u>	<u>68</u>
<u>40.</u>	<u>RAPPORTI CON PARTI CORRELATE</u>	<u>68</u>
<u>41.</u>	<u>EVENTI SUCCESSIVI</u>	<u>72</u>
<u>42.</u>	<u>COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AL COLLEGIO SINDACALE ED ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE</u>	<u>73</u>
<u>43.</u>	<u>ELENCO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE</u>	<u>73</u>

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

	2014	Note	31/12/2014	31/12/2013
Attivo				
A Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	4	32.231.476	38.818.402	
Investimenti immobiliari	5	0	0	
Attività immateriali a vita utile definita	6	15.136.091	17.796.861	
Attività immateriali a vita utile indefinita	7	983.333	983.333	
Partecipazioni	8	4.973.227	4.973.227	
Crediti non correnti	9	326.975	759.360	
Attività finanziarie non correnti	10	13.886	13.886	
Attività per imposte anticipate	36	2.847.009	1.915.215	
Totale attività non correnti		56.511.997	65.260.284	
B Attività correnti				
Rimanenze	11	0	0	
Lavori in corso su ordinazione	12	1.055.411	1.055.411	
Crediti commerciali ed altri crediti correnti	13	38.802.913	44.934.907	
Attività finanziarie correnti	14	162.925.222	110.646.746	
Attività per imposte correnti	15	0	0	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	4.818.022	4.741.691	
		207.601.568	161.378.755	
C Attività possedute per la vendita	18	0	0	
Totale attività correnti		207.601.568	161.378.755	
Totale attività (A+B+C)		264.113.565	226.639.039	

Situazione Patrimoniale-Finanziaria (continua) □
al 31 Dicembre 2014

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Patrimonio netto e passività			
D			
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale sociale	19	10.000.000	10.000.000
Riserve	19	1.854.599	516.314
Riserva di conversione	19	0	0
Utili/(perdite) a nuovo	19	54.407.616	11.708.051
Risultato dell'esercizio		4.600.887	44.079.167
		<u>70.863.102</u>	<u>66.303.532</u>
Totale patrimonio netto		70.863.102	66.303.532
E			
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti non correnti	21	65.740.124	1.215.484
Altre passività finanziarie non correnti	23	0	0
Quota non corrente dei fondi per rischi ed oneri	24	5.055.411	2.973.798
Fondi per benefici ai dipendenti	25	986.419	915.694
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	26	0	0
Passività per imposte differite	36	17.699.245	23.474.391
Totale passività non correnti		89.481.199	28.579.367
F			
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali ed altri debiti correnti	27	54.495.068	62.705.855
Anticipi per lavori in corso su ordinazione	28	8.849.810	22.600.610
Quota corrente dei finanziamenti non correnti	22	40.010.922	43.648.352
Altre passività finanziarie correnti	23	134.410	85.228
Passività per imposte correnti	15	279.054	2.716.095
Quota corrente dei fondi per rischi ed oneri	24	0	0
		<u>103.769.264</u>	<u>131.756.140</u>
Passività direttamente associate ad attività possedute per la vendita	18	0	0
G			
Totale passività correnti		103.769.264	131.756.140
Totale passività (E+F+G)		193.250.463	160.335.507
Totale patrimonio netto e passività (D+E+F+G)		264.113.565	226.639.039

Conto Economico
Esercizio 2014

	Note	Esercizio 2014	"Riesposto" Esercizio 2013
Attività in funzionamento			
Ricavi	29	69.440.111	81.820.207
Altri ricavi operativi	30	5.287.882	109.601.200
Consumi di materie prime	31	(21.275.065)	(78.337.476)
Costi per il personale	32	(12.372.097)	(12.287.941)
Ammortamenti e svalutazioni	33	(17.916.568)	(12.880.285)
Altri costi operativi	34	(12.537.455)	(16.035.375)
A Risultato operativo		10.626.808	71.880.330
Oneri finanziari	35	(7.673.629)	(7.397.968)
Proventi finanziari	35	4.102.193	5.268.265
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	9		
B Risultato ante imposte		7.055.372	69.750.627
C Imposte sul reddito	36	2.454.485	25.671.460
D Utile/(perdite) dell'esercizio da attività in funzionamento (B-C)		4.600.887	44.079.167
E Attività cessate			
Utile/(perdita) da attività cessate		0	0
Utile/(perdita) dell'esercizio (D ± E)		4.600.887	44.079.167

**Conto economico complessivo
 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014**

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Utile/(perdita) dell'esercizio	4.600.887	44.079.167
Altre componenti di conto economico complessivo		
	0	0
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:	0	0
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani e benefici definiti	-41.317	-143.564
Imposte sul reddito	15.672	39.480
Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio	<u>4.575.242</u>	<u>43.975.083</u>
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	0	
Azionisti di minoranza	<u>0</u>	
	0	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(Importi in migliaia di Euro)

	Capitale	Ris.sovrapp. Azioni	Riserva legale	Riserve di rivalutazione	Riserva statutaria	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Utile (Perdite) portati a nuovo	Altre riserve	Totale
	□000	□000	□000	□000	□000	□000	□000	□000	□000
Saldo al 1 gennaio 2013	10.000	0	455				11873		22.328
Totale rettificato	10.000	0	455	0	0	0	11873	0	22.328
Distribuzione dividendi									0
Utile (Perdita) dell'esercizio			0				44079		44079
Altri Utili (Perdite) complessivi							-166		-166
Totale Utile (Perdita) complessivo	0	0	0	0	0	0	43913	0	43913
Altre			166					-104	62
Saldo al 31 Dicembre 2013	10.000	0	621	0	0	0	55.786	-104	66.303
Distribuzione dividendi									0
Utile (Perdita) dell'esercizio			0				4.601		4.601
Altri Utili (Perdite) complessivi							-26		-26
Totale Utile (Perdita) complessivo	0	0	0	0	0	0	4.575	0	4.575
Trasferimento a Utile (Perdite) portati a nuovo							0	-41	-41
Altre			1.379				-1.353		26
Saldo al 31 dicembre 2014	10.000	0	2.000	0	0	0	59.008	-145	70.863

Rendiconto Finanziario al 31/12/2014

Flusso di cassa operativo	2014	2013
Risultato ante imposte	7.055.372	69.750.627
Rettifiche	19.316.204	16.589.913
Ammortamenti ed accantonamenti	13.916.568	10.790.165
Plusvalenze/Minusvalenze su dismissioni	0	171.732
Interessi	2.715.225	4.980.312
Imposte sul reddito	-2.073.801	-2.167.192
Altre	4.000.000	2.237.629
Differenze cambio accantonate	758.212	577.266
Flusso di cassa operativo ante variazione del circolante	26.371.576	86.340.540
(Aumento)/Diminuzione dell'attivo	6.561.303	48.623.250
(Aumento)/Diminuzione dei crediti non correnti	432.385	-45.104
(Aumento)/Diminuzione dei costi su progetto differiti	0	0
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie non correnti	0	0
(Aumento)/Diminuzione delle scorte	0	321.200
(Aumento)/Diminuzione dei crediti commerciali e diversi	6.128.918	48.347.154
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie correnti	0	0
(Aumento)/Diminuzione del passivo	-34.306.890	-44.744.736
(Aumento)/Diminuzione quote TFR	70.725	343.783
(Aumento)/Diminuzione dei debiti non correnti	-3.207.907	
(Aumento)/Diminuzione dei debiti commerciali e diversi	-16.885.666	11.334.858
Anticipi a clientela su commessa	-13.750.799	-33.851.198
(Aumento)/Diminuzione delle passività finanziarie correnti	-533.243	-22.572.179
Variazione del Circolante	-27.745.587	3.878.514
Disponibilità liquide (impiegate) generate dalle attività operative	- 1.374.011	90.219.054
Flusso di cassa dalle attività di Investimento		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali	-1.358.010	-5.815.707
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali	-3.310.707	-5.709.716
Vendita di immobilizzazioni materiali	0	31.000
(Acquisto) di partecipazioni	0	-450.000
Vendita di partecipazioni	0	502.064
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività d'investimento	- 4.668.717 -	11.442.359
Flusso di cassa dalle attività di Finanziamento		
Emissione di debito o di altre forme di finanziamento	-3.637.430	-5.999.196
(Ripagamento) del debito e di altre forme di finanziamento	64.524.640	1.215.484
Delta movimentazioni di cash-pooling	-51.755.980	-74.126.884
Interessi attivi sulle attività di finanziamento	819.245	27.848
Interessi passivi sulle attività di finanziamento	-3.831.415	-5.088.635
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività di finanziamento	6.119.060 -	83.971.384
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	76.332	-5.194.689
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.741.690	9.936.379
Disponibilità liquide alla fine del periodo	4.818.022	4.741.690
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	76.332	-5.194.689

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

1. Informazioni generali

Biochemtex S.p.a. (la "Società"), precedentemente Chemtex Italia S.p.A. è una società trasformata in Spa in data 21 settembre 2011 con atto del Notaio Fabio Gaspare Pantè Repertorio n. 12439 Raccolta 6368 regolata secondo l'ordinamento giuridico vigente in Italia e iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Alessandria n. 04740320967,

R.E.A. n° 224380 con sede legale in Tortona (AL), Strada Ribrocca n.11 Codice Fiscale e Partita Iva n. 04740320967.

La Società è stata costituita in data 09 Febbraio 2005 con atto Notaio Gabriele Franco Maccarini Repertorio n.39418 Raccolta 13715 dalla Chemtex International Inc. con sede in 1979 Eastwood Road 28403 Carolina del Nord (Stati Uniti d'America) quale socio unico.

In data 30 dicembre 2009 con scrittura privata autenticata dal Notaio Fabio Pantè repertorio n. 9882, raccolta n. 5108 iscritta presso il registro delle Imprese di Alessandria in data 31 dicembre 2009 la quota rappresentante l'intero Capitale Sociale della Chemtex Italia Srl è passato alla M & G finanziaria S.p.a. con sede in Tortona (AL).

In data 30 agosto 2013 la Chemtex Italia Spa, con Verbale di Assemblea Repertorio n. 3364 Raccolta n. 1960, Notaio Maria Paola Cola in Tortona, ha mutato la denominazione in Biochemtex S.p.a.

Biochemtex S.p.a. è una società di ingegneria e ricerca facente parte del gruppo Mossi & Ghisolfi ("Gruppo M&G") avente come oggetto sociale lo studio e la progettazione oltre che la realizzazione di impianti nel settore chimico e principalmente in quello delle materie plastiche, la ricerca e sviluppo nel campo della resina PET e progetti di ricerca nel campo del bioetanolo di seconda generazione.

La società appartiene al Gruppo M & G che esercita l'attività di direzione e coordinamento, di cui agli Artt. 2497 e 2497 bis) del c.c., attraverso la M & G Finanziaria S.r.l.

Nel prosieguo della Nota Esplicativa vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla suddetta M&G Finanziaria S.r.l. (art. 2497-bis Cod. Civ. quarto comma).

Si segnala che la Società non redige il bilancio consolidato ai sensi del decreto Legislativo n. 127/91, poiché esonerata in base all'art. 27, terzo comma, del decreto stesso, in quanto subholding controllata indirettamente da Mossi & Ghisolfi S.p.a. società con sede in Tortona (AL), che redige e pubblica il proprio bilancio consolidato.

Il bilancio d'esercizio è presentato in Euro, che rappresenta la valuta funzionale della Società.

Eventi significativi anno 2014

Per Biochemtex S.p.a. il 2014 è stato un anno positivo in continuità con l'anno 2013 e seppure siano diminuiti i ricavi dell'ingegneria, i risultati sono stati positivi. La Società continua ad avere un sufficiente portafoglio ordini che le ha consentito di mantenere il livello dei ricavi e i suoi profitti negli ultimi anni.

La Società continua ad investire nella ricerca e sviluppo nell'ambito delle energie rinnovabili.
Biochemtex Spa " Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

In data 12 Dicembre 2013 la Società ha stipulato un contratto di finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) a supporto di investimenti per la ricerca e sviluppo per gli anni 2013-2016, con l'obiettivo di massimizzare l'uso della biomassa a fini energetici ed il successivo trattamento chimico finalizzato a sviluppare biocarburanti e prodotti chimici di seconda generazione. Il fabbisogno finanziario complessivo del progetto valutato dalla BEI è di Euro 133 milioni circa, di cui 65 milioni finanziati dalla BEI.

In data 7 Novembre 2014 la BEI ha erogato il finanziamento di Euro 65 milioni. Le condizioni sono di un tasso agevolato, durata del finanziamento sette anni, con due anni di pre-ammortamento.

Il finanziamento è supportato da garanzie emesse a favore della BEI da un pool di 4 Banche Italiane ai sensi del Decreto Legislativo 1 settembre 1993 n. 385 sulle quali la BEI ha espresso per iscritto il proprio gradimento.

Per gli ulteriori eventi dell'esercizio si rimanda alla relazione sulla gestione.

2. Adozione dei Principi Contabili Internazionali

A partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, il gruppo Mossi & Ghisolfi, di cui la Società fa parte, ha esercitato la facoltà ai sensi dell'articolo 3 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, che disciplina l'esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'applicazione di Principi Contabili Internazionali, ha esercitato la facoltà di adottare in via volontaria i Principi Contabili Internazionali (di seguito anche "IFRS"), emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati e omologati dalla Commissione Europea, per la predisposizione del proprio bilancio d'esercizio. Per IFRS si intendono gli *International Financial Reporting Standards*, i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

Gli schemi di bilancio e le note inclusi nel bilancio sono stati predisposti sulla base di quanto previsto dallo IAS 1 (2007), obbligatorio per i bilanci a partire dal 1 gennaio 2009; il bilancio è stato inoltre redatto utilizzando i principi contabili e le interpretazioni in essere al 31 dicembre 2014.

Nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria è stata adottata la distinta presentazione delle attività correnti e non correnti e delle passività correnti e non correnti. Un'attività/passività è classificata come corrente quando:

- si ritiene che venga incassata/regolata, venduta o utilizzata all'interno del normale ciclo produttivo della Società, o
- è detenuta principalmente per la negoziazione, o
- si ritiene che venga incassata/regolata entro dodici mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre attività/passività sono classificate come non correnti.

Nel Conto Economico i ricavi e i costi sono classificati per natura. I dettagli delle voci che compongono il risultato operativo sono fornite ai fini di una rappresentazione più accurata delle attività operative.

Il Rendiconto Finanziario è stato predisposto con il metodo indiretto.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Il Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto fornisce i dettagli delle movimentazioni delle voci che compongono il patrimonio netto.

Ogni voce di importo significativo riportata nei sopra menzionati schemi di bilancio è collegata ad una nota esplicativa in cui sono fornite informazioni e dettagli e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Riclassifica di voci del conto economico

La Società ha riclassificato alcuni dati del conto economico dell'esercizio 2013 al fine di classificare tutti i costi che hanno una diretta relazione con l'attività aziendale in una nuova voce denominata "Consumi di materie prime e spese di commessa" e mantenere tutte le altre voci non direttamente collegabili all'attività aziendale nella voce "Altri costi operativi".

La tabella seguente espone la variazione delle voci coinvolte fra l'attuale e la precedente classificazione:

	Precedente Presentazione	2013 Nuova Presentazione	Reclassifica
Consumi di Materie Prime e spese di commessa	39.635	78.337	+ 38.702
Altri costi operativi	54.737	16.035	- 38.702

Gli IFRS sono stati applicati in modo uniforme per tutti i periodi riportati.

Il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto sulla base dell'ipotesi di continuità aziendale.

Tale presupposto è correlato in misura significativa alla prospettiva di continuità aziendale del gruppo di appartenenza, in relazione ai significativi rapporti di finanziamento e sulla base del budget della Società che prevede lo sviluppo di nuovi progetti sia per l'esercizio 2015 e che per i successivi e che tali progetti consentiranno alla società di avere risultati positivi.

La relazione sulla gestione riporta notizie dettagliate sull'argomento.

3. Principi contabili significativi

Principi per la predisposizione del bilancio

Ove non diversamente indicato nei criteri di valutazione descritti nel seguito, il presente bilancio separato è stato redatto in conformità al principio generale del costo storico

I principi contabili più significativi sono dettagliati di seguito.

Principi contabili e criteri di valutazione

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore cumulate. Il costo include inoltre i costi di sostituzione di alcune componenti e gli oneri finanziari per progetti a lungo termine, purché siano soddisfatti i criteri di iscrizione. Quando parti significative di un'immobilizzazione materiale devono essere rimpiazzate a determinate scadenze, la Società iscrive tali parti come un'attività separata con specifica vita utile e relativo ammortamento. Similmente, nel caso in cui siano necessarie ispezioni, il relativo costo viene considerato nel valore d'iscrizione dell'immobilizzazione materiale come una parte di ricambio se sono soddisfatti i requisiti d'iscrizione. Il costo di tutti gli altri interventi di manutenzione e riparazione è addebitato a conto economico nell'esercizio in cui viene sostenuto. Il valore attuale dei costi attesi per lo smantellamento dell'attività al termine della sua vita utile è incluso nel costo dell'attività stessa se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione del relativo fondo rischi.

I terreni e I fabbricati sono valutati al *fair value* meno l'ammortamento cumulato sui fabbricati ed eventuali perdite di valore cumulate contabilizzate dopo la data di rivalutazione. La Società effettua valutazioni periodiche per assicurarsi che il *fair value* di un'attività rivalutata non si discosti in misura significativa dal proprio valore netto contabile. Quando un'immobilizzazione materiale viene venduta o eliminata, i relativi costi e ammortamenti cumulati vengono eliminati dal bilancio e gli eventuali utili o perdite derivanti dalla dismissione vengono contabilizzati nel conto economico.

L'ammortamento, che inizia quando l'attività è disponibile all'uso è ad aliquote costanti determinate sulla base delle seguenti vite utili attese:

Fabbricati	12 anni
Impianti e macchinari	Vita utile (8 a 12)
Attrezzature Industriali	3 anni
Altri beni	5 e 8 anni

La vita utile prevista e il metodo di ammortamento sono riesaminati periodicamente per verificare che il metodo e il periodo di ammortamento siano conformi con le modalità attese di consumo dei benefici economici futuri delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni materiali in corso rappresentano attività in via di completamento e anticipi pagati per l'acquisto delle immobilizzazioni materiali e sono valutati al costo, che include il costo di costruzione e altri costi diretti. Le immobilizzazioni materiali in corso non sono ammortizzate fintanto che non sono completate e inserite nel processo produttivo. Vengono tuttavia assoggettate a verifica per riduzione di valore.

Attività immateriali

Attività immateriali acquisite separatamente

Le attività immateriali sono valutate al costo meno gli ammortamenti cumulati ed eventuali perdite di valore cumulate. L'ammortamento viene effettuato ad aliquote costanti sulla base della vita utile prevista e inizia

quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile prevista e il metodo di ammortamento sono riesaminati con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica.

Attività immateriali generate internamente □ Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti.

Un'attività immateriale generata internamente derivante dallo sviluppo (o dalla fase di sviluppo di un progetto interno) è iscritta in bilancio se e solo se sono contestualmente dimostrabili tutte le seguenti condizioni:

- la fattibilità tecnica di completare l'attività in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita;
- l'intenzione di completare l'attività immateriale e il relativo uso o vendita;
- la capacità di utilizzare o vendere l'attività immateriale;
- come l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri;
- la disponibilità di adeguate risorse tecniche, finanziarie ed altre per completare la fase di sviluppo e utilizzare o vendere l'attività immateriale; e
- la capacità di misurare in modo attendibile i costi attribuibili all'attività immateriale durante lo sviluppo.

L'importo a cui sono inizialmente iscritte le attività immateriali generate internamente è dato dalla somma dei costi sostenuti dal momento in cui l'attività immateriale soddisfa i criteri sopra elencati. Se i requisiti non sono soddisfatti, le spese di sviluppo sono addebitate a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute.

Successivamente all'iscrizione iniziale le immobilizzazioni immateriali generate internamente sono valutate al costo meno gli ammortamenti cumulati ed eventuali perdite di valore cumulate, come avviene per le immobilizzazioni immateriali acquisite separatamente.

Attività immateriali derivanti da un'aggregazione aziendale

Le attività immateriali derivanti da un'aggregazione aziendale sono contabilizzate separatamente dall'avviamento e vengono valutate inizialmente al loro *fair value* alla data di acquisizione (tale valutazione iniziale rappresenta il costo).

Successivamente all'iscrizione iniziale le immobilizzazioni immateriali generate internamente sono valutate al costo meno gli ammortamenti cumulati ed eventuali perdite di valore cumulate, come avviene per le immobilizzazioni immateriali acquisite separatamente.

Di seguito vengo riportate le vite utili stimate per tutte le sopra menzionate categorie di immobilizzazioni immateriali:

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Costi di ricerca e sviluppo	5 anni
Diritti di brevetti ind.li.	5 anni
Concessioni, Licenze, marchi e diritti simili	5 anni

Leasing

Un leasing è classificato come finanziario se trasferisce, sostanzialmente, tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà. In caso contrario un leasing è classificato come operativo.

Le attività utilizzate sulla base di un contratto di leasing finanziario sono inizialmente contabilizzate come attività della Società e valutate al *fair value* determinato all'inizio della decorrenza del leasing o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nella situazione patrimoniale-finanziaria come debito.

I pagamenti dovuti per il leasing finanziario sono suddivisi tra costi finanziari e riduzione del debito residuo in modo da ottenere un tasso di interesse costante sulla passività residua. Gli oneri finanziari vengono immediatamente addebitati al conto economico, a meno che non siano direttamente attribuibili all'attività nel cui caso vengo capitalizzati in accordo con il principio contabile della Società relativo agli oneri finanziari. I canoni potenziali di locazione sono rilevati come costi nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I pagamenti dovuti per il leasing operativo sono rilevati come costo a quote costanti lungo la durata del leasing, a meno che vi sia un altro criterio sistematico più rappresentativo delle modalità temporali di godimento dei benefici da parte dell'utilizzatore. I canoni potenziali di locazione sono rilevati come costi nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Nel caso in cui siano stati ottenuti dei contributi a fronte di un contratto di leasing, tali contributi vengono contabilizzati inizialmente come una passività. Il contributo viene successivamente accreditato a conto economico come riduzione dei canoni a quote costanti lungo la durata del leasing, a meno che vi sia un altro criterio sistematico più rappresentativo delle modalità temporali di godimento dei benefici da parte dell'utilizzatore.

Investimenti immobiliari

In sede di prima adozione dei Principi Contabili Internazionali, per gli investimenti immobiliari contabilizzati è stato utilizzato come sostituto del costo alla data di transizione (1 gennaio 2009) il relativo *fair value* determinato sulla base dello stato d'uso come importo rivalutato meno gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite di valore cumulate. Il *fair value* è stato determinato sulla base di perizie effettuate da primaria società di valutazione indipendente.

In sede di transizione ai Principi Contabili Internazionali, il valore in eccesso è stato classificato in aumento del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzabili solo se determinano un aumento dei benefici economici futuri che l'investimento immobiliare potrà generare. Tutti gli altri costi (inclusi gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisto, alla costruzione o alla produzione dell'investimento immobiliare) sono rilevati come costi nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Successivamente alla data di transizione, la Società ha optato per l'utilizzo del metodo del costo.

I terreni non vengono ammortizzati.

Contributi pubblici

I contributi pubblici non sono rilevati finché non esista una ragionevole certezza che la Società rispetterà le condizioni previste e che i contributi saranno ricevuti.

I contributi pubblici sono imputati come provento, con un criterio sistematico, negli esercizi necessari a contrapporli ai costi correlati che il contributo intende compensare. I contributi in conto capitale ottenuti per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali sono iscritti in riduzione delle attività acquistate. Il provento relativo ai contributi in conto capitale è classificato nel conto economico in riduzione degli ammortamenti.

Gli altri contributi pubblici sono imputati come provento, con un criterio sistematico, negli esercizi necessari a contrapporli ai costi correlati che il contributo intende compensare. I contributi pubblici ricevuti a fronte di spese o perdite già sostenute o allo scopo di fornire immediato supporto finanziario alla Società sono accreditati al conto economico nel periodo in cui diventano esigibili.

Il beneficio di un finanziamento pubblico concesso ad un tasso di interesse inferiore a quello di mercato è contabilizzato come un contributo pubblico, misurato come differenza fra l'importo ricevuto e il *fair value* del finanziamento determinato utilizzando un tasso d'interesse di mercato.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono iscritte al costo eventualmente rettificato in presenza di perdite di valore. L'eventuale differenza positiva, emergente all'atto dell'acquisto, tra il costo di acquisizione e la quota di patrimonio netto a valori correnti della partecipata di competenza della Società è, pertanto, inclusa nel valore di carico della partecipazione.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono sottoposte ogni anno, o se necessario più frequentemente, a verifica circa eventuali riduzioni di valore. Qualora esista evidenza che tali partecipazioni abbiano subito una perdita di valore, la stessa è rilevata a conto economico come svalutazione. Nel caso in cui l'eventuale quota di pertinenza della Società delle perdite della partecipata ecceda il valore contabile della partecipazione, e la Società abbia l'obbligo o l'intenzione di risponderne, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata come fondo nel passivo. Qualora, successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a conto economico un ripristino di valore entro i limiti del costo.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo eventualmente rettificato in presenza di perdite di valore.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Riduzione di valore delle attività

Ad ogni chiusura di bilancio, la Società verifica la recuperabilità del valore contabile delle attività materiali, immateriali e delle partecipazioni al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano avere subito una perdita di valore. Se esiste una qualsiasi indicazione di ciò, il valore recuperabile dell'attività viene stimato per determinare l'eventuale perdita di valore. Nel caso in cui non sia possibile stimare il valore recuperabile di una specifica attività, la Società stima il valore recuperabile della unità generatrici di cassa a cui l'attività appartiene. Le attività comuni sono allocate a specifiche unità generatrici di cassa quando esiste un metodo di allocazione ragionevole. In caso contrario tali attività sono allocate al più piccolo gruppo di unità generatrici di cassa per cui un metodo di allocazione ragionevole può essere identificato.

Le attività immateriali a vita utile indefinita e quelle non ancora disponibili all'uso sono sottoposte a verifica per riduzione di valore almeno annualmente e comunque ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Il valore recuperabile è il maggiore fra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il suo valore d'uso. Nel calcolare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri stimati sono attualizzati utilizzando un tasso d'interesse ante imposte che rifletta le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività per le quali le stime dei flussi finanziari non sono state rettificare.

Se il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrici di cassa) è inferiore al valore contabile, quest'ultimo deve essere ridotto al valore recuperabile. Tale riduzione costituisce una perdita per riduzione di valore che viene addebitata immediatamente al conto economico.

Successivamente, se una perdita per riduzione di valore su un'attività (o su una unità generatrici di cassa) diversa dall'avviamento si riduce, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrici di cassa) viene incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile, che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata alcuna svalutazione per perdita di valore. Tale ripristino di valore viene accreditato immediatamente al conto economico.

Aggregazioni di imprese e avviamento

L'acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria del *fair value*, alla data di ottenimento del controllo, delle attività date, delle passività sostenute o assunte, e degli strumenti finanziari emessi dalla Società in cambio del controllo dell'impresa acquisita. I costi relativi all'acquisizione sono contabilizzati nel conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Eventuali importi potenzialmente da trasferire da parte dell'acquirente sono contabilizzati al *fair value* alla data di acquisizione. Variazioni successive nel *fair value*, che si ritengono essere attività o passività, saranno contabilizzate sulla base di quanto previsto dallo IAS 39, e quindi sia nel conto economico che nel conto economico complessivo. Se l'importo è stato classificato nel patrimonio netto non deve essere rideterminato fino al momento della regolazione.

Quando un'aggregazione è realizzata in più fasi, la precedente interessenza della Società nella società acquisita viene rimisurata al *fair value* alla data di acquisizione (i.e. la data in cui la Società ottiene il controllo) e l'eventuale utile o perdita è contabilizzato nel conto economico. Importi derivanti da investimenti nella

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

società acquisita effettuati prima della data di acquisizione che sono stati precedentemente iscritti nel conto economico complessivo sono riclassificati nel conto economico se questo trattamento contabile è quello appropriato in caso di cessione della partecipazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte al loro *fair value* alla data di acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, che sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

Se la contabilizzazione iniziale di un'aggregazione aziendale può essere determinata solo provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata, la Società contabilizza l'aggregazione utilizzando tali valori provvisori. Tali importi provvisori sono modificati nel periodo di misurazione (si veda sotto), o attività e passività aggiuntive vengono contabilizzate, per tener conto di nuove informazioni ottenute in merito a fatti o circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se fossero state note, avrebbero modificato i valori iscritti alla data di acquisizione stessa.

Il periodo di misurazione è definito come il lasso di tempo fra la data di acquisizione e la data in cui la Società ottiene complete informazioni in merito a fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione e può durare al massimo un anno.

L'avviamento è misurato inizialmente al costo, rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla quota di possesso nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili iscritti. Dopo l'iscrizione iniziale, l'avviamento è valutato al costo meno eventuali perdite di valore accumulate. Per l'effettuazione della verifica per riduzione di valore, l'avviamento generatosi in sede di aggregazione aziendale viene allocato, a partire dalla data di acquisizione, ad ognuna delle unità generatrici di cassa della Società che ci si attende trarranno benefici dall'aggregazione aziendale, a prescindere dal fatto che le attività o passività acquisite siano state allocate a tali unità generatrici di cassa.

Quando l'avviamento è incluso in una unità generatrice di cassa e una parte delle attività incluse nella unità generatrici di cassa viene ceduta, l'avviamento associato all'attività ceduta è incluso nel valore delle attività cedute per la determinazione della plus/minusvalenza da cessione. L'avviamento così ceduto è determinato su base proporzionale tenendo conto della parte ceduta sul totale della unità generatrici di cassa.

Gli avviamenti sorti da acquisizioni avvenute prima dell'adozione dei Principi Contabili Internazionali sono stati mantenuti al valore netto contabile risultante dall'applicazione dei precedenti principi contabili alla data di transizione e sono stati assoggettati a verifica per riduzione di valore alla stessa data.

Attività possedute per la vendita e attività operative cessate

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione classificati come posseduti per la vendita sono valutati al minore fra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita. Le attività non correnti e i gruppi in dismissione sono classificati come posseduti per la vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo. Perché ciò si verifichi, l'attività (o la Società in dismissione) deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale e la vendita deve essere altamente probabile. La Direzione della Società deve essersi impegnata per la dismissione che deve essere completata entro un anno dalla classificazione.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Nel conto economico dell'esercizio, e di quello precedente riportato a fini comparativi, i proventi e gli oneri derivanti da attività operative cessate sono esposti separatamente dai proventi e dagli oneri derivanti da attività in funzionamento fino al livello del risultato ante imposte, anche se la Società mantiene un interesse di minoranza nella società dopo la cessione. L'utile o la perdita risultante (dopo le imposte) è indicata separatamente nel conto economico.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali classificate come possedute per la vendita non sono ammortizzate.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo, al netto del fondo obsolescenza, e il valore netto di realizzo. La valutazione del costo delle giacenze è generalmente effettuata mediante adozione del metodo FIFO, in base al quale si presume che i beni acquistati per primi siano i primi ad essere utilizzati o venduti, a prescindere dall'effettivo flusso fisico delle giacenze. Il valore netto di realizzo è il normale prezzo di vendita meno i costi di completamento e le spese necessarie per realizzare la vendita.

Le rimanenze includono una quota dei costi fissi e variabili di produzione allocabili.

Le rimanenze senza alcuna possibilità di utilizzo vengono completamente svalutate.

Commesse a lungo e breve termine

Quando il risultato di una commessa a lungo e breve termine può essere stimato con attendibilità, i ricavi e i costi di commessa riferibili alla commessa devono essere rilevati in relazione allo stato di avanzamento dell'attività di commessa alla data di riferimento del bilancio. Lo stato di avanzamento della commessa viene determinato in base alla proporzione fra i costi di commessa sostenuti per lavori svolti fino alla data di riferimento e i costi totali stimati di commessa, ad eccezione dei casi in cui tale metodo non sia rappresentativo dello stato di avanzamento. Le variazioni al contratto, le richieste danni e gli incentivi sono inclusi nella misura in cui gli importi possano essere misurati attendibilmente e che il relativo rimborso sia considerato probabile.

Per la determinazione della percentuale di completamento si adotta il criterio del *cost-to-cost*.

Ad ogni data di riferimento, per tutte le commesse in corso per le quali i costi sostenuti più i margini rilevati (meno le perdite rilevate) eccedono la fatturazione ad avanzamento lavori, la Società espone come valore dell'attivo l'ammontare lordo dovuto dai committenti per lavori di commessa e lo classifica nella situazione patrimoniale-finanziaria nella voce "Lavori in corso su ordinazione".

Similmente, ad ogni data di riferimento, per tutte le commesse in corso per le quali la fatturazione ad avanzamento lavori eccede i costi sostenuti più i margini rilevati (meno le perdite rilevate), la Società espone come valore del passivo l'ammontare lordo dovuto ai committenti per lavori di commessa e lo classifica nella situazione patrimoniale-finanziaria nella voce "Anticipi per lavori in corso su ordinazione".

Quando il risultato di una commessa non può essere stimato con attendibilità, i ricavi sono rilevati solo nei limiti dei costi di commessa sostenuti che è probabile saranno recuperati e i costi di commessa sono rilevati come costi nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa eccederanno i ricavi totali di commessa, la perdita attesa viene immediatamente rilevata come costo.

Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari della Società sono rilevati in bilancio nel momento in cui la Società diviene parte delle clausole contrattuali dello strumento e sono riportati nella situazione patrimoniale-finanziaria secondo la seguente classificazione:

- Attività non correnti: crediti non correnti e altre attività finanziarie.
- Attività correnti: crediti commerciali e altri crediti, altri crediti finanziari correnti e disponibilità liquide e altri mezzi equivalenti.
- Passività non correnti: finanziamenti, altre passività finanziarie non correnti e debiti non correnti.
- Passività correnti: debiti commerciali e altri debiti, finanziamenti e altri debiti finanziari correnti.

Crediti non correnti e altre attività finanziarie

I crediti non correnti e altre attività finanziarie che la Società intende detenere fino a scadenza, sono inizialmente iscritti al *fair value*, che corrisponde al valore nominale alla data di acquisizione, inclusivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisto (ad eccezione del caso di attività detenute per la vendita). Queste attività sono valutate successivamente al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Disponibilità liquide e altri mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide comprendono denaro, valori in cassa e depositi bancari a pronti. I mezzi equivalenti comprendono investimenti finanziari a breve termine ad elevata negoziabilità che possono essere convertiti prontamente in denaro e che sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Altre attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti e i titoli che la Società intende detenere fino a scadenza sono inizialmente iscritti al valore nominale alla data di liquidazione, che include i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisto.

Dopo l'iscrizione iniziale, gli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita o detenuti per la negoziazione sono valutati al *fair value*. Se il valore di mercato non risulta disponibile, il *fair value* degli strumenti finanziari disponibili per la vendita è determinato utilizzando le più appropriate tecniche di valutazione (i.e. analisi dei flussi di cassa attualizzati) e le informazioni disponibili alla data di bilancio.

Gli utili e le perdite relativi alla attività finanziarie disponibili per la vendita sono contabilizzate direttamente a patrimonio netto fino al momento in cui lo strumento non viene venduto o viene svalutato per perdita di valore. In quel momento gli utili e le perdite cumulate, inclusi quelli precedentemente contabilizzati a patrimonio netto, sono rilasciati a conto economico. Gli utili e le perdite relativi a variazioni nel *fair value* delle attività finanziarie classificate come detenute per la negoziazione sono contabilizzate direttamente nel conto economico.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Le attività correnti denominate in valuta diversa dall'Euro che vengono coperti con strumenti finanziari derivati sono contabilizzati con il metodo dell'*hedge accounting*, quando applicabile.

Crediti commerciali e altri crediti, debiti commerciali e altri debiti

I crediti commerciali e gli altri crediti e i debiti commerciali e gli altri debiti sono strumenti finanziari diversi dai derivati con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotati in un mercato attivo. Questa categoria include le seguenti tipologie di crediti e debiti finanziari: commerciali, tributari e altri. Successivamente alla valutazione iniziale al *fair value* (che generalmente coincide con il costo della transazione), questi strumenti finanziari sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo meno l'eventuale fondo svalutazione crediti.

Comunque, i crediti commerciali e gli altri crediti e i debiti commerciali e gli altri debiti, dal momento che normalmente rappresentano posizioni a breve termine non foriere di interessi, sono normalmente valutati al valore nominale riportato in fattura. Anche nel caso in cui i crediti commerciali siano scadenti oltre 12 mesi, la Società ha deciso di non procedere ad alcuna attualizzazione per identificare la componente finanziaria implicita, a meno che l'effetto dell'attualizzazione non sia significativo.

Il fondo svalutazione crediti rappresenta la stima effettuata dalla Società delle perdite che potrebbero derivare dall'incapacità dei clienti di effettuare i pagamenti quando dovuti. Tali stime sono basate sull'anzianità dei saldi dei clienti, su circostanze specifiche e sull'esperienza storica della Società in merito ai crediti inesigibili.

I crediti commerciali e gli altri crediti, i debiti commerciali e gli altri debiti sono classificati come correnti o non correnti a seconda del fatto che si ritenga che saranno realizzati entro od oltre 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

Factoring

I crediti ceduti con contratti di factoring sono eliminati dalla situazione patrimoniale-finanziaria solo se i relativi rischi e benefici derivanti dalla proprietà sono trasferiti all'acquirente. I crediti ceduti pro-soluto e pro-solvendo che non soddisfano tale condizione rimangono nella situazione patrimoniale-finanziaria anche se sono stati legalmente ceduti. In contropartita viene contabilizzata una passività finanziaria di pari importo per riflettere l'anticipo ricevuto.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie includono i finanziamenti ricevuti, gli scoperti di conto corrente, le passività finanziarie connesse ai contratti derivati e ai leasing e altre passività finanziarie. Successivamente alla valutazione iniziale al *fair value* (che generalmente coincide con il costo della transazione), le passività finanziarie sono valutate successivamente al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Riserve

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Le riserve di patrimonio netto sono state costituite dalla Società italiana in accordo con i requisiti previsti dalle leggi e dai regolamenti italiani.

Fondo per rischi ed oneri

La Società rileva fondi rischi ed oneri se e solo se ha un'obbligazione attuale, legale o implicita, a fronte di un evento passato, nei confronti di terzi, è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse della Società per adempiere l'obbligazione e può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data del bilancio. I fondi sono riesaminati ad ogni data di riferimento di bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Se l'effetto è rilevante, l'accantonamento viene attualizzato.

Fondi per benefici ai dipendenti

Benefici dovuti alla cessazione del rapporto lavorativo

Il fondo trattamento di fine rapporto, obbligatorio per tutte le società italiane come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile italiano, è considerato un piano a compensazione differita basato sulla durata della vita lavorativa dei dipendenti e di quanto da essi percepito durante tale periodo.

Per effetto delle modifiche introdotte dalla legge No. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007) e successive Decreti e Regolamenti, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono alla Società e sono considerate piani a benefici definiti (obbligazione soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote di TFR maturate successivamente al 1 gennaio 2007 - in funzione delle scelte effettuate dai dipendenti - sono allocate ad un fondo pensione complementare o trasferite dalle società ad un fondo di tesoreria gestito dall'Istituto Nazionale per la Previdenza Sociale (INPS) sono assimilabili ad un piano a contribuzione definita.

Piani a contribuzione definita

I costi relativi ai piani a contribuzione definita sono rilevati a Conto economico quando sostenuti.

Piani a benefici definiti

Le passività nette sono determinate stimando il valore attuale dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e deducendo il fair value delle eventuali attività a servizio del piano. Il valore attuale delle obbligazioni è basato sull'uso di tecniche attuariali che attribuiscono il beneficio derivante dal piano ai periodi in cui sorge l'obbligazione ad erogarlo (Metodo della Proiezione Unitaria del Credito) ed è basato su assunzioni attuariali che sono obiettive e tra loro compatibili. Le attività a servizio del piano sono rilevate e valutate al fair value. Se da tale calcolo risulta una potenziale attività, l'importo da riconoscere è limitato al valore attuale di ogni beneficio economico disponibile sotto forma di futuri rimborsi o di riduzioni dei contributi futuri al piano (limite dell'attività). Le componenti del costo dei benefici definiti sono rilevate come segue:

- i costi relativi alle prestazioni di servizio sono rilevati a Conto economico;

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

- gli oneri finanziari netti sulla passività o attività a benefici definiti sono rilevati a Conto economico come Proventi/(oneri) finanziari;
- le componenti di rimisurazione della passività netta, che comprendono gli utili e le perdite attuariali, il rendimento delle attività (esclusi gli interessi attivi rilevati a Conto economico) e qualsiasi variazione nel limite dell'attività, sono rilevati immediatamente negli Altri utili (perdite) complessivi. Tali componenti non devono essere riclassificati a Conto economico in un periodo successivo.

Riconoscimento dei ricavi

Vendita di beni

I ricavi dalla vendita di beni sono rilevati quando sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- la Società ha trasferito all'acquirente i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà dei beni;
- la Società smette di esercitare il solito livello continuativo di attività associate con la proprietà nonché l'effettivo controllo sulla merce venduta;
- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;
- è probabile che i benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti dalla Società; e
- i costi sostenuti, o da sostenere, riguardo all'operazione possono essere attendibilmente determinati.

I ricavi sono iscritti, al netto dell'imposta sul valore aggiunto e degli sconti, nel momento in cui la consegna è avvenuta e il trasferimento dei rischi e dei benefici è stato completato.

Prestazione di servizi

I relativi ricavi sono contabilizzati quando il servizio è prestato.

Si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "Commesse a breve e lungo termine" in merito alla relativa modalità di riconoscimento dei ricavi.

Royalties

I ricavi per *royalties* sono contabilizzati per competenza sulla base di quanto sostanzialmente previsto dal contratto di riferimento (purché sia probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti dalla Società e che l'ammontare dei ricavi possa essere attendibilmente valutato). Le *royalties* determinate su base temporale sono contabilizzate in modo costante sulla base del contratto di riferimento. Le *royalties* basate sulla produzione, sulle vendite o su altri parametri sono contabilizzate sulla base dei contratti di riferimento.

Interessi e dividendi

I ricavi che derivano dall'utilizzo da parte di terzi di beni della Società che generano interessi sono contabilizzati quando è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti dalla Società e l'ammontare dei ricavi può essere attendibilmente valutato. Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore contabile dell'attività stessa.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento (purché sia probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti dalla Società e che l'ammontare dei ricavi possa essere attendibilmente valutato).

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari sono generalmente addebitati al conto economico quando sostenuti. Gli oneri finanziari vengono capitalizzati se sono direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di un'attività. La capitalizzazione degli oneri finanziari inizia quando sono in corso le attività necessarie per predisporre il bene per il suo utilizzo previsto o per la vendita e si stanno sostenendo i costi e gli oneri finanziari relativi. Gli oneri finanziari sono capitalizzati fino a quando le attività sono pronte per l'utilizzo previsto. Se il valore contabile dell'attività eccede il proprio valore contabile, una perdita per riduzione di valore viene contabilizzata. Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi e tutti i costi sostenuti relativi al finanziamento ottenuto.

Eventuali proventi ottenuti dal temporaneo impiego di fondi ottenuti per l'attività sono dedotti dall'importo degli oneri finanziari capitalizzabili.

Valute estere

Operazioni in valuta estera

Nella redazione del bilancio, le transazioni che avvengono in valuta diversa da quella funzionale (valute estere) sono contabilizzate utilizzando il cambio in vigore alla data in cui si effettua l'operazione. Alla data di bilancio le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono convertite al cambio corrente a tale data. Le poste non monetarie contabilizzate al *fair value* che sono denominate in valuta estera sono convertite al cambio del giorno in cui il *fair value* era stato determinato. Le poste non monetarie contabilizzate al costo storico che sono denominate in valuta estera non vengono convertite.

Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione sono contabilizzati nel conto economico.

Imposte

Le imposte sul reddito sono costituite dalle imposte correnti e dalle imposte differite.

Imposte correnti

Il debito per imposte correnti si basa sul reddito imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile dell'esercizio è differente dal risultato ante imposte in quanto esistono ricavi o costi che sono imponibili o deducibili in periodi diversi e altri ricavi o costi che non sono mai imponibili o deducibili. Il debito iscritto dalla Società per imposte correnti è calcolato utilizzando le aliquote fiscali in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Imposte differite

Le imposte differite sono contabilizzate sulle differenze temporanee fra il valore di iscrizione in bilancio delle attività e passività e il loro valore riconosciuto a fini fiscali. Le imposte differite passive sono generalmente contabilizzate per tutte le differenze temporanee. Le imposte differite attive sono generalmente contabilizzate per tutte le differenze temporanee deducibili, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Le imposte anticipate e differite non sono tuttavia contabilizzate se le relative differenze temporanee derivano dall'avviamento o dalla contabilizzazione iniziale (tranne nei casi di aggregazioni aziendali) di attività e passività in un'operazione che non influenza né l'utile contabile né il reddito imponibile.

Il valore contabile di un'attività fiscale differita viene rivisto a ciascuna data di riferimento di bilancio ed eventualmente ridotto se non è più probabile che sia realizzabile un reddito imponibile sufficiente per consentire che sia utilizzato il beneficio di parte o di tutta quella attività fiscale differita.

Le attività e le passività fiscali differite devono essere valutate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulle base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio. La valutazione delle passività e delle attività fiscali differite deve riflettere gli effetti fiscali che derivano dalle modalità in cui la Società si attende, alla data di riferimento del bilancio, di recuperare o estinguere il valore contabile delle sue attività o passività.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando esiste un diritto legalmente esercitabile di compensare gli importi rilevati e quando sono relative a imposte sul reddito applicate dalla medesima autorità fiscale e la Società intende regolare le partite su base netta.

Imposte correnti e imposte differite del periodo

Le imposte correnti e le imposte differite sono contabilizzate nel conto economico, a meno che l'imposta derivi da operazioni che non sono state contabilizzate nel conto economico (sia nel conto economico complessivo che direttamente nel patrimonio netto), nel cui caso il carico fiscale non viene contabilizzato nel conto economico, o derivi dalla contabilizzazione iniziale di un'aggregazione aziendale, nel cui caso gli effetti fiscali sono inclusi nella contabilizzazione stessa dell'aggregazione aziendale.

Informativa di settore

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

La società non è tenuta alla presentazione dell'informativa di settore. L'informativa di settore del gruppo di appartenenza viene presentata nelle note del bilancio consolidato della Mossi & Ghisolfi Spa ai fini di una rappresentazione più esaustiva e significativa.

Attività e passività potenziali e impegni

Le passività potenziali non vengono rilevate nel bilancio. Per le passività potenziali viene fornita la relativa informativa, a meno che la probabilità di impiegare risorse atte a produrre benefici economici sia remota.

Le attività potenziali non vengono rilevate nel bilancio; viene fornita la relativa informativa quando è probabile che vi sarà un beneficio economico.

Eventi successivi alla data di bilancio

Gli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio che forniscono informazione supplementare sulla posizione della Società e che sono relativi a situazioni esistenti alla data di chiusura del bilancio sono contabilizzati nel bilancio stesso. Per contro, eventi successivi che non sono relativi a situazioni esistenti alla data di chiusura del bilancio non vengono contabilizzati. Viene fornita la relativa informativa solo quando il loro effetto è significativo.

Gestione del rischio

Rischio di credito

La Società presenta diverse concentrazioni di rischio di credito in funzione della natura delle attività svolte e dei mercati di riferimento, peraltro mitigata dal fatto che l'esposizione creditoria è suddivisa su un ampio numero di controparti e clienti. Ciononostante, nel complesso, i crediti commerciali manifestano un rischio di concentrazione nel mercato Asiatico e in quello Europeo. I crediti commerciali sono contabilizzati al netto della svalutazione determinata sulla base del rischio di inadempienza della controparte determinato considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando altresì i dati storici. La società per i progetti più significativi valuta la richiesta della presentazione da parte della controparte di lettere di credito bancarie o fidejussioni.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità cui è soggetto la Società può sorgere dalle difficoltà ad ottenere, a condizioni economiche, le risorse finanziarie a supporto delle attività operative nella giusta tempistica. I due principali fattori che influenzano la liquidità della Società sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità e degli impieghi finanziari.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati e gestite centralmente nell'ottica di garantire tempestivamente un efficace reperimento delle risorse finanziarie o un adeguato investimento delle disponibilità liquide.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

L'attuale difficile contesto generale dell'economia, dei mercati in cui opera la Società e di quelli finanziari richiede un'attenta gestione del rischio liquidità e in tal senso particolare attenzione è posta alle azioni tese a generare risorse finanziarie con la gestione operativa e al conseguimento di un sufficiente livello di liquidità disponibile per adempiere alle obbligazioni cui la Società è tenuta.

Il *management* ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i propri bisogni derivanti dalla attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro scadenza.

Inoltre, l'appartenenza ad un gruppo di grandi dimensioni e l'adesione ad un sistema di tesoreria accentrato cautela la società da un eventuale rischio di liquidità.

Rischio di cambio e rischio di tasso di interesse

La Società è soggetta al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute, in quanto opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute, e dei tassi di interesse. L'esposizione al rischio di cambio della Società deriva sia dalla distribuzione geografica delle attività industriali della Società rispetto alla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti, sia dall'utilizzo di fonti esterne di finanziamento in valuta. La Società è esposta al rischio di tasso di interesse in particolar modo con riferimento alle passività finanziarie a tasso variabile. La variazione dei tassi di interesse potrebbero avere un impatto positivo o negativo sul risultato economico della Società.

La Società valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di cambio e dei tassi di interesse e gestisce tali rischi attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, secondo quanto stabilito nelle proprie politiche di gestione dei rischi. Nell'ambito di tali politiche l'uso di strumenti finanziari derivati è riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei cambi e dei tassi di interesse connessi con i flussi monetari e con le poste patrimoniali attive e passive e non sono consentite attività con intento speculativo.

La Società valuta l'utilizzo di strumenti finanziari derivati designandoli a copertura dei flussi di cassa.

Ulteriori informazioni qualitative e quantitative sui rischi finanziari a cui la Società è soggetta sono riportate nella Nota 7.

Valutazioni discrezionali e uso di stime

Di seguito vengono riportate le principali assunzioni relative al futuro e le altre principali fonti di incertezza relative alle stime effettuate alla chiusura dell'esercizio, che possono avere un rischio significativo di dover richiedere aggiustamenti significativi nei valori contabili di attività e passività entro l'esercizio successivo.

Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima della Società delle perdite probabili sui crediti commerciali.

Il fondo svalutazione crediti è calcolato sulla base delle perdite attese, che sono determinate sulla base dell'esperienza passata su crediti simili, sui saldi scaduti attuali e storici, sulle perdite, sugli incassi, sull'accurato monitoraggio della qualità dei crediti, sull'analisi di proiezioni future e sulle condizioni di mercato.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Valore recuperabile delle attività non correnti

Le attività non correnti includono immobilizzazioni materiali, immobilizzazioni immateriali, partecipazioni e altre attività finanziarie. La Società rivede periodicamente, o quando eventi e circostanze particolari lo richiedano, il valore contabile delle attività non correnti che sono utilizzate e di quelle che sono detenute per la vendita. Tali analisi sono effettuate utilizzando i flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita delle attività attualizzati attraverso l'utilizzo dell'appropriato tasso di sconto. Quando un'attività viene svalutata per perdita di valore, la Società contabilizza una svalutazione pari alla differenza fra il valore contabile dell'attività e il suo valore recuperabile (attraverso l'uso o la vendita) determinato attraverso l'utilizzo dei più aggiornati piani.

Attività per imposte anticipate

La Società contabilizza imposte correnti, imposte differite, attività per imposte anticipate e passività per imposte differite sulla base di quanto previsto dalla vigente normativa fiscale. La contabilizzazione delle voci di natura fiscale richiede l'utilizzo di stime e assunzioni in relazione all'interpretazione delle norme fiscali (con riferimento alle operazioni effettuate nell'anno in corso) e al loro effetto sulla Società. Inoltre, la contabilizzazione delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite richiede l'uso di stime relative al reddito futuro imponibile in capo alla Società, alle variazioni di questi importi e alle aliquote fiscali applicabili. Queste stime si basano sulle analisi di operazioni condotte in esercizi precedenti e sui relativi effetti fiscali e possono essere effettuate, anche con il supporto di consulenti terzi, sulla base di simulazioni sul reddito futuro ed utilizzando analisi di sensitività.

Fondi pensione

Il fondo TFR è considerato un piano a benefici definiti (ad eccezione della quota maturata a partire dal 1 gennaio 2007 che viene considerata un piano a contribuzione definita). La Società utilizza varie assunzioni statistiche e parametri valutativi con l'obiettivo di stimare eventi futuri per la determinazione dei costi, delle passività e delle attività relative ai piani. Le assunzioni riguardano il tasso di sconto, la redditività attesa delle attività collegate al piano e l'incremento delle retribuzioni. Gli attuari impiegati dalla Società utilizzano parametri valutati soggettivi come il tasso di mortalità e di abbandono.

Valutazione lavori in corso

La determinazione di lavori in corso è basata sulla stima dei ricavi dei costi a vita intera di progetti di durata ultra annuale il cui apprezzamento è quindi influenzato, per sua natura da elementi di stima connessi alla previsione degli esiti di attività in corso. Tali stime vengono effettuate sulla base di elementi che per loro natura sono incerti e le modifiche delle condizioni esistenti al momento della loro assunzione potrebbero comportare delle variazioni nella determinazione dei valori.

Passività potenziali

La Società può essere soggetta a cause legali e fiscali riguardanti una vasta tipologia di problematiche che possono essere sottoposte alla giurisdizione di diversi stati. Stante le incertezze inerenti tali problematiche, potrebbe essere difficile prevedere con certezza l'esborso che deriverà da tali controversie.

Le cause e i contenziosi contro la Società spesso derivano da problematiche legali complesse e difficili, che sono soggette ad un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascuna causa, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili. Nel normale corso del business, la Direzione della Società si consulta con i propri consulenti legali ed esperti in materia legale e fiscale. La Società accerta una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2014

A partire dal 1° gennaio 2014 sono applicabili dalla Società i seguenti principi contabili, interpretazioni ed emendamenti.

Entità di investimento - Modifiche all IFRS 10, IFRS 12 e allo IAS 27

Queste modifiche, che devono essere applicate retrospettivamente, prevedono un'eccezione al consolidamento per le entità che rientrano nella definizione di entità di investimento ai sensi dello IFRS 10 □ Bilancio Consolidato. Questa eccezione al consolidamento richiede che le entità di investimento valutino le società controllate al fair value rilevato a conto economico. Queste modifiche non hanno avuto impatto per la Società in quanto non applicabili per il bilancio in oggetto (bilancio d'esercizio).

Compensazione di attività e passività finanziarie □ Modifiche allo IAS 32

Queste modifiche, che si applicano retrospettivamente, chiariscono il significato di □ha correntemente un diritto legale a compensare□ e del criterio di compensazione nel caso di sistemi di regolamento (come le stanze di compensazione centralizzate) che applicano meccanismi di regolamento lordo non simultanei. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio d'esercizio della Società poiché non ha in essere accordi di compensazione.

Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura □ Modifiche allo IAS 39

Queste modifiche consentono la prosecuzione dell'hedge accounting quando la novazione di un derivato di copertura rispetta determinati criteri. Queste modifiche devono essere applicate retrospettivamente. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto poiché la Società non ha in essere contratti derivati.

IFRIC 21 Tributi

L'IFRIC 21 chiarisce che una entità riconosce una passività non prima di quando si verifica l'evento a cui è legato il pagamento, in accordo con la legge applicabile. Per i pagamenti che sono dovuti solo al superamento di una determinata soglia minima, la passività è iscritta solo al raggiungimento di tale soglia. E' richiesta l'applicazione retrospettiva per l'IFRIC 21. Tale interpretazione non avuto alcun impatto sulla Società in

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

quanto negli anni precedenti sono stati applicati i criteri di rilevazione previsti dallo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali che sono in accordo con le disposizioni dell'IFRIC 21.

Progetto annuale di miglioramento 2010-2012

Nell'ambito del progetto annuale di miglioramento 2010-2012, lo IASB ha emesso sette modifiche a sei principi contabili, che comprendono una modifica all'IFRS 13 Valutazione al fair value. La modifica all'IFRS 13, che è entrata in vigore immediatamente, e quindi dal 1° gennaio 2014, chiarisce nelle Basis for Conclusions, che crediti e debiti a breve termine che non hanno un tasso di interesse dichiarato possono essere iscritti al valore risultante dalla fattura se l'ammontare dell'attualizzazione è irrilevante. Tale modifica all'IFRS 13 non ha impatto sulla Società.

Progetto annuale di miglioramento 2011-2013

Nell'ambito del progetto annuale di miglioramento 2011-2013, lo IASB ha emesso quattro modifiche a quattro principi contabili, tra i quali è incluso l'IFRS 1 Prima adozione degli IFRS. La modifica all'IFRS 1, che è in vigore dal 1° gennaio 2014, chiarisce nelle Basis for Conclusions, che un'entità può scegliere di applicare un principio contabile già in vigore o un nuovo principio contabile non ancora obbligatorio ma per cui è consentita l'adozione anticipata, purché tale principio venga applicato coerentemente in tutti i periodi oggetto di presentazione nel primo bilancio IFRS dell'entità. Tale modifica all'IFRS 1 non ha avuto alcun impatto sulla Società, poiché la stessa non è un first time adopter.

Note al bilancio d'esercizio

4. Immobilizzazioni materiali

	31-dic-14				31-dic-13			
	Fondo		Fondo		Fondo		Fondo	
	Valori lordi	ammortamento	svalutazione	Valori netti	Valori lordi	ammortamento	svalutazione	Valori netti
Terreni e fabbricati	6.075.753	-2.071.646		4.004.107	6.069.464	-1.675.288		4.394.176
Impianti e macchinari	42.999.637	-18.007.433		24.992.204	41.091.884	-9.734.355		31.357.529
Attrezzature industriali e commerciali	5.545.191	-3.814.602		1.730.589	5.281.321	-2.738.510		2.542.811
Altre attività materiali	988.294	-677.486		310.808	967.465	-525.382		442.083
Contributi								
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.193.767			1.193.767	81.803			81.803
Totale	56.802.642	-24.571.167	0	32.231.475	53.491.937	-14.673.535	0	38.818.402

La voce Terreni e fabbricati, è composta da costi su beni di terzi relativi a fabbricati, connessi all'allestimento del Centro di Ricerche in Rivalta Scrivia-Tortona (AL), ed all'acquisto in data 14 giugno 2013 atto Notaio Ferdinando Fiandaca Repertorio n. 113909, Raccolta n. 6125 di un immobile composto da fabbricati e terreno siti nel comune di Modugno (BA). Tale investimento rientra nel programma di sviluppo del progetto "Moghi" che consiste nella realizzazione di una nuova unità produttiva costituita da un impianto dimostrativo su scala industriale per la produzione di 1.000 ton/anno di BTX a partire da lignina, oltre ad attività di Ricerca e Sviluppo finalizzate all'ottimizzazione della tecnologia di conversione della lignina in BTX. L'inizio della costruzione del Centro di Ricerche a Modugno è previsto nel primo semestre del 2015, data entro la quale si prevedono rilasciate tutte le giuste autorizzazioni alla costruzione. Il progetto Moghi rientra anche nel piano di Finanziamento BEL, come già spiegato al punto "Eventi significativi anno 2014" nella presente nota esplicativa.

Valori lordi			Variazioni dell'area di consolidamento		Riclassifiche ad attività possedute per la vendita		Adeguateamento cambi	
	31-dic-13	Incrementi	Decrementi	Attività cessate				31-dic-14
Terreni e fabbricati	6.069.463	6.290						6.075.753
Impianti e macchinari	41.091.884	1.907.753						42.999.637
Attrezzature industriali e commerciali	5.281.321	263.870						5.545.191
Altre attività materiali	967.465	20.829						988.294
Contributi								
Immobilizzazioni in corso e acconti	81.803	1.179.568	-67603					1.193.768
Totale	53.491.936	3.378.310	-67.603	0	0	0	0	56.802.643

Impianti e macchinari: gli incrementi si riferiscono alla sezione impianto Pretrattamento di proprietà della Società all'interno dell'impianto di Bio-etanolo della consociata Italian Bio Products S.p.A. a Crescentino (Vc). Tali investimenti permetteranno a Biochemtex di continuare lo studio ed acquisire conoscenze e miglioramenti nel processo produttivo della "Tecnologia Proesa".

Gli incrementi delle attrezzature industriali sono tutti relativi a beni installati nel Centro di Ricerche in Rivalta Scrivia-Tortona (AL).
 Biochemtex Spa "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014"

La voce decrementi tra le immobilizzazioni in corso ed acconti riguarda un minor valore derivante da una prestazione di servizio.

La tabella evidenzia la movimentazione del fondo ammortamento

Fondo ammortamento	31-dic-13	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidamen to	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Attività cessate	Adeguamento cambi	31-dic-14
Terreni e fabbricati	-1.675.288	-396.359						-2.071.647
Impianti e macchinari	-9.734.354	-8.273.078						-18.007.432
Attrezzature industriali e commerciali	-2.738.510	-1.076.092						-3.814.602
Altre attività materiali	-525.382	-152.103						-677.485
Contributi								
Immobilizzazioni in corso e acconti								0
Totale	-14.673.534	-9.897.632	0	0	0	0	0	-24.571.166

Aliquote di Ammortamento

Le aliquote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate, attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote.

Per le nuove acquisizioni dell'esercizio l'ammortamento decorre dal momento in cui il bene è pronto all'uso che generalmente equivale al giorno di entrata in funzione del bene.

Impianti Generici 5% e 10%

Impianti specifici 6% e 12,5%

Attrezzature di laboratorio 5% e 30%

Attrezzature di officina 15%

Mobili ed Arredi 12%

Macchine Elettroniche 20%

5. Investimenti immobiliari

La società non possiede investimenti immobiliari.

Biochemtex Spa Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

6. Attività immateriali a vita utile definita

	31-dic-14				31-dic-13			
	Valori lordi	Fondo	Fondo	Valori netti	Valori lordi	Fondo	Fondo	Valori netti
		ammortament o	svalutazione			ammortamento	svalutazione	
Costi di sviluppo	19.871.190	-5.360.540		14.510.650	13.863.017	-1.386.302		12.476.715
Diritti di brevetti industriali	216.323	-160.892		55.431	184.311	-116.350		67.961
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.452.823	-8.452.823	0	0	8.452.823	-8.452.823	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali				0				0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	570.010			570.010	5.252.185			5.252.185
Totali	29.110.346	-13.974.255	0	15.136.091	27.752.336	-9.955.475	0	17.796.861

Valori lordi				Variazioni dell'area di consolidament o	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Adeguamento		31-dic-14
	31-dic-13	Incrementi	Decrementi		Attività cessate	cambi		
Costi di sviluppo	13.863.017	6.008.173	0					19.871.190
Diritti di brevetti industriali	184.310	32.012						216.322
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.452.823							8.452.823
Altre immobilizzazioni immateriali								0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	5.252.185	570.010	-5.252.185					570.010
Totali	27.752.335	6.610.195	-5.252.185	0	0	0	0	29.110.345

Fondo ammortamento	31-dic-13	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidament o	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Attività cessate	Adeguamento cambi	31-dic-14
Costi di sviluppo	1386302	3.974.238	0					5.360.540
Diritti di brevetti industriali	116.350	44.542						160.892
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.452.823	0						8.452.823
Altre immobilizzazioni immateriali								0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti								0
Totali	9.955.475	4.018.780	0	0	0	0	0	13.974.255

COSTI DI SVILUPPO

Gli incrementi alla voce "Costi di sviluppo" sono relativi principalmente alla riclassifica dei costi sostenuti per il progetto "Moghi", precedentemente iscritti alla voce "Immobilizzazioni immateriali in corso".

Il progetto "Moghi" ha come obiettivo la realizzazione di una nuova unità produttiva costituita da un impianto dimostrativo su scala industriale per la produzione di 1.000 ton/anni di BTX a partire da lignina e attività di Ricerca e Sviluppo finalizzate all'ottimizzazione della tecnologia di conversione di lignina a BTX.

La tecnologia del progetto "Moghi" permette di valorizzare biomasse lignocellulosiche a base di lignina per la produzione di *chemicals* ad alto valore aggiunto. In particolare la lignina che si ottiene come sotto prodotto della produzione di bioetanolo può essere trasformata, attraverso questo processo, in un *bio-reformate*, contenente i *building blocks* necessari nelle fasi successive di produzione di prodotti chimici industriali. Questo approccio offre una soluzione alternativa ed economicamente sostenibile all'uso del petrolio come fonte di molecole primarie.

La prima fase dello sviluppo del progetto "Moghi" si è conclusa positivamente attraverso le attività eseguite nel Centro Ricerche di Rivalta Scrivia e Sharon Center (Usa). Lo scopo di questa fase è consistita nello sviluppo della tecnologia per trasformare la biomassa a base di lignina derivante dal Processo PROESA in chemicals di alto valore aggiunto. Trattasi della trasformazione chimico-catalitica di lignina in idrocarburi aromatici (BTX).

La fase 2 del progetto "Moghi" consiste in: ottimizzazione dei catalizzatori, eliminazione del solvente, miglioramento delle rese di reazione, sviluppo degli aspetti tecnologici per una migliore possibile industrializzazione, fino ad arrivare al progetto dell'impianto dimostrativo e per proseguire nell'ottimizzazione di processo per l'ulteriore futuro sviluppo di diverse materie prime/tipologie di biomasse, maggior flessibilità nei prodotti ottenibili.

Sulla base dei risultati ottenuti, lo sviluppo continuerà nel Centro di Ricerche di Modugno (BA).

La restante parte dei costi di sviluppo è composta dal progetto "Profer", conclusosi nel passato esercizio. Tale progetto ha avuto come obiettivo l'individuazione del microrganismo ottimale, alle condizioni ottimali di processo, per lo step di fermentazione. Il risultato raggiunto è stato l'integrazione degli step di fermentazione

Biochemtex Spa "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014"

nella tecnologia di produzione di bioetanolo da fonti lignocellulose (biomassa), etanolo di seconda generazione competitivo con i combustibili fossili.

DIRITTO DI BREVETTI INDUSTRIALI

Trattasi di costi di software gestionali necessari per lo sviluppo di nuovi sistemi di analisi e reporting.

CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

Gli importi originari derivano essenzialmente dall'acquisizione del ramo ricerche e sono relative all'acquisizione di un contratto avente ad oggetto la licenza d'uso esclusivo e mondiale di brevetti industriali oltre che al know-how, incluse tutte le tecnologie, conoscenze e competenze, sviluppate e/o acquisite dal ramo ricerche e ogni altro processo, modalità e/o tecnica di produzione e/o lavorazione, utilizzati nel laboratorio di Rivalta Scrivia.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO E ACCONTI

La voce "Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti" di 570.010 rappresenta i costi sostenuti per lo sviluppo del progetto "COMETHA".

Il progetto "COMETHA" finanziato con un contributo dalla Comunità Europea e rientra nel programma "SEVENTH FRAMEWORK PROGRAMME" ed è inerente la costruzione di un impianto industriale su scala dimostrativa con la capacità produttiva di 80.000 TON/anno per la produzione di Bioetanolo da biomasse lignocellulosiche. Il progetto è in collaborazione con altri Partner e la Biochemtex funge da coordinatore. La durata prevista è di 60 mesi.

Gli Amministratori hanno predisposto un "impairment test" al fine di accertare che il valore recuperabile dei progetti in corso e di quanto capitalizzato tra le concessioni per progetti completati relativi alla produzione di bioetanolo di seconda generazione da biomassa lignocellulosica sia superiore al valore di iscrizione in bilancio dei progetti.

Sulla base degli "impairment test" effettuati nessuna svalutazione si è resa necessaria per queste poste di bilancio.

7. Attività immateriali a vita indefinita

	31/12/2014			31/12/2013		
	Fondo			Fondo		
	Valori lordi	svalutazione	Valori netti	Valori lordi	svalutazione	Valori netti
Avviamento	983.333	0	983.333	983.333	0	983.333
Altre immobilizzazioni immateriali a vita indefinita	0	0	0	0	0	0
Totale	983.333	0	983.333	983.333	0	983.333

L'avviamento è riferito all'acquisto ramo di azienda "Engineering" da M & G Finanziaria Srl, avvenuto nell'esercizio 2006, del valore originario di 1.000.000 e all'acquisto ramo d'Azienda Ricerca da Cobarr S.p.a., avvenuto nell'esercizio 2007, del valore originario di 500.000.

Biochemtex Spa verifica la recuperabilità dell'avviamento iscritto in bilancio (*impairment test*) annualmente o più frequentemente se vi sono indicatori di perdita di valore.

Ai fini della valutazione del test di *impairment* il valore dell'avviamento è stato allocato alla Società nel suo complesso considerata come unica generatrice dei flussi finanziari (*Cash generating unit*) e la configurazione di valore utilizzata per determinare il valore recuperabile è rappresentata dal valore d'uso.

Sulla base dell'*impairment test* effettuato, nessuna svalutazione si è resa necessaria per l'avviamento. Nel *business-plan* utilizzato, riferito al periodo 2015-2018, il Consiglio di Amministrazione della società ha confermato le stime in relazione al fatturato e ai volumi di vendita, confermando tra l'altro i programmi di crescita nel medio termine, legati al progressivo sviluppo di progetti nel campo dell'*Engineering*, focalizzati nel segmento "Bio".

Le analisi effettuate hanno condotto ad un valore recuperabile (che nel caso in esame corrisponde al valore d'uso) dell'unità generatrice di flussi finanziari superiore rispetto al *Carring Amount*.

Sulla base di quanto emerso dall'analisi di *impairment test*, la Società non ha proceduto ad effettuare alcuna svalutazione del valore contabile dell'avviamento, in quanto non si è evidenziata alcuna perdita di valore.

8. Partecipazioni

	31/12/2014		31/12/2013	
	Quota Gruppo	Valore a bilancio	Quota Gruppo	Valore a bilancio
<i>Partecipazioni in imprese controllate</i>				
Beta Renewables Spa	67,54%	4.164.979	67,54%	4.164.979
Carolina Bio-Fuels Holding Inc.	100%	758	100%	758
Totale partecipazioni in imprese controllate		<u>4.165.737</u>		<u>4.165.737</u>
<i>Partecipazioni in imprese collegate</i>				
C5 6 Srl	25%	807.490	25%	807.490
Totale partecipazioni in imprese collegate		<u>807.490</u>		<u>807.490</u>
<i>Partecipazioni in altre imprese</i>				
Totale partecipazioni in altre imprese		<u>0</u>		<u>0</u>
Totale		<u>4.973.227</u>		<u>4.973.227</u>

Il valore delle partecipazioni nel corso dell'esercizio 2014 non hanno subito variazioni.

I dati significativi di bilancio e gli elementi richiesti dal punto 5) dell'art. 2427 del codice civile, con riferimento alle società controllate dirette e partecipate, sono i seguenti:

Ragione Sociale	Ultimo bilancio disponibile	Capitale Sociale	Utile (Perdita dell'esercizio)	Patrimonio netto Voce A dello SP	Valore partecipazione in bilancio	Quota di possesso diretto
Carolina Biofuels Holding	31/12/2014	758	0	758	758	100%
C5 6 Italy Srl	31/12/2014	20.000	7.188	608.805	807.490	25%
Agrocinamica Srl *	31/12/2013	10.000	1.317	18.846	13.886	6,25%
Beta Renewable.p.A.	31/12/2014	10.549.500	(8.922.834)	94.551.483	4.164.979	67,54%

* I bilanci di esercizio al 31/12/ 2014 non sono stati ancora approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Per una sola forma di informazione riportiamo la ripartizione delle quote azionarie nella Partecipazione nell'impresa controllata Beta Renewables Spa:

- | | |
|--|--------|
| • Biochemtex Spa | 67,54% |
| • TPG ESCH S.a.r.l. | 22,51% |
| • Novozymes Bio-Industrial Holding A/S | 9.95% |

Carolina Biofuels Holding

Nel corso dell'esercizio 2012 la Società aveva costituito la società di diritto statunitense Carolina Biofuels Holding Inc (Wilmington, Delaware), la quale a sua volta ha costituito la società Carolina Cellulosic Biofuels LLC. Lo scopo della suddetta società è lo sviluppo negli Usa della tecnologia Proesa anche attraverso la costruzione di un impianto industriale/dimostrativo sempre nel territorio americano. Questo progetto si prevede possa avere inizio nel corso del primo semestre del 2015.

C5 6 Italy S.r.l.

La società costituita nel 2009 consiste in attività di studio, ricerca e sviluppo nel settore della biotecnologia per produrre microrganismi, inclusi gli enzimi. C5 6 S.r.l. supporta Biochemtex S.p.A. in alcune attività specifiche nel continuo miglioramento della tecnologia □Proesa□

Il valore iscritto in bilancio è da ritenersi congruo, anche in considerazione che sono in corso trattative con il socio Usa per l'acquisizione della loro quota a valore di libro.

Agrodinamica S.r.l.

Agrodinamica S.r.l. ha come oggetto sociale la valorizzazione di prodotti agricoli attraverso l'introduzione di nuove tecnologie e ricerche di nuovi sbocchi di mercato. La partecipazione di Biochemtex S.p.A. in Agrodinamica s.r.l. è stato ritenuto importante affinché fossero migliorate le conoscenze sulle biomasse locali da impiegare nell'impianto di Bioetanolo di Crescentino.

Beta Renewables S.p.A.

La partecipazione nella controllata Beta Renewables S.p.A. è avvenuta nel 2011, attraverso il conferimento di un ramo d'azienda del Chemtex Italia S.p.A. costituito da Know-How, brevetti ed il marchio registrato □Proesa□bioetanolo.

Biochemtex S.p.A. e Beta Renewables S.p.A. insieme agli altri partners hanno firmato accordi commerciali che prevedono la commercializzazione della tecnologia □Proesa□

9. Crediti non correnti

La voce risulta così composta:

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Terzi - Crediti diversi non correnti	0	0
Terzi - Depositi in garanzia	54.763	378.263
Terzi - Altri crediti non correnti	0	0
Crediti non correnti per IVA	0	0
Gruppo - Depositi in garanzia	0	0
Gruppo - Crediti diversi non correnti	0	0
Gruppo - Altri crediti non correnti	<u>272.212</u>	<u>381.097</u>
 Totale	 <u>326.975</u>	 <u>759.360</u>

Le altre attività non correnti "Depositi a garanzia" sono principalmente composte dai depositi cauzionali versati per utenze varie, mentre la voce Altri Crediti non correnti rappresenta il credito per imposte anticipate conferito alla controllata Beta Renewables S.p.A. nel corso del 2011 in relazione al recupero di ammortamenti fiscali effettuabile negli anni futuri e riferito all'Impianto pilota della tecnologia Proesa .

Il credito è regolato da parte di Beta Renewables S.p.A. gradualmente in occasione del recupero delle imposte connesse alla deduzione degli ammortamenti fiscali.

10. Altre attività finanziarie

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Terzi - Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0
Terzi - Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Gruppo - Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0
Gruppo - Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Non-current cash and cash equivalent	0	0
Partecipazioni - valore lordo	13.886	13.886
Partecipazioni - fondo svalutazione	0	0
Strumenti finanziari derivati - su cambi	0	0
Strumenti finanziari derivati - su tassi di interesse	0	0
Strumenti finanziari derivati - su commodities	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u><u>13.886</u></u>	<u><u>13.886</u></u>

11. Magazzino

Non risultano merci a magazzino nel corrente esercizio né in quello precedente.

12. Lavori in corso su ordinazione

La tabella che segue riporta il saldo di quei lavori in corso per cui l'avanzamento eccede gli acconti ricevuti.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Lavori in corso (valore lordo)	1.055.411	1.055.411
Acconti da committenti	<u>0</u>	<u>0</u>
Acconti da committenti (valore netto)	<u>1.055.411</u>	<u>1.055.411</u>

- L'importo di ☐ 1.055.411 rappresenta il valore di una commessa relativa ad esercizi precedenti coperta da un fondo rischi per lo stesso valore.

13. Crediti commerciali ed altri crediti

Biochemtex Spa ☐ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Terzi - Crediti commerciali	1.438.410	5.291.923
Gruppo - Crediti commerciali	30.368.076	24.298.540
Terzi - Altri crediti correnti	2.551.116	2.814.896
Gruppo - Altri crediti correnti	4.445.311	12.529.547
Crediti per cash pooling	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>38.802.913</u>	<u>44.934.906</u>

Terzi □ Crediti commerciali

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Valore lordo crediti comemrciali	3.638.410	7.491.923
Fondo svalutazione crediti	-2.200.000	-2.200.000
Crediti ceduti al factor	<u>0</u>	<u>0</u>
Terzi - Crediti commerciali	<u>1.438.410</u>	<u>5.291.923</u>

Sono composti da crediti emessi a fronte di contratti di ingegneria, tecnologia ed assistenza tecnica. Si evidenzia che, data la tipologia di attività della Società, i crediti verso clienti al 31/12/2014, risultano concentrati in poche posizioni.

Il fondo svalutazione crediti per □2.200.000 è relativo ad una specifica commessa dell'esercizio 2008 relativa alla fornitura di un pacchetto di ingegneria a una società ucraina.

Non sussistono al momento altre posizioni di dubbia esigibilità sui crediti. I crediti maggiormente significativi e relativi ai progetti in corso sono coperti da lettere di credito da primari istituti di credito.

- Gruppo Crediti Commerciali

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
M&G Polimeros Brasil S.A.	9.607	19.463
MG Polimeri Italia Srl	0	24.400
MG Polimers Usa	9.562	0
MG Polimeros Mexico	0	0
Italian Bio Products	2.836.475	10.950.412
Biochemtex Agro Srl	75.755	36.843
C5 6 Srl	75.172	15.250
Chemtex Global	0	2
Chemtex Consulting India	0	0
Beta Renewables	16.448.629	9.097.765
Hepta Italia Srl	0	0
MG International S.a.r.l.	9.616.177	2.864.782
M&G Finanziaria Srl	1.295.108	1.289.623
MG Resins USA	<u>1.591</u>	<u>0</u>
 Gruppo - Crediti commerciali	 <u>30.368.076</u>	 <u>24.298.540</u>

Trattasi di crediti commerciali per transazioni avvenute a prezzi di mercato con società del gruppo Mossi & Ghisolfi al quale Biochemtex S.p.a. appartiene.

Al 31 dicembre l'analisi delle scadenze dei crediti commerciali è la seguente:

		Scaduti ma non svalutati						
	Totale	Non scaduti	< 30 days	30-60 days	61 - 90 days	91 - 120 days	> 120 days	
2014	31.806.486	2.875.448	8.284.697	228.651	250.711	2.625.190	17.541.789	
2013	29.590.463	2.045.774	1.876.020	345.970	16.668	2.196.973	23.109.058	

La suindicata tabella riporta i crediti commerciali verso terzi e gruppo.

Terzi Altri Crediti Correnti

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Crediti diversi	0	0
Anticipi a fornitori	0	1.061.160
Crediti per IVA	0	0
Crediti relativi ad altre imposte	0	0
Altri crediti correnti	2.174.918	1.404.479
Risconti attivi	376.198	349.257
Ratei attivi	<u>0</u>	<u>0</u>
 Terzi - Altri crediti correnti	 <u>2.551.116</u>	 <u>2.814.896</u>

La voce altri crediti correnti contiene:

Biochemtex Spa ☐ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

- Altri crediti correnti, trattasi di crediti per contributi conto capitale da ricevere (Regione Piemonte progetto Profer) per € 2.100.000, ed € 74.919 sono crediti verso fornitori terzi e personale dipendente.

- Risconti attivi, trattasi di risconti su polizze di assicurazione.

Gruppo Altri Crediti correnti

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Crediti diversi	155.131	1.630.991
Crediti relativi ad altre imposte	2.862.861	3.693.305
Anticipi a fornitori	0	0
Crediti per IVA	1.427.319	7.205.251
Crediti per cash pooling	<u>0</u>	<u>0</u>
Gruppo - Altri crediti correnti	<u>4.445.311</u>	<u>12.529.547</u>

Crediti relativi ad altre imposte:

La Voce comprende il credito Ires verso la controllante indiretta Mossi & Ghisolfi S.p.a. per effetto della partecipazione della Biochemtex Spa al consolidato fiscale nazionale per € 2.862.861.

Crediti IVA:

La voce comprende il credito Vs la controllante diretta M&G Finanziaria S.r.l in forza della partecipazione alla procedura di Iva di Gruppo di cui la M&G Finanziaria funge da controllante consolidante ed ammontano ad € 1.427.319.

Crediti per Cash pooling

I crediti per *cash pooling* sono riportati alla nota n. 14 e dettagliati tra le attività finanziarie correnti.

14. Attività finanziarie correnti

	31/12/2014	31/12/2013
Terzi - Attività finanziarie correnti (quota capitale)	20.000	20.000
Terzi - Attività finanziarie correnti (quota interessi)	222.990	0
Terzi - Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0
Terzi - Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Terzi - Attività finanziarie detenute per negoziazione	0	0
Gruppo - Attività finanziarie detenute fino a scadenza	1.776.000	390.000
Gruppo - Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Gruppo - Attività finanziarie detenute per negoziazione	0	0
Strumenti finanziari derivati - su cambi	0	0
Strumenti finanziari derivati - su tassi di interesse	0	0
Strumenti finanziari derivati - su commodities	0	0
Gruppo-crediti per cash pooling	160.906.232	110.236.746
Gruppo - Attività finanziarie correnti (quota capitale)	0	0
Gruppo - Attività finanziarie correnti (quota interessi)	0	0
Totale	162.925.222	110.646.746

Terzi - attività finanziarie correnti sono riferiti ad un finanziamento quota capitale nei confronti della partecipata Agrodinamica S.r.l..

Gruppo - attività finanziarie detenute fino a scadenza: trattasi di un prestito finanziario nei confronti della partecipata C5 6 S.r.l..

Gruppo □ crediti per *cash pooling*; il credito è in parte nei confronti del *pooler* M&G Finanziaria S.r.l. ed in parte nella funzione di Pool Leader nei confronti delle consociate Biochemtex Agro S.r.l., Italia Bio Products S.p.A. ed IBP Energia S.r.l.. Tramite il *cash pooling* la Società partecipa alla gestione accentrata della tesoreria di gruppo. I tassi applicati alle posizioni attive e passive sono conformi a quelli di mercato. Il significativo incremento del saldo attivo di cash pooling nei confronti della controllante M&G Finanziaria per □137 milioni circa al 31/12/2014 è dovuto a una importante generazione di cassa della Società avvenuta durante l'ultimo trimestre del 2014. Infatti i flussi dell'incasso BEL, ed altre positive operazioni finanziarie sono confluite sul cash Pooling Le modalità e le tempistiche con le quali è previsto il regolamento del rapporto di Cash Pooling è conseguente alle dinamiche finanziarie della controllante M&G Finanziaria S.r.l. e del Gruppo di appartenenza. In particolare si prevede che una componente significativa del credito verrà rimborsata tramite un progetto di riorganizzazione del Gruppo che prevede l'acquisto da parte della Biochemtex S.p.A. delle Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

società del gruppo "BIO" attualmente sotto il controllo della M&G Finanziaria S.r.l. La suddetta operazione comporterà un significativo decremento del credito. L'operazione è prevista concludersi entro il 2015 ed è soggetta al consenso della BEI.

15. Attività per imposte correnti

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Crediti per IVA	0	0
Crediti per imposte diverse da quelle sul reddito	0	0
Crediti per imposte sul reddito	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>0</u>	<u>0</u>

La voce non trova riscontro al 31 dicembre 2014.

16. Strumenti derivati

La società non ha in essere al 31/12/2014 alcuna transazione relativa a strumenti finanziari derivati (di copertura e non), inclusi quelli impliciti ("Embedded"). Nessuna transazione relativa a strumenti finanziari derivati è avvenuta nel corso dell'esercizio 2014.

17. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Denaro e valori in cassa	10.169	7.502
Depositi bancari e postali	<u>4.807.853</u>	<u>4.734.189</u>
Totale	<u>4.818.022</u>	<u>4.741.691</u>

La tabella evidenzia la situazione delle disponibilità liquide alla fine dell'esercizio.

Biochemtex Spa "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014"

Alcune disponibilità liquide per l'importo di € 2 milioni non sono disponibili in quanto vincolate a fronte del rilascio di una fidejussione a favore della Regione Puglia a garanzia dell'anticipazione ricevuta per l'esecuzione del progetto Moghi come già descritto al punto 6 "Costi di sviluppo" nella presente nota integrativa.

Ai fini dei flussi di cassa, disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Denaro e valori in cassa	10.169	7.502
Depositi bancari e postali	4.807.853	4.734.189
Denaro e valori in cassa e depositi bancari e postali relativi alle attività cessate (NOTA 35)		
	<u>4.818.022</u>	<u>4.741.691</u>
Saldi negativi di conto corrente	<u>40.010.922</u>	<u>43.648.351</u>
Totale	<u><u>-35.192.900</u></u>	<u><u>-38.906.660</u></u>

18. Attività possedute per la vendita

Non risultano a bilancio per il corrente esercizio attività iscrivibili in tale categoria.

19. Patrimonio Netto

La completa movimentazione del patrimonio netto è presente al punto "Variazione del patrimonio netto" a pag 8 del presente bilancio

Capitale Sociale

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Capitale sociale	10.000.000	10.000.000
	<u> </u>	<u> </u>
Totale	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>

Il Capitale sociale risulta attualmente di ☐ 10.000.000 ed è suddiviso in n.10.000.000 di azioni al valore nominale di 1 Euro.

Alla data del 31/12/2014 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Riserva legale	2.000.000	620.398
Riserva di rivalutazione	0	0
Altre riserve	-145.401	-104.084
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0
Riserva per azioni proprie	0	0
Riserve statutarie	0	0
Riserva di conversione	0	0
Riserva cash flow hedge su tassi interesse	0	0
Riserva cash flow hedge su cambi	0	0
Riserva cash flow hedge su commodity	0	0
Riserva da fusione	0	0
Riserva di consolidamento	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>1.854.599</u>	<u>516.314</u>

Riserve

Riserva Legale

Rappresenta la quota del 5% degli utili conseguiti negli anni precedenti ed ha raggiunto il limite previsto dall'art 2430 primo comma C.C..

Riserve di Rivalutazione

La voce non trova riscontro nel presente bilancio.

Altre Riserve

Rappresenta l'iscrizione a patrimonio netto degli oneri attuariali, al netto dell'effetto fiscale, connessi al TFR in applicazione del principio IAS 19R.

Riserva sovrapprezzo

Biochemtex Spa ☐ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

La voce non trova riscontro nel presente bilancio.

Riserva per azioni proprie

La voce non trova riscontro nel presente bilancio.

Utili (Perdite) portati a nuovo

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Utili/(perdite) a nuovo	54.328.606	11.629.042
Riserva First Time Adoption	<u>79.009</u>	<u>79.009</u>
Totale	<u>54.407.615</u>	<u>11.708.051</u>

- La voce utili (perdite) a nuovo tiene conto degli utili realizzati e delle perdite relativi ad esercizi precedenti.

La riserva FTA (*Firts-time Adoption*) derivante dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali al 1° gennaio 2009 per un valore di □79.009.

Origini e natura delle voci del Patrimonio Netto

La tabella che segue riepiloga le informazioni di cui all'art. 2427 c.c.n.4

Natura □ Descrizione	Importo come da bilancio	possibilità di utilizzo (*)	quota disponibile	utilizzazione effettuata nei tre esercizi prec.ti per copertura perdite	utilizzazione effettuata nei tre esercizi prec.ti per altre ragioni
Capitale	10.000.000	B	zero	zero	zero
Riserva legale	2.000.000	B	zero	zero	zero
Riserva utili non distribuibili	- 145.401				
Altre riserve (riserva ordinaria)	54.407.616	A,B,C	54.407.616	zero	zero
Utili (perdite) dell'esercizio	4.600.887				
Totale	70.863.102		54.407.616		
quota non distribuibile residua			(0)		
quota disponibile			zero		

(*) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

20. Interessi di Minoranza

La voce risulta non applicabile.

21. Finanziamenti non correnti

	31/12/2014	31/12/2013
Obbligazioni - Parte non corrente	0	0
Terzi - Finanziamenti non correnti	0	0
Banche - Finanziamenti non correnti	65.740.124	1.215.484
Debito subordinato - Parte non corrente	0	0
Debiti relativi a contratti di leasing finanziario - Parte non corrente	0	0
Finanziamenti statali - Parte non corrente	0	0
Finanziamenti infragruppo - Parte non corrente	0	0
Scoperti bancari - Parte non corrente	0	0
Cambiali passive - Parte non corrente		
Totale	65.740.124	1.215.484

Banche □ Finanziamenti non correnti, il saldo si riferisce a n. 3 posizioni; una con Carime-Modugno (BA) a supporto dell'acquisto dell'immobile a Modugno (BA) per □ 630.532, l'altra con Banca Popolare di Milano (sede di Alessandria) per un finanziamento a medio termine pari ad □ 109.592 e l'altra posizione è riferita ad un finanziamento concesso dalla BEI (Banca Europea per gli Investimenti) per il valore totale di □ 65.000.000. Detto finanziamento è stato concesso con lo scopo specifico di permettere alla Società la realizzazione un progetto relativo a investimenti di ricerca e sviluppo per gli anni 2013-2016, con l'obiettivo finale di massimizzare l'uso della biomassa a fini energetici e il successivo trattamento chimico e sviluppare biocarburanti e prodotti biochimici di seconda generazione. L'erogazione è avvenuta in data 07/11/2014, la durata del finanziamento è settennale con due anni di preammortamento. Il fabbisogno finanziario complessivo del progetto di ricerca e sviluppo valutato dalla BEI ai fini della concessione del finanziamento è di Euro 133 milioni, di cui Euro 65 milioni stati finanziati dalla BEI e per la restante da sviluppare con risorse della società. Il contratto prevede un tasso annuale agevolato, durata sette anni, con due anni di preammortamento ed il rispetto di □ covenants □ di natura quantitativa e qualitativa, nonché di □ negative pledge □ che riguardano in alcuni casi anche il Gruppo di appartenenza. I covenants quantitativi riguardano il leverage (indebitamento finanziario netto / EBITDA), equity ratio (indebitamento finanziario netto / patrimonio netto) e interest cover (EBITDA / oneri finanziari netti). Al 31 dicembre 2014 risultavano rispettati tutti i covenants ed i □ negative pledge □.

Il finanziamento è supportato da garanzie emesse a favore della BEI da un pool di 4 Banche Italiane ai sensi del Decreto Legislativo 1 settembre 1993 n. 385 sulle quali la BEI ha espresso per iscritto il proprio gradimento. La controllante M&G Finanziaria S.r.l. ha sottoscritto con il pool di banche un contratto di garanzia e manleva, attivabili dalle banche in caso di default della Società.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

22. Finanziamenti quota corrente

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Obbligazioni - Parte corrente		
Terzi - Quota corrente di finanziamenti non correnti	0	0
Banche - Quota corrente di finanziamenti non correnti	0	0
Debito subordinato - Parte corrente	0	0
Debiti relativi a contratti di leasing finanziario - Parte corrente	0	0
Finanziamenti statali - Parte corrente	0	0
Finanziamenti infragruppo - Parte corrente	0	0
Scoperti bancari - Parte corrente	40.010.922	43.648.351
Cambiali passive - Parte corrente	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>40.010.922</u>	<u>43.648.351</u>

Lo scoperto bancario deriva da linee di credito commerciali rilasciate da Istituti Bancari a nostro favore a sostegno dei progetti in portafoglio alla Società.

23. Altre passività finanziarie

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Gruppo - finanziamenti correnti	0	0
Gruppo - parte corrente di finanziamenti non correnti	0	0
Strumenti finanziari derivati	0	0
Gruppo - debiti per interessi	129.010	74.425
Gruppo- passività per cash pooling	5.400	10.803
Totale	<u>134.410</u>	<u>85.228</u>

Gruppo ☐ finanziamenti correnti

La voce non riscontro nel presente esercizio.

Gruppo ☐ debito per interessi

Rappresentano il debito per interessi alla data del 31/12/2014 sui finanziamenti infragruppo.

Biochemtex Spa ☐ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

24. Fondi per rischi ed oneri

	31/12/2014			31/12/2013		
	Corrente	Non Corrente	Totale	Corrente	Non Corrente	Totale
Fondi rischi		5.055.411	5.055.411		2.973.798	2.973.798
Fondi per rischi fiscali			0			0
Altri fondi			0			0
Totale	0	5.055.411	5.055.411	0	2.973.798	2.973.798

Il fondo rischi è connesso esclusivamente a perdite su commesse composto come segue:

- □ 1.055.411 riguarda la svalutazione di una commessa sospesa da parte del cliente, già accantonato nei precedenti esercizi, come esposto anche alla Nota 12,
- □ 4.000.000 rappresenta un fondo rischi a fronte di possibili passività sulle commesse in portafoglio al 31/12/2014.

25. Fondi per benefici ai dipendenti

	31/12/2014	31/12/2013
Piani a benefici definiti - lavoratori interinali	0	0
Piani a benefici definiti - lavoratori salariati	0	0
Fondo trattamento di fine rapporto	986.419	915.694
Totale	986.419	915.694

Fondo trattamento di fine rapporto

Le seguenti tabelle riportano i movimenti delle riserve per indennità di fine rapporto dell'esercizio in corso.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fondo iniziale	915.694	571.911
Costo del servizio	256.919	286.945
Oneri finanziari	24.061	21.319
Utili/(perdite) attuariali	56.989	189.681
Benefici pagati	-221.127	-77.894
Altre variazioni	-46117	-76268
Fondo finale	<u>986.419</u>	<u>915.694</u>

La passività relativa all'indennità di fine rapporto di lavoro subordinato è stata attualizzata secondo quanto stabilito dallo IAS 19R. Le ipotesi principali usate nel determinare le obbligazioni derivanti dai piani descritti sono di seguito illustrati:

Ipotesi economiche-finanziarie per il calcolo attuariale TFR

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	%	%
Tasso rotazione del personale	5,00%	5,00%
Tasso di attualizzazione	1,49%	3,17%
Tasso di incremento delle retribuzioni	2,00%	3,00%
Tasso di anticipazioni	2,00%	2,00%
Tasso d'inflazione	1,50%	2,00%

Il numero medio di dipendenti è di seguito riepilogato:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Dirigenti	15	14
Impiegati	147	152
Operai	27	27
Totale Numero medio di dipendenti	189	193

26. Debiti commerciali e altri debiti non correnti

La voce non trova riscontro nell'esercizio al 31/12/2014.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

27. Debiti commerciali e altri debiti correnti

	31/12/2014	31/12/2013
Terzi - Debiti commerciali	8.460.829	33.317.506
Gruppo - Debiti commerciali	7.783.419	10.844.336
Terzi - Altri debiti correnti	27.399.358	18.542.576
Gruppo - Altri debiti correnti	10.851.462	1.437
Totale	54.495.068	62.705.855

Il valore dei debiti commerciali è relativo al volume di acquisto di materiali e servizi ai progetti in corso di realizzazione, alla data della chiusura dell'esercizio.

Si precisa che tra i debiti commerciali, non sono presenti saldi con scadenza superiore a cinque anni.

Terzi - Debiti commerciali

I debiti commerciali sono esposti al netto degli anticipi ai fornitori relativi a materiali non ancora consegnati alla data del 31/12/2014.

La distribuzione dei debiti per aree geografiche è la seguente:

	Italia	Altri Paesi UE	Resto Europa	Mondo	Totale 31/12/2013
Fornitori terzi	3.363.105	2.530.355	1.139.885	1.427.484	8.460.829

Gruppo □ Debiti commerciali

TABLE 26.2

	31/12/2014	31/12/2013
MG Finanziaria Srl	0	551.928
Chemtex Agro Srl	0	0
Chemtex India/Mumbai	0	0
Biochemtex Agro S.r.l.	1.007.903	1.031.401
Beta Renewables Spa	0	1.599
MG Polimeros Brasil	0	0
Chemtex International Usa	1.940.097	757.110
M&G Finanziaria Srl	0	0
Italian Bio Products S.P.A.	2.933.399	7.767.802
Chemtex India/Bangalore	1.672.810	509.145
Mossi & Ghisolfi Spa	3.076	0
Chemtex Shanghai	29.421	-3
C5 6 Srl	244.734	273.375
Delta T Europe Srl	-48.021	-48.021
Gruppo - Debiti commerciali	7.783.419	10.844.336

La suindicata tabella riporta la situazione in dettaglio dei debiti alla data di chiusura dell'esercizio verso tutte le società del Gruppo M&G.

Terzi □ Altri debiti correnti

	31/12/2014	31/12/2013
Debiti diversi tributari	1.647.348	1.617.687
Debiti verso il personale	2.171.029	2.059.166
Debiti verso istituti previdenziali	542.416	737.008
Altri debiti correnti	16.949.960	7.567.689
Debiti per interessi di factoring	0	0
Debiti per commissioni di factoring	0	0
Anticipi da clienti	0	0
Ratei passivi	0	0
Risconti passivi	6.088.605	6.561.026
Terzi - Altri debiti correnti	27.399.358	18.542.576

- Debiti Tributarî: il saldo di □1.647.348 - rappresenta il debito Irpef alla data del 31/12/2014.

- Debito Verso il personale: il saldo di □ 2.171.029 riguarda ferie non godute, compensi variabili ed altre indennità.

- Debito verso istituti previdenziali: rappresenta il debito alla data del 31/12/2014 verso gli istituti di previdenza e fondi di assistenza.

- Altri debiti correnti: sono riferiti essenzialmente ad anticipi ricevuti per contributi su progetti di ricerca in corso e non ancora conclusi (Progetto Moghi, Cometha, e Bioreflay).

- Risconti passivi: l'importo è riferito a contributi conto Impianti □Prit e Byolife□, contributi in conto capitale relativi al progetto □Profer□ di competenza degli esercizi futuri in quanto riconosciuti a conto economico lungo la durata di ammortamento della relativa immobilizzazione.

Gruppo □ Altri debiti correnti

	31/12/2014	31/12/2013
Debiti diversi	0	0
Anticipi da clienti	0	0
Gruppo - Altri debiti correnti	10.851.462	1.437

Gruppo altri debiti correnti:

- L'importo di □ 10.851.462 rappresenta un debito vs. Beta Renewables Spa per □2.250.000, vs. la Carolina , Biofuels Holding Inc.(USA) per □725, vs. la Chemtex India □106.020 e vs. la Mossi & Ghisolfi □8.494.717 quale IRES di competenza dell'esercizio per effetto dell'adesione al consolidato nazionale fiscale.

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

28. Anticipi per lavori in corso su ordinazione

Il saldo di Euro 8.849.810, rappresenta il fatturato in eccesso rispetto alla valutazione dei progetti in corso con il metodo *cost to cost*.

- Dettaglio progetti in corso:

1.	Impianto Bioetanolo Slovacchia	□ -858.520
2.	Impianto Energy Slovacchia	□ -921.900
3.	Impianto Bioetanolo Brasile	□ -2.328.380
4.	Impianto Fibra India	□ -201.148
5.	N. 4 Impianti Cina Liquifazione gas	□ -1.908.826
6.	Impianto Poliestere Textile India	□ -50.988
7.	Impianto Pet India	□ -319.968
8.	Far Eastern Pet	□ -1.336.420
9.	Impianto PET USA	□ -923.660

- Totale □ 8.849.810

La tabella che segue riporta il saldo di quei lavori in corso per cui il relativo valore lordo eccede gli acconti ricevuti

<i>valori espressi in migliaia di Euro</i>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Costi sostenuti al periodo	257.570	350.728
Margine riconosciuto	<u>21.430</u>	<u>67.648</u>
Ricavi contrattuali al periodo	279.000	418.375
Meno: fatturazioni in acconto	<u>-287.850</u>	<u>-440.976</u>
Lavori in corso su ordinazione	<u>-8.850</u>	<u>-22.601</u>

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

29. Ricavi

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Ricavi dalla vendita di beni	0	0
Ricavi dalla prestazione di servizi	69.440.111	81.820.207
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
	<u>69.440.111</u>	<u>81.820.207</u>
Totale	69.440.111	81.820.207

I ricavi per prestazioni di servizi di competenza dell'esercizio 2014 hanno riguardato essenzialmente i progetti connessi alla costruzione dell'impianto di Bioetanolo presso Crescentino (VC) per conto della società consociata Italian Bio Products S.p.A., oltre che da progetti per n. 4 impianti di gassificazione in Cina e n. 2 impianti di PET in India, un impianto di PET in Russia, n. 1 Impianto per la produzione del Bioetanolo in Brasile, un impianto di Bioetanolo completo di impianto per la produzione di Energia in Slovacchia. I ricavi inoltre includono un importo di US\$ 39 milioni (Euro 28 milioni circa) relativi ad una commessa acquisita tramite la controllante M&G Finanziaria S.r.l. la cui attività, conclusasi nel corso dell'esercizio, ha riguardato una specifica fase di *procurement* nell'ambito della costruzione negli Stati Uniti di un impianto di produzione di PTA/PET commissionato dalla parte correlata M&G Resins Usa LLC ad un contractor terzo, di cui la M&G Finanziaria S.r.l. è un importante subcontractor. A fronte di questa attività la Società ha corrisposto alla controllante un compenso di US\$ 8,5 milioni. Gli importi negoziati con la controllante sono ritenuti rappresentativi del fair value delle componenti trasferite del contratto stesso.

	Italia	Altri Paesi UE	Resto Europa	Mondo	Totale
Ricavi e prest. Terzi	123.091	3.519.580	947.044	42.711.832	47.301.547
Ricavi e prest. Gruppo	15.091.503	200.000	6.426.735	420.326	22.138.564
Totale	15.214.594	3.719.580	7.373.779	43.132.158	69.440.111

30. Altri ricavi operativi

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Terzi - Ricavi diversi	2.777.922	2.673.110
Terzi - Plusvalenze cessione immobilizzazioni	0	0
Contributi relativi a spese operative		
Gruppo - Ricavi diversi	2.497.960	2.200.000
Gruppo - Plusvalenze cessione licenze	0	104.658.276
Terzi - Ricavi relativi ad esercizi precedenti	-	31.602
Gruppo - Ricavi relativi ad esercizi precedenti	-	-
Terzi - Ricavi non ricorrenti	-	-
Gruppo - Ricavi non ricorrenti	12.000	38.212
	<u>5.287.882</u>	<u>109.601.200</u>
Totale		

Gli "Altri ricavi operativi" verso terzi riguardano essenzialmente riaddebiti per recuperi di costi (trasporti e rimborsi assicurativi) relativi ai progetti in corso ed alla quota di competenza dei contributi in conto impianti e conto capitale ricevuti.

La Voce "Gruppo Ricavi Diversi" rappresenta;

- l'importo di 2.497.960 si riferisce principalmente ai proventi per l'affitto di un ramo d'azienda ad M&G Finanziaria S.r.l. costituito dall'insieme di beni e rapporti organizzati per lo svolgimento in via funzionalmente autonoma dell'attività di progettazione, fabbricazione, installazione e manutenzione di impianti, macchinari ed attrezzature per i settori chimico, meccanico e delle materie plastiche. Detto contratto, redatto dal Notaio Fabio Gaspare Pantè risulta registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano il 06/02/2013 al n. 3792 Serie 1T.

31. Consumi di materie prime

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Riesposto Esercizio 2013</u>
Variazione delle rimanenze di materie prime	0	0
Variazione delle rimanenze di materiali di produzione e pezzi di ricambio	0	0
Acquisto di materie prime, materiali di produzione e pezzi di ricambio	21.275.065	78.337.476
	<u>21.275.065</u>	<u>78.337.476</u>
Totale		

Biochemtex Spa "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014"

Consumi di materie prime: riguarda esclusivamente acquisti di materiali sulle commesse in essere nell'esercizio 2014.

La variazione rispetto all'anno precedente è strettamente correlata al volume dei progetti rispetto al passato esercizio.

Si rimanda per il commento al punto 2 ☐ Adozione dei principi contabili internazionali ☐ alla voce ☐ Riclassifica di voci del conto economico ☐

32. Costi per il personale

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Salari e stipendi	9.023.137	8.831.242
Oneri sociali	2.710.489	2.811.012
Oneri per piani a benefici definiti e altri benefici a lungo termine	638.471	645.687
Altre spese per il personale	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>12.372.097</u>	<u>12.287.941</u>

Numero medio dei dipendenti

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Italia	189	193
Totale	<u>189</u>	<u>193</u>

33. Ammortamenti e svalutazioni

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.897.788	9.226.160
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.018.780	1.564.006
Svalutazione dei crediti	0	0
Svalutazione delle partecipazioni	0	0
Svalutazione di altre attività	0	0
Svalutazione dell'avviamento	0	0
Ripristini	0	0
Altri accantonamenti	<u>4.000.000</u>	<u>2.090.119</u>
Totale	<u>17.916.568</u>	<u>12.880.285</u>

La tabella riassume la composizione degli ammortamenti per natura e per destinazione. L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è connesso alla capitalizzazione dei costi relativi al progetto di Sviluppo "Moghi fase 1" come descritto in precedenza alla voce "Immobilizzazioni Immateriali".

La voce "Altri accantonamenti" riflette una stima di possibili passività sulle commesse in portafoglio della Società alla data del 31/12/2014.

34. Altri costi operativi

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Trasporti	65.504	118.843
Servizi	4.722.059	5.210.592
Commissioni di vendita		
Altri costi di acquisto		
Riaddebiti infragruppo	2.536.219	3.950.818
Manutenzioni	71.010	152.214
Assicurazioni	442.772	1.426.335
Spese amministrative	354.444	308.313
Spese viaggio	420.273	751.313
Altre spese fisse	3.534.503	3.717.338
Altre spese variabili	0	0
Imposte locali	58.943	
Oneri relativi ad esercizi precedenti	301.789	388.071
Abbonamenti	890	8.320
Multe	15.950	218
Liberalità	13.099	3.000
Altri oneri operativi	0	0
Totale	12.537.455	16.035.375

Altri costi operativi: il decremento è riconducibile ai minori ricavi rispetto all'esercizio precedente ed ad un significativo risparmio di costi assicurativi e di riaddebiti infragruppo.

35. Proventi e oneri finanziari

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Perdite su cambi	3.390.905	945.656
Interessi passivi su finanziamenti	2.080.442	3.024.873
Interessi passivi infragruppo	380.681	1.409.063
Altri oneri finanziari	1.821.601	1.870.866
Svalutazioni su partecipazioni	0	147.510
Totale	7.673.629	7.397.968

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Utili su cambi	2.534.695	3.796.263
Interessi attivi infragruppo	1.494.081	1.444.047
Interessi attivi terzi	19.181	27.955
Altri proventi finanziari	54.236	0
Proventi da partecipazioni	0	0
Totale	4.102.193	5.268.265

Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

Utili su cambi: sono relativi essenzialmente agli effetti di cambio alla chiusura dell'esercizio di un finanziamento in valuta USD.

Interessi attivi infragruppo: sono relativi alle posizioni attive del *cash pooling* per l'anno 2014.

Perdite su cambi: sono relative alle posizioni aperte in valuta.

Interessi passivi su finanziamenti: solo esclusivamente verso banche per anticipi su progetti.

Interessi passivi infragruppo: sono relativi agli interessi maturati a seguito del *cash pooling*.

36. Imposte sul reddito

I saldi delle voci attività per imposte anticipate e fondo imposte differite sono dettagliati nel seguente prospetto.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Attività per imposte anticipate	2.847.009	1.915.215
Passività per imposte differite	<u>-17.699.245</u>	<u>-23.474.392</u>
Totale	<u>-14.852.236</u>	<u>-21.559.177</u>

	31/12/2014		31/12/2013	
	Differenza temporanea	Effetto fiscale	Differenza temporanea	Effetto fiscale
<i>Imposte anticipate derivanti da:</i>				
Acc.to f.do rischi Progetti	5.086.931	1.597.297	3.005.318	943.670
Diff. Cambio Passive non Realizz.	287.789	79.142	0	0
Comp. Amm.ri non pagati	0	0	0	0
Interessi Passivi Ind.2008	0	0	0	0
Amm.ti Civ.Sup.ai fiscali (Avv.to)	89.817	28.783	173.150	54.950
Amm.ti Civ. Sup. ai fiscali (Asset)	1.114.053	306.364	295.171	81.172
Spese di rappresentanza	0	0	0	0
Compensi variabili a dipendenti	695.450	191.249	695.450	191.249
Acc.to f.do rischi Prog.Ucraina	2.081.768	572.486	2.081.768	572.486
TFR tax effect	125.683	34.563	125.683	34.563
Contributi c.to Cap.da tassare	135.000	37.125	135.000	37.125
Totale	9.616.491	2.847.009	6.511.540	1.915.215
<i>imposte differite derivanti da</i>				
Amm.ti Civ. inferiori ai fiscali	131.400	41.260	131.400	41.260
Tax effect TFR	-26.814	-7.374	0	0
Diff. Cambio Passive non Realizz.	0	0	470.367	129.351
Plusvalenza Rateizzata	62.794.966	17.268.615	83.726.621	23.024.821
Contributi Cto Capitale	1.442.705	396.744	1.014.400	278.960
Totale	64.342.257	17.699.245	85.342.788	23.474.392
Imposte anticipate/(differite) nette	-54.725.766	-14.852.236	-78.831.248	-21.559.177

La tabella suindicata riporta la natura delle differenze temporanee.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle variazioni temporanee tra il valore civilistico di una attività e passività iscritta in bilancio ed il corrispondente valore fiscale.

Il significativo decremento delle imposte differite alla voce "Plusvalenza Rateizzata" sono riferite alla rateizzazione della Plusvalenza applicata alla cessione del Know-How alla consociata M&G Corporation avvenuto nel corso dell'esercizio precedente.

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2013</u>
Imposte sul reddito contabilizzate nell'esercizio e relative all'esercizio	9.187.388	404.228
Imposte sul reddito contabilizzate nell'esercizio e relative ad esercizi precedenti	-41.635	2.732.185
	<u>9.145.753</u>	<u>3.136.413</u>
<i>imposte differite: accertamento e rientri</i>	0	0
- Accantonamento imposte differite passive	-5.759.474	23.132.614
- Rientro imposte differite passive	0	0
- Accertamento imposte differite attive	-931.794	-597.566
- Rientro imposte differite attive	0	0
- Riclassifica di imposte differite dal patrimonio netto al conto economico	0	0
	<u>-6.691.268</u>	<u>22.535.048</u>
Variazione nelle aliquote fiscali	0	0
Svalutazione/ (eliminazione di svalutazione) di imposte differite attive	0	0
Effetto fiscale relativo a cambiamento di principi contabili non applicabili in modo retrospettico	0	0
Totale imposte relative ad attività in funzionamento	<u>2.454.485</u>	<u>25.671.461</u>

37. Obiettivi e politiche di gestione dei rischi finanziari

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità a cui la Società è esposta, è identificabile nella possibile difficoltà ad ottenere, a condizioni economiche, le risorse finanziarie utili al fine di supportare le attività operative. I due principali fattori che determinano la liquidità della società sono, da una parte le risorse generate o assorbite dall'operatività corrente e dall'attività di investimento e dall'altra, il rimborso dei debiti finanziari e il nuovo accesso al credito. La società ricorre a strumenti di finanziamento di varia natura (di lungo e breve termine, finanziario e commerciale, ecc.) con diversi istituti di credito. Le fonti sono diversificate ed hanno garantito anche in periodi di scarsa liquidità mondiale un flusso sufficiente di fondi.

La gestione della tesoreria centralizzata a livello Gruppo M&G consente alla Società di disporre della necessaria liquidità.

Rischio di cambio

La società è soggetta al rischio di cambio sui flussi generati dalle vendite effettuate in valuta estera, così come dalle attività di finanziamento oltre che sui flussi connessi al pagamento di materie prime e servizi fatturati in valuta estera. Con riferimento ai flussi generati dalle vendite una parte significativa di esse è in divisa USD. Sul lato dei costi una parte degli acquisti è anch'essa espressa in USD.

La minimizzazione degli impatti del rischio cambio sui flussi è gestita dalla M&G Finanziaria S.r.l. attraverso i conti di *cash pooling*.

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Conto Economico	Patrimonio Netto	Conto Economico	Patrimonio Netto
Aumento del 10% del tasso di cambio Euro / US \$	-490.732	-490.732	-746.845	-746.845
Riduzione del 10% del tasso di cambio Euro / US \$	490.732	490.732	746.845	746.845
	Usd		Usd	
Debito	0		0	
Cassa	-4.907.319		-7.468.450	
Totale	-4.907.319		-7.468.450	

Rischio di tasso di interesse

La Società è esposta al rischio della variazione dei tassi di interesse essenzialmente in riferimento ai debiti bancari portatori di un tasso di interesse parametrato al tasso variabile ed ai saldi dei *Cash Pooling* ricompresi tra le Altre Attività/Passività correnti. Le variazioni dei tassi di interesse possono avere un impatto positivo o negativo sul conto economico e sul patrimonio netto della Società.

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	Conto Economico	Patrimonio Netto	Conto Economico	Patrimonio Netto
Aumento dei tassi di interessi del 0,50%				
Finanziamenti e passività finanziarie verso terzi	-174.840	-174.840	-194.237	-194.237
Attività Passività verso il gruppo	810.799	810.799	550.713	550.713
Fair value Strumenti derivati	0	0	0	0
Totale	635.959	635.959	356.476	356.476
Riduzione dei tassi di interessi del 0,50%				
Finanziamenti e passività finanziarie verso terzi	174.840	174.840	194.237	194.237
Attività Passività verso il gruppo	-810.799	-810.799	-550.713	-550.713
Fair value Strumenti derivati	0	0	0	0
Totale	-635.959	-635.959	-356.476	-356.476

Rischio verso clienti

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione della Società verso i clienti. Le principale commesse sulla quale la Società realizza gran parte dei ricavi sono coperte da lettere di credito emesse da primarie banche mondiali.

Al 31 dicembre l'analisi delle scadenze dei crediti commerciali è la seguente:

		Scaduti ma non svalutati						
	Totale	Non scaduti	< 30 days	30-60 days	61 - 90 days	91 - 120 days	> 120 days	
2014	31.806.486	2.875.448	8.284.697	228.651	250.711	2.625.190	17.541.789	
2013	29.590.463	2.045.774	1.876.020	345.970	16.668	2.196.973	23.109.058	

Al 31/12/2014 il fondo svalutazione crediti ammonta ad Euro 2.200.000 .

38. Fair value degli strumenti finanziari

La Società ritiene che il valore delle attività e delle passività finanziarie espresse in bilancio sia rappresentativo del loro *fair value*.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, attività finanziarie correnti ed attività finanziarie non correnti

Si ritiene che il valore contabile delle disponibilità liquide e delle altre attività finanziarie correnti sia rappresentativo del loro *fair value* in relazione alla loro immediata disponibilità.

Finanziamenti a breve termine

Il valore contabile è rappresentativo del *fair value* in relazione alla loro scadenza a breve.

Finanziamenti a lungo termine

Sono presenti nel presente bilancio . due posizioni di medio termine; una con UBI Carime di Modugno (BA) per la concessione di un mutuo a fronte dell'acquisto di un terreno e fabbricato a Modugno (Ba) e l'altra con Banca Popolare di Milano per un linea finanziaria rilasciata.

39. Garanzie prestate e impegni

	31/12/2014	31/12/2013
Garanzie prestate	323.114.872	121.381.211
Garanzie reali prestate	0	0
Beni di terzi presso il Gruppo	0	0
Beni del Gruppo presso terzi	0	0
Garanzie ricevute	4.133.423	6.839.156
Totale	327.248.295	128.220.367

Garanzie prestate: riguardano essenzialmente garanzie prestate da Banche a favore dei clienti sui progetti in corso e dalla Capogruppo M&G Finanziaria S.r.l. a favore di banche e fornitori.

Il forte incremento rispetto all'esercizio precedente è riferito alle garanzie rilasciate dalle banche a fronte del finanziamento Bei e dalle controgaranzie rilasciate alle banche garanti dalla M&G Finanziaria S.r.l.

Le garanzie ricevute sono relative a *Advance Payment* eseguiti a fornitori per le forniture dei materiali per i progetti in corso.

40. Rapporti con parti correlate

L'attività della Società ha riguardato i seguenti servizi resi e ricevuti dalle Controllate e Collegate:

- Consulenza ad attività direttiva di natura operativa, organizzativa, logistica, commerciale, finanziaria, fiscale, EDP ed amministrativa in genere;
- Finanziamenti, anche attraverso redistribuzione di fidi;
- Partecipazione alla procedura di tesoreria accentrata (*Cash Pooling*) per l'ottimizzazione dei flussi di cassa del Gruppo;
- Prestazioni di garanzia per impegni delle singole società verso terzi, in particolare enti finanziatori a medio e lungo termine ed amministrazione fiscale;
- Funzioni di amministratore in seno ai Consigli di Amministrazione delle società;
- Soggetto I.V.A. verso l'Esercizio per conto delle società italiane controllate per le quali è stata scelta l'applicazione della procedura dell'Iva di Gruppo;
- Società partecipante al Consolidato Fiscale Nazionale in cui la Controllante Mossi & Ghisolfi SpA è il soggetto IRES verso l'Esercizio per conto delle Società italiane controllate con le quali è stata esercitata l'opzione;

Di seguito le tabelle che riepilogano i crediti ed i debiti esistenti alla data del 31/12/2014 e gli effetti sul conto economico delle attività sopra descritte:

Importi dovuti da parti correlate					
Società	Grado di correlazione	Natura	31/12/2014	31/12/2013	Note
Beta Renewables Spa	Controllata	Commerciali	16.448.629	9.097.765	Credito per servizi resi
Beta Renewables Spa	Controllata	Altri	381.097	626.088	Credito cessione imp. Anticipate
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	75.755	38.644	Credito per servizi resi
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Finanziari	8.601.485	5.800.266	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
M&G Polimeri Italia Spa	parte correlata	Commerciali	-	24.400	Credito per servizi resi
M&G Polimeros Brasile	parte correlata	Commerciali	9.607	19.464	Credito per servizi resi
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	54.180	-	Credito per personale distaccato
Mossi & Ghisolfi International SA	parte correlata	Commerciali	9.616.177	2.864.781	Credito per servizi resi
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante	Altri	2.862.861	3.693.305	Saldo al Ires Cons.Fiscale Nazionale
C5 6 Srl	parte correlata	Finanziari	1.793.502	407.502	Credito per finanziamenti
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	75.172	1.401.250	Credito per servizi resi
M&G Finanziaria Srl	controllante Dir.	Commerciali	1.295.108	1.574.419	Credito per servizi resi
M&G Finanziaria Srl	controllante Dir.	Finanziari	137.305.598	96.220.788	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	1.812.178	2.157.845	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
M&G Finanziaria Srl	controllante Dir.	Altri	1.427.319	7.205.251	Saldo procedura Iva di Gruppo
Italian Bio Products Spa	parte correlata	Finanziari	13.169.471	5.753.750	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
Italian Bio Products Spa	parte correlata	Commerciali	2.838.103	10.950.413	Credito per servizi resi
Totale			197.766.242	147.835.931	

Società	Grado di correlazione	Natura	Importi dovuti a parti correlate		Note
			31/12/2014	31/12/2013	
Acetati Spa	parte correlata	Commerciali	-	-	Debito per servizi ricevuti
Chemtex Shangai	parte correlata	Commerciali	-	3	Debito per servizi ricevuti
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	1.007.904	1.031.400	Debito per servizi ricevuti
Italian Bioproducts Spa	parte correlata	Commerciali	2.933.399	7.767.802	Debito per servizi ricevuti
Italian Bioproducts Spa	parte correlata	Finanziari	-	1.425	Interessi cash pooling
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	-	3.978	Interessi cash pooling
Beta Renewables Spa	Controllata	Commerciali	2.250.000	2.311	Debito per servizi ricevuti
Chemtex International Inc	parte correlata	Commerciali	1.940.094	755.755	Debito per servizi ricevuti
Chemtex Co Bangalore	parte correlata	Commerciali	1.778.732	512.061	Debito per servizi ricevuti
Chemtex Global Sarl	parte correlata	Commerciali	-	-	Debito per servizi ricevuti
Chemtex India - Mumbai	parte correlata	Commerciali	-	-	Debito per servizi ricevuti
Carolina Biofuels Hold.	Controllata	Altri	824	725	Debito per partecipazione
M&G Finanziaria Srl	controllante Dir.	Commerciali	-	551.928	Debito per servizi ricevuti
M&G Finanziaria Srl	controllante Dir.	Finanziari	207.458	79.825	Inter. Cash Pool. Euro e \$
Chemtex Cina Shanghai	parte correlata	Commerciali	29.421	-	Debito per servizi ricevuti
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	244.734	273.375	Debito per servizi ricevuti
Delta T E Srl in Liquidazione	parte correlata	Commerciali	- 48.021	- 48.021	Debito per servizi ricevuti
Chemtex Cina Pechino	parte correlata	Commerciali	-	-	Debito per servizi ricevuti
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante	Altri	8.494.717	-	Saldo al Ires Cons. Fiscale Nazionale
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante ind.	Commerciali	3.076	-	Debito per servizi ricevuti
M&G Polimeros Brasile	parte correlata	Commerciali	-	-	Debito per servizi ricevuti
Totale			18.842.338	10.932.567	

Società	Grado di correlazione	Natura	Ricavi e proventi		Note
			Esercizio 2014	Esercizio 2013	
M & G International	parte correlata	Commerciali	6.626.735	400.000	Servizi resi
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	-	-	Servizi
M&G Polimeri Italia Spa	parte correlata	Commerciali	-	80.000	Servizi resi
Acetati Srl	parte correlata	Commerciali	-	464	Servizi resi
M&G Usa Cooperation	parte correlata	Commerciali	-	104.658.276	Cessione Licenze
Chemtex International Inc	parte correlata	Commerciali	518.286	86.724	Servizi resi
Chemtex Shanghai Cina	parte correlata	Commerciali	-	-	Servizi resi
M&G Polimeros Brasile	parte correlata	Commerciali	-	-	Servizi resi
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Commerciali	6.137.626	5.407.348	Servizi resi
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Finanziari	1.039.408	1.137.583	Interessi
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante dir.	Proventi fiscali	-	2.703.593	Proventi adesione consolidato fiscale
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Finanziari	96.309	67.780	Interessi
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	31.800	30.000	Servizi
Hepta Italia Srl	parte correlata	Finanziari	-	-	Interessi
Italian Bio Products Spa	parte correlata	Commerciali	5.262.678	9.926.274	Servizi resi
Italian Bio Products Spa	parte correlata	Finanziari	287.360	215.763	Interessi
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	36.182	4.474	Interessi
IBP Energia Srl	parte correlata	Commerciali	1.800	-	Servizi resi
Beta Renewables Spa	parte correlata	Commerciali	6.050.000	6.384.000	Servizi resi
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	25.000	25.000	Servizi resi
C5 6 Srl	parte correlata	Finanziari	29.422	17.502	Interessi
MG Polimeros Messico	parte correlata	Finanziari	0	944	Interessi
Totale			26.142.606	131.145.725	

Società	Grado di correlazione	Natura	Costi ed oneri		Note
			Esercizio 2014	Esercizio 2013	
Acetati Spa	parte correlata	Commerciali	-	16.311	Rifatturazione costi
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante	Oneri Fiscali	8.494.717	-	Oneri adesione consolidato fiscale
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	769.734	450.000	Servizi ricevuti
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	817.291	1.000.100	Servizi ricevuti
MG Polimeros Brasile	parte correlata	Commerciali	-	119.876	Servizi ricevuti
Beta Renewables S.p.A.	parte correlata	Commerciali	2.050.000	-	Servizi ricevuti
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	-	3.978	Comm. su fideius.
Chemtex Internat. Inc Usa	parte correlata	Commerciali	783.655	3.346.485	Servizi ricevuti
Chemtex Internat. Inc Usa	parte correlata	Finanziari	-	915.740	Interessi su finanziamenti
M&G Polimers Usa	parte correlata	Commerciali	1.587		Servizi ricevuti
Chemtex India Bangalore	parte correlata	Commerciali	3.353.146	1.974.194	Servizi ricevuti
Chemtex Global Sarl	parte correlata	Finanziari	-	97.142	Interessi
Chemtex India Mumbai	parte correlata	Commerciali	-	33.139	Servizi ricevuti
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Commerciali	7.128.430	2.510.940	Servizi ricevuti
M&G Polimeri Italia	controllante dir.	Commerciali	-	10.000	Servizi ricevuti
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Commerciali	172.341	164.570	Affitto uffici e relativi servizi
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Finanziari	380.681	392.203	Comm. su fideius. int.Cash Pool.e fee
Chemtex Shanghai Cina	parte correlata	Commerciali	25.620	-	Servizi Ricevuti
Totale			<u>23.977.202</u>	<u>11.034.678</u>	

I rapporti con le altre società appartenenti al gruppo sia commerciali che di natura finanziaria sono molteplici. La capogruppo diretta M & G Finanziaria S.r.l. provvede infatti ad erogare servizi di natura amministrativa, tecnica , fiscale, finanziaria ed informatica. La società è anche nella procedura Iva di gruppo gestita quale controllante dalla stessa M & G Finanziaria S.r.l..

Tutte le transazioni all'interno del gruppo di appartenenza sono state concluse sulla base delle condizioni di mercato esistenti al momento della loro effettuazione.

I prospetti sopra riportati forniscono la situazione di debiti crediti alla chiusura dell'esercizio, nonché l'ammontare dei rapporti economici e finanziari intercorsi tra la società e le altre società del gruppo M&G nel corso dell'esercizio 2014.

41. Eventi successivi

Nel marzo 2015 avviene la tragica scomparsa del Presidente della Società Ing. Guido Ghisolfi.

Guido Ghisolfi è stato un imprenditore italiano di rara capacità, tenacia, intuizione ed ha saputo portare - insieme al padre Vittorio ed al fratello Marco - il Gruppo Mossi Ghisolfi in una dimensione internazionale.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

La consorella Italian Bio Products S.p.a. ha realizzato un test-run sull'impianto di Crescentino monitorato dalla società di ingegneria indipendente nord-americana EAD, con lo scopo di "qualificare" la tecnologia per il futuro impianto americano "Alpha". La loro bozza di relazione evidenzia nell'executive summary le tipologie di modifiche da apportare al progetto al fine di minimizzare le tematiche osservate durante il test run. Il risultato complessivo della relazione conferma la validità della tecnologia ed identifica le tipologie di modifiche dell'impianto di Crescentino, in previsione del test di accettazione dello stesso, come previsto dagli accordi con gli azionisti di minoranza della Beta Renewables S.p.a., ancora da eseguire.

Per il 2015, le attività prevedono la prosecuzione e completamento dei progetti in portafoglio e l'acquisizione di nuovi contratti per gli impianti di produzione di bioetanolo con la tecnologia Proesa anche a seguito del prossimo test di accettazione, nel corso del 2015, dell'impianto di Crescentino, previsto dagli accordi con gli azionisti di minoranza della Beta Renewables S.p.a..

42. Compensi al Consiglio di amministrazione, al Collegio Sindacale ed alla Società di Revisione

I compensi agli amministratori pagati nell'esercizio ammontano a "2,7 milioni ("2,7 milioni per l'anno 2013), l'importo spettante al Collegio Sindacale quale emolumento è di "63 mila ("63 mila nel 2013). Il compenso relativo alla società di revisione, a cui per legge è stato affidato il controllo contabile è pari a "45 mila Euro ("45 mila nel 2013).

43. Elenco delle società partecipate

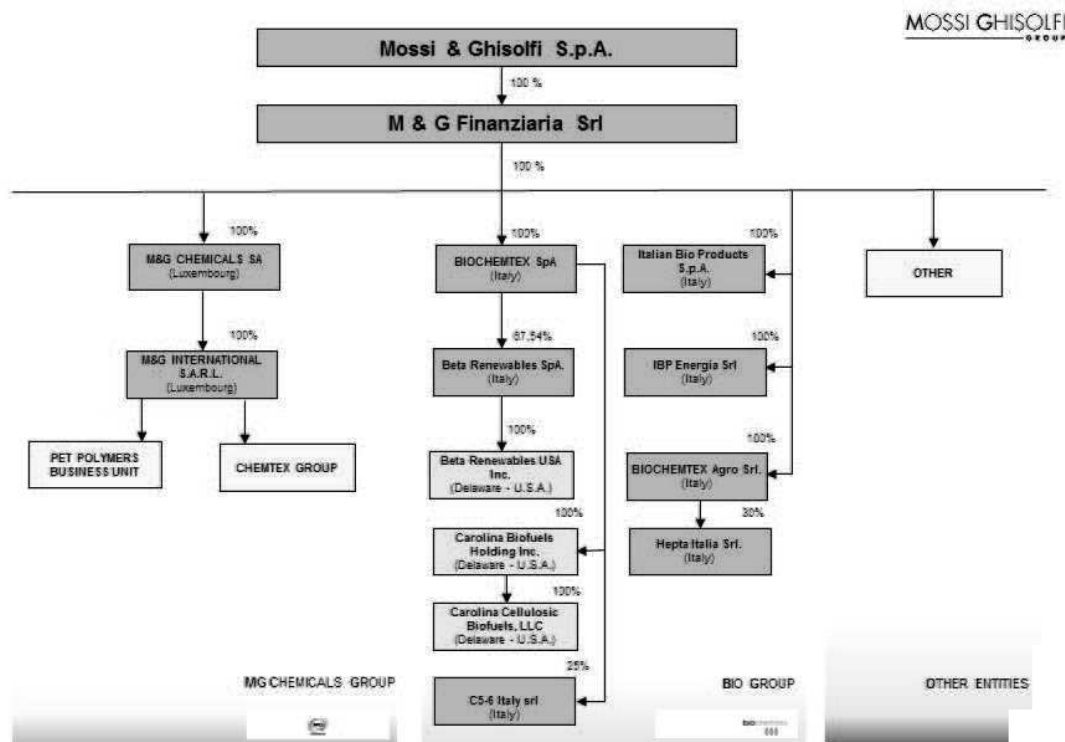
Si rimanda al punto 8 della presente nota integrativa.

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis c.c.)

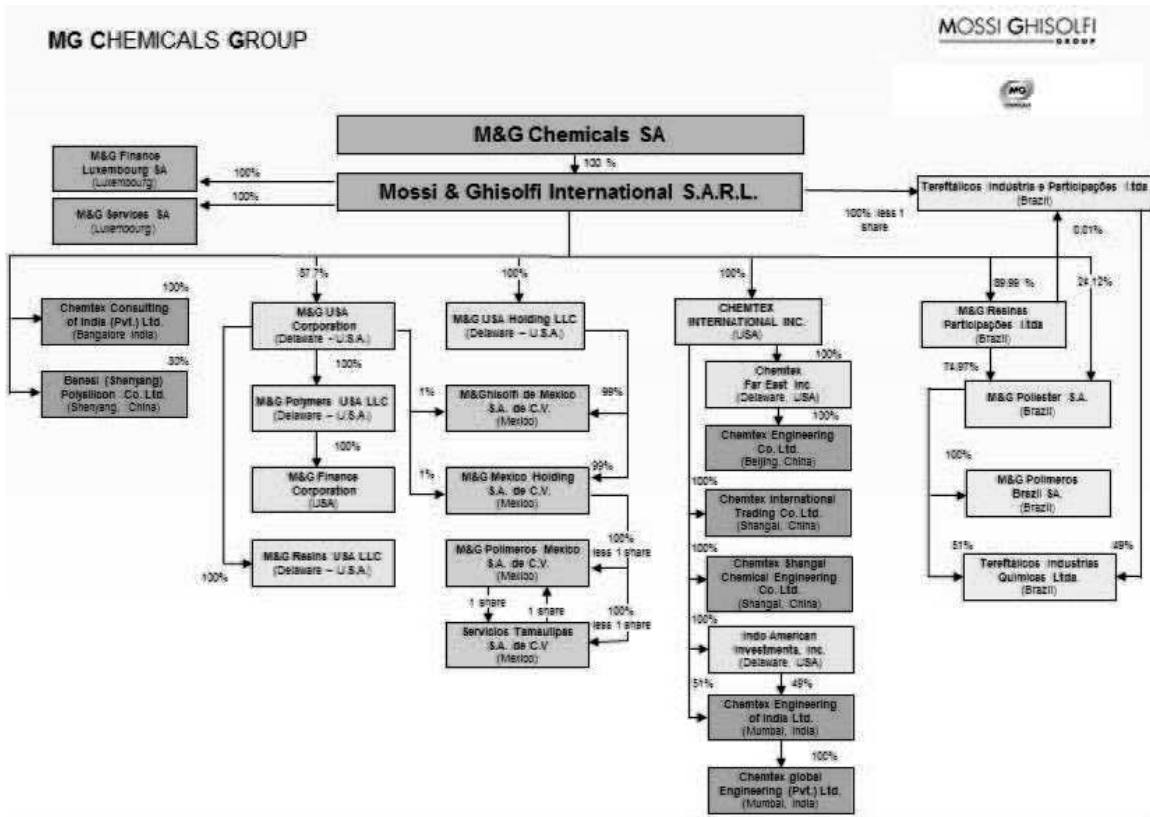
BILANCIO DI ESERCIZIO DELLA SOCIETA' ALLA DATA DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO

M&G Finanziaria S.r.l. - Strada Ribrocca n.11 - 15057 Tortona (AL)	
Partita Iva e Codice Fiscale: 02098590066	
STATO PATRIMONIALE	31/12/2013
ATTIVO:	Euro
Attività non correnti	975.320.224
Attività correnti	143.210.494
Attività possedute per la vendita	6.532.830
Totale Attività	1.125.063.548
PASSIVO:	
Patrimonio Netto:	656.896.457
Capitale Sociale	100.000.000
Riserve	586.588.536
Utile (perdita) dell'esercizio	(29.692.079)
Passività non correnti	35.936.670
Passività correnti	432.230.421
Totale Patrimonio netto e Passività	1.125.063.548
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI RISCHI	417.024.615
CONTO ECONOMICO	
	2013
	Euro
Risultato Operativo	(9.526.587)
Oneri Finanziari	(52.511.414)
Proventi Finanziari	29.397.548
Imposte sul reddito	2.948.374
Utile (perdita) dell'esercizio	(29.692.079)

Struttura del gruppo Mossi & Ghisolfi



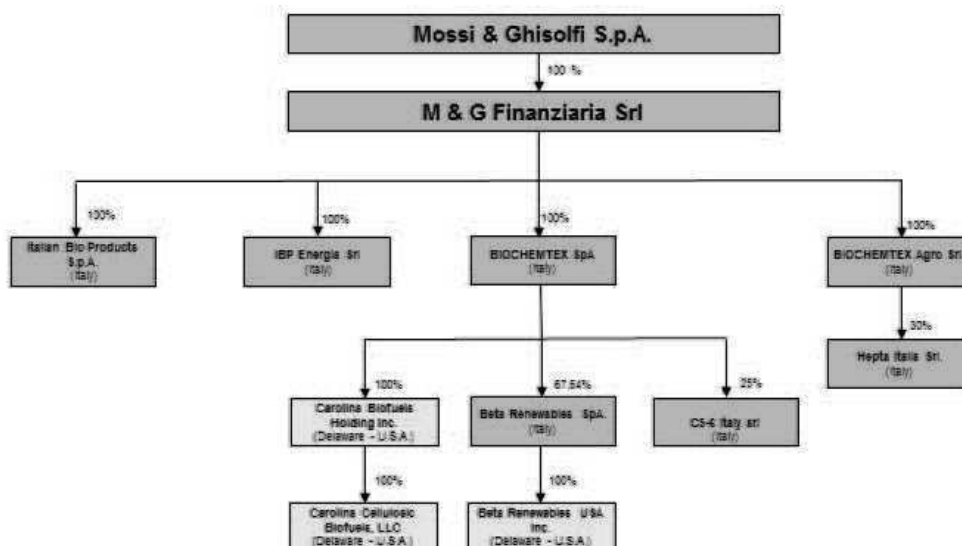
Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014



BIO GROUP

MOSSI GHISOLFI
 GROUP

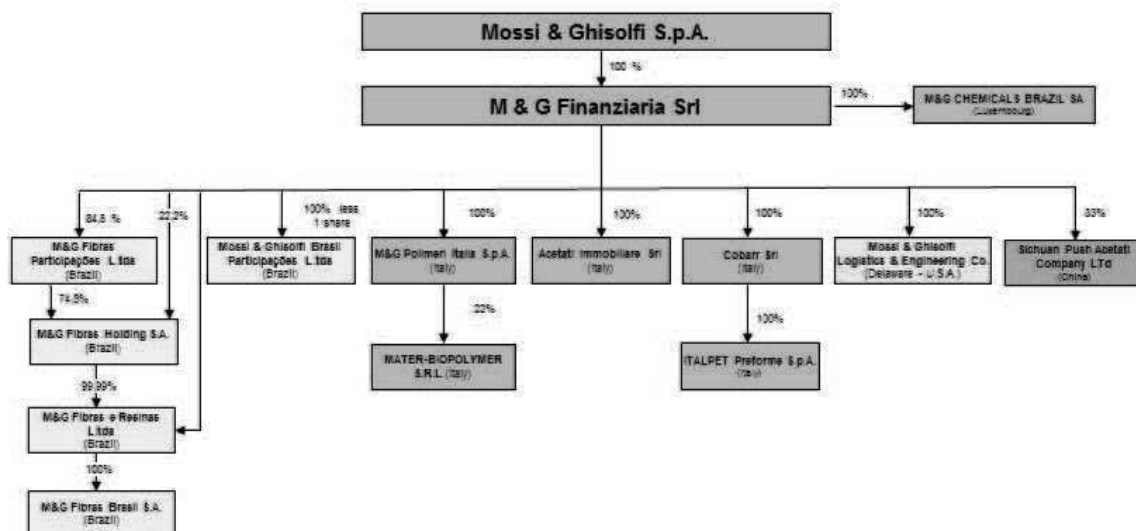
biochemtex
 000



Biochemtex Spa □ Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014

OTHER ENTITIES

MOSSI GHISOLFI



Il sottoscritto Dante Davio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento e' conforme all'originale depositato presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Alessandria - Autorizzazione numero 11140 del 2.2.2001

Biochemtex S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento di M&G Finanziaria Srl
Sede Legale: Tortona (AL) Strada Ribrocca 11 – 15057 Tortona(AL)
Capitale Sociale: Euro 10.000.000,00 int. versato
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Alessandria: 04740320967
R.E.A. n. 224380 – Partita IVA 04740320967

Verbale di Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015

Il giorno 30 del mese di aprile dell'anno 2015, alle ore 15,30 presso la sede sociale si è riunita l'Assemblea della società Biochemtex S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. provvedimenti ai sensi dell'art. 2364 c.c.;
2. provvedimenti in merito alle cariche sociali;
3. varie ed eventuali.

Presiede l'Assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione, ing. Giovanni Bolcheni il quale constata e fa constatare che:

- è presente il signor Vittorio Ghisolfi in rappresentanza della società M&G Finanziaria Srl, intestataria delle quote costituenti l'intero capitale sociale;
- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente e Amministratore Delegato ing. Giovanni Bolcheni e i consiglieri delegati ing. Mauro Osella e ing. Dario Giordano;
- Ha giustificato la propria assenza il consigliere delegato ing. Mario Murri;
- sono presenti per il collegio sindacale il Presidente del Collegio Sindacale dott. Dante Davio, ed i sindaci effettivi dott. Roberto Gianelli e avv. Massimo Bianchi;
- il dott. Gianelli è collegato in audio conferenza, dichiarando di essere perfettamente in grado di partecipare alla riunione.

Su designazione dell'Assemblea, il Presidente invita il rag. Francesco Straccamore a fungere da Segretario e dichiara la presente Assemblea validamente costituita e atta a

Verbale di assemblea ordinaria del 30 aprile 2015

* * * * *

* * * * *

81 di 102

Null'altro essendovi da deliberare e visto che nessuno chiede la parola l'Assemblea viene sciolta alle ore 15,45 previa lettura e approvazione del presente verbale.

Il Segretario

Rag. Francesco Straccamore

Il Presidente

Ing. Giovanni Bolcheni

Il sottoscritto Dante Davio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento e' conforme all'originale depositato presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Alessandria – Autorizzazione numero 11140 del 2.2.2001

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014



Biochemtex S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento della M&G Finanziaria s.r.l.

Sede legale: Strada Ribrocca, n.11 - 15057 Tortona (AL)

Capitale sociale: Euro 10.000.000,00 int. versato

Codice fiscale e N° iscrizione al Registro Imprese di Alessandria:

0474032 096 7

R.E.A. n° 224380 - Partita IVA 04740320967

Relazione sulla Gestione Esercizio 2014

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio relativo all'esercizio dal 1 gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 che sottoponiamo alla Vostra attenzione è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ('IFRS'), emessi dall'*International Accounting Standard Board* ('IASB') e omologati dall'Unione Europea.

La Società, poiché il bilancio consolidato di Gruppo è predisposto secondo i principi contabili internazionali, ha optato per la facoltà concessa dal D. Lgs. 38/2005, art. 2 lett. f e art. 4, comma 5 di predisporre il bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili internazionali.

Per un'analisi dei dati numerici della Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Conto Economico, del conto economico complessivo, del prospetto dei movimenti di patrimonio netto e del rendiconto finanziario della società si rinvia alle Note Esplicative.

ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE

Mondo, zona Euro, Italia

Andamento economico generale

Contrariamente al resto del mondo solo verso la fine dell'anno, dopo 8 anni di recessione generalizzata, i primi concreti segnali di ripresa hanno iniziato a manifestarsi anche nell'Eurozona. In generale, nel corso del 2014, è rimasta solida l'attività economica nel Nord America, Giappone e Regno Unito con buone prospettive di ulteriore consolidamento nel corso del 2015. Andamento ugualmente positivo, pur se in fase di stabilizzazione, è stato evidenziato dalle economie dei paesi c.d. "emergenti" (Cina, India, e Brasile). L'economia Russa, per contro, ha evidenziato una notevole sofferenza a causa della caduta del prezzo del petrolio e dell'elevata inflazione (+15%) innescata dalla debolezza del rublo.

Le attese per una ripresa sostenuta nell'Eurozona, sia nel 2015 che negli anni successivi, sono alimentate da fattori esogeni quali: deprezzamento dell'Euro e la riduzione del prezzo del petrolio, nonché dalla decisione della BCE di rafforzare, a partire dal mese di Marzo, le politiche espansive in essere attraverso il c.d QE ("*quantitative easing*") che dovrebbe spingere il sistema bancario ad erogare alle imprese credito addizionale a condizioni favorevoli. Rimangono comunque fattori di criticità che potrebbero impattare negativamente sulla ripresa in gran parte riconducibili alle vicende politiche ed economiche della Grecia, i cui problemi appaiono ben lontani dall'essere risolti, e dalle crisi che attraversano i Paesi del vicino medio oriente (Iraq, Siria e Libia soprattutto) che potrebbero influire sull'andamento del prezzo del petrolio.

Per il 2015 il quadro macro economico, a livello mondiale, è previsto in crescita (+2,9%) con una modesta accelerazione verso il 2014 (+2,7%). La ripresa globale sarà guidata dagli Stati Uniti (+3%) mentre in Europa è prevista una crescita più contenuta (+1%) anche se migliore di quella realizzata nel 2014 (+0,4%). La Cina continuerà a crescere ad un buon ritmo (+7%) seppur più lento rispetto agli anni precedenti. Trend sostanzialmente in linea con quello del 2014 dovrebbe essere infine mantenuto dai paesi c.d. "emergenti".

L'inflazione è comunque prevista rimanere a livelli molto bassi (+1%) a causa del modesto livello della crescita e

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

del calo dei prezzi internazionali del petrolio.

Per quanto riguarda l'Italia, contrariamente alle attese per una crescita (+0,5%), il 2014 si chiude ancora con una modesta diminuzione del Pil (-0,4%). Il rapporto debito-Pil a fine 2014 ha raggiunto il livello massimo dal 1995 del 132,1% rispetto al 128,5% dell'anno precedente. La pressione fiscale è risultata pari al 43,5% con un aumento dello 0,1%. Nel IV trimestre 2014 comunque, chiuso con crescita invariata, sono emersi andamenti finalmente positivi per la ns economia (sono risultati in aumento una serie di indicatori quali: fatturato, ordini, produzione industriale ed edilizia, vendite auto ed export, occupazione e fiducia) che rafforzano le attese per un aumento del Pil nel 2015 superiore allo 0,5%. Anche il tasso di disoccupazione, cresciuto fino al 12,7% nel corso del 2014, mostra per il mese di Gennaio 2015, per il secondo mese consecutivo, una diminuzione di questo indicatore sceso al 12,6%. Lo scenario 2015 potrebbe altresì beneficiare di altri fattori quali: il deprezzamento dell'Euro e del prezzo del petrolio come pure la costante discesa dello "spread", sotto i cento punti in questi giorni, che potrebbero risultare decisivi per una ripresa robusta della ns economia che potrebbe accelerare notevolmente a partire dal 2016. Occorre altresì sottolineare la necessità che la classe politica prosegua nel percorso delle riforme sia istituzionali che in altri settori strategici quali il mercato del lavoro, la riforma del fisco, la riforma della scuola e della pubblica amministrazione in genere.

Sulla base delle statistiche più recenti nel corso del 2014 il settore chimico europeo, dopo anni di calo, mostra finalmente una crescita dell'1% anche se inferiore alle attese a causa dell'elevata incertezza del quadro macroeconomico. Gli Usa e i paesi emergenti hanno mantenuto nel 2014 un tasso di crescita più elevato (+2,5% e +3,5% rispettivamente). Le previsioni per il 2015 prospettano un'accelerazione per il resto del mondo (+4%) mentre l'Europa dovrebbe far registrare una crescita inferiore (+1,5%).

L'industria chimica italiana, dopo tre anni di contrazione, chiude il 2014 con un rialzo dello 0,8% in un quadro caratterizzato dal permanere di luci, moderata espansione dell'export, ed ombre, quadro macroeconomico ancora debole. Per il 2015 le previsioni (+1,4%) dipendono dalla tenuta della ripresa europea e dalla definitiva uscita dell'Italia dalla recessione.

ANALISI GENERALE DELLA GESTIONE

La Società, costituita nel 2005, è una società a socio unico facente parte del Gruppo Mossi & Ghisolfi ed è presente nei seguenti settori:

- Studio, progettazione e realizzazione di impianti per i settori chimico, meccanico e delle materie plastiche;
- Assistenza all'installazione di impianti per i settori chimico, meccanico e delle materie plastiche;
- Prestazioni di consulenza industriale e/o commerciale;
- Compravendita, esercizio e sfruttamento di brevetti, licenze, know-how e simili;
- Ricerca e sviluppo nel campo della resina PET e progetti di ricerca nel campo del

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

bioetanolo, settore strategico per i piani di sviluppo di Biochemtex nel breve e medio periodo.

L'esercizio chiude con un risultato positivo pari a circa 4,6 milioni di Euro

Il risultato operativo, pari a circa 10,6 milioni di Euro, è inferiore rispetto all'anno precedente, esercizio che includeva una significativa plusvalenza, relativa alla cessione di brevetti e tecnologie con la parte correlata M&G USA Corporation.

L'anno si è chiuso con ricavi delle vendite per circa 69,5 milioni di Euro, in contrazione di circa il 15% rispetto all'anno precedente. Una parte significativa dei ricavi ha riguardato operazioni rinvenienti da Società del Gruppo Mossi & Ghisolfi. Le commesse verso clienti terzi hanno mantenuto le marginalità previste nei budget iniziali.

Il risultato conseguito nell'esercizio ha significativamente beneficiato, anche in termini di marginalità, dei risultati di una fase della commessa acquisita dalla controllante M&G Finanziaria S.r.l.. Tale attività, conclusasi nel corso dell'esercizio, ha riguardato una specifica fase di *procurement* nell'ambito della costruzione negli Stati Uniti di un impianto di produzione di PTA e PET commissionato dalla parte correlata M&G Resins USA LLC ad un *contractor* terzo, di cui la M&G Finanziaria S.r.l. è un importante *subcontractor*.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 è pari ad Euro 62 milioni contro Euro 71 dell'esercizio precedente. Tali valori includono crediti per euro 137 milioni relativi alla posizione di Cash Pooling verso la controllante. Come successivamente specificato una componente significativa di tale disponibilità del cash pooling si prevede sarà impiegata per l'acquisto delle partecipazioni del settore BIO attualmente detenute dalla controllante M&G Finanziaria S.r.l. Per quanto attiene la situazione finanziaria, la gestione operativa risulta in sostanziale pareggio; i flussi di cassa delle attività di investimento hanno assorbito cassa per circa 53 milioni di Euro a seguito prevalentemente della variazione dei saldi dei rapporti infragruppo che hanno trovato bilanciamento nei flussi di cassa positivi generati dalla gestione finanziaria conseguenti all'ottenimento del finanziamento BEI.

Gli investimenti hanno riguardato:

- attrezzature di laboratorio installate nel Centro di Ricerche in Rivalta Scrivia,
- Impianti e macchinari: gli incrementi dell'esercizio sono riferiti all'impianto di pretrattamento della biomassa di proprietà della Società all'interno dello stabilimento di bioetanolo della consociata Italian Bio Products S.p.A. a Crescentino (VC). Questo impianto consentirà a Biochemtex di acquisire ulteriori conoscenze e miglioramenti nel processo produttivo della "Tecnologia Proesa". Detto impianto di pretrattamento è in continua evoluzione, infatti sono ancora in corso installazioni di macchinari che stanno contribuendo in maniera decisa al miglioramento del processo di pretrattamento della biomassa.
- A seguito dell'acquisto dell'immobile costituito da un terreno e fabbricato sito nel comune di Modugno (BA), nel corso del primo semestre del 2015 è previsto l'avvio dell'allestimento del centro di ricerche e sviluppo. L'investimento rientra nel programma di sviluppo del progetto denominato "Moghi", che ha come obiettivo (i) l'attività di Ricerca e Sviluppo volta all'ottimizzazione della tecnologia di conversione della lignina in BTX e (ii) la realizzazione di una nuova unità produttiva, un impianto dimostrativo su scala industriale per la produzione di 1.000 Ton di BTX a partire da lignina.
- Nell'ambito della ricerca e sviluppo, nell'esercizio 2014, seppur con un certo rallentamento rispetto alle previsioni, dovute essenzialmente ad un ritardo nell'ottenimento delle autorizzazioni per la costruzione del centro ricerche sito in

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

Modugno (BA), sono proseguite le attività di miglioramento ed approfondimento di conoscenze nel campo della produzione del bioetanolo da biomasse di origine lignocellulosica, oltre ad altri progetti condotti insieme a vari partner internazionali.

Nel Dicembre 2013 la Società aveva stipulato un contratto di finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) a supporto di investimenti per la ricerca e sviluppo per gli anni 2013-2016, con l'obiettivo finale di massimizzare l'uso della biomassa a fini energetici e il successivo trattamento chimico a sviluppare biocarburanti e prodotti chimici di seconda generazione. Il fabbisogno finanziario complessivo del progetto valutato dalla BEI ai fini della concessione del finanziamento è di Euro 133 milioni di Euro circa, di cui Euro 65 milioni sono stati finanziati dalla BEI.

In data 7 Novembre 2014 la BEI ha erogato il finanziamento di Euro 65 milioni. In sintesi le condizioni del contratto di finanziamento prevedono un tasso agevolato, durata sette anni, con due anni di pre-ammortamento.

Il finanziamento è supportato da garanzie emesse a favore della BEI da un pool di 4 Banche Italiane ai sensi del Decreto Legislativo 1 settembre 1993 n. 385 sulle quali la BEI ha espresso per iscritto il proprio gradimento.

La controllante M&G Finanziaria ha sottoscritto con il pool di banche un contratto di garanzia e manleva, attivabili dalle banche in caso di default della società.

Sul piano della liquidità, il saldo di cash flow operativo risulta positivo alla chiusura dell'esercizio.

Si allega di seguito una tabella contenente i dati di sintesi relativi al conto economico dell'esercizio (dati in Euro).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		
	2014	2013
Ricavi delle vendite	69.440.111	81.820.207
Ricavi da cessione Know-Hou	0	104.658.276
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	69.440.111	186.478.483
Costi esterni operativi	33.812.520	94.372.851
Valore aggiunto	35.627.591	92.105.632
Costi del personale	12.372.097	12.287.941
MARGINE OPERATIVO LORDO	23.255.494	79.817.691
Ammortamenti e accantonamenti	17.916.568	12.880.285
RISULTATO OPERATIVO	5.338.926	66.937.406
Risultato dell'area accessoria	5.287.882	4.942.924
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	0	0
EBIT NORMALIZZATO	10.626.808	71.880.330
Risultato dell'area straordinaria	0	0
EBIT INTEGRALE	10.626.808	71.880.330
Oneri finanziari	3.571.436	2.129.703
RISULTATO LORDO	7.055.372	69.750.627
Imposte sul reddito	2.454.485	25.671.460
RISULTATO NETTO	4.600.887	44.079.167

CONTINUITA' AZIENDALE

La Società è parte del Gruppo Mossi & Ghisolfi, società capofila di un gruppo che opera nel campo:

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

- della produzione del PET con stabilimenti produttivi in Italia, Brasile, Messico, Stati Uniti, e;
- dell'Engineering con sedi in Italia, Stati Uniti, Cina e India.

La Società, oltre ad utilizzare linee di credito negoziate con il sistema bancario, mantiene rapporti di collaborazione finanziaria molto stretti con il Gruppo di appartenenza con il quale ha in essere una procedura di tesoreria accentrata. Sono operativi due Cash Pooling in Euro, uno con Unicredit ed uno con Banca Intesa, con un utilizzo massimo di Euro 150 milioni. La capogruppo pertanto, tramite il rapporto di Cash Pooling fornisce il necessario sostegno finanziario alla Società. Tramite il cash pooling la Società partecipa alla gestione accentrata della tesoreria di gruppo su cui conta al fine di disporre delle risorse finanziarie che si possono rendere necessarie per la prosecuzione dei progetti di ricerca e sviluppo finanziati dalla BEI. I tassi applicati alle posizioni attive e passive sono conformi a quelli di mercato.

E' attivo anche un Cash Pooling in Euro nel quale Biochemtex S.p.A. è Pool Leader nei confronti delle consociate Biochemtex Agro S.r.l., Italian Bio Products S.p.A ed IBP Energia S.r.l.

Alla data del 31/12/2014 il saldo di cash pooling nei confronti della controllante M&G Finanziaria ammonta a circa 137 milioni di Euro. L'incremento rispetto ai saldi dell'anno precedente è da attribuire ad un'importante generazione di cassa della Società avvenuta durante l'ultimo trimestre del 2014. Infatti i flussi dell'incasso BEI, ed altre positive operazioni finanziarie sono confluite sul cash Pooling.

Le modalità e le tempistiche con le quali è previsto il regolamento del rapporto di cash Pooling è conseguente alle dinamiche finanziarie della controllante M&G Finanziaria S.r.l. e del Gruppo di appartenenza. In particolare si prevede che una componente significativa del credito verrà rimborsata tramite un progetto di riorganizzazione del Gruppo "BIO" recentemente avviato.

In particolare tale progetto prevede che le partecipazioni delle società del gruppo "BIO" sino al 31/12/2014 detenute direttamente dalla M&G Finanziaria S.r.l., passino sotto il controllo diretto della Biochemtex S.p.a.. La suddetta operazione, il cui valore sarà sostenuto attraverso apposita perizia valutativa attualmente in corso di elaborazione, comporterà un significativo decremento del saldo di cash pooling con la M&G Finanziaria S.r.l.. L'operazione è prevista concludersi nel corso del 2015 ed è soggetta al consenso della banca finanziatrice (BEI).

Viene inoltre utilizzata un'ampia gamma di servizi bancari tra cui l'utilizzo di servizi telematici quali il "remote banking" per la raccolta in tempo reale delle movimentazioni intervenute sui propri conti bancari.

I risultati gestionali realizzati dalla Società negli anni di attività (2005-2014) hanno mostrato un andamento complessivamente positivo. Nel 2012, la Società ha conseguito un risultato di un utile di 3,3 milioni di Euro, nel 2013 di 44,1 milioni di Euro, mentre nel presente esercizio il risultato economico è stato di un utile pari ad Euro 4,6 milioni.

Il risultato è da considerarsi buono, in considerazione del perdurare della crisi finanziaria mondiale e della lenta ripresa degli investimenti industriali.

Gli Amministratori, in considerazione dello slittamento temporale rispetto alle previsioni nella

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

messa a punto dell'impianto di bioetanolo della consorella IBP S.p.A. e del conseguente inizio dello sfruttamento della tecnologia "Proesa", hanno predisposto un nuovo business plan per il periodo 2015/18 che si basa sullo sfruttamento della tecnologia "Proesa" le cui principali assunzioni sono le seguenti:

- completamento della messa a punto dell'impianto di Crescentino entro la fine del primo semestre del 2015;
- finalizzazione a partire dal secondo semestre 2015 di importanti contratti commerciali per la fornitura di Engineering e Procurement da parte di Biochemtex S.p.A. i cui effetti finanziari sono attesi già nell'esercizio 2015;
- un incremento significativo dei ricavi a partire dal 2016 generati dal conseguimento di nuovi contratti di Engineering e Procurement basati sulla tecnologia Proesa;
- conseguimento dei risultati attesi dai progetti di ricerca attualmente in corso.
- In particolare gli Amministratori prevedono che la completa messa a punto dell'impianto, che si prevede avverrà entro il 2015, consentirà di finalizzare le trattative in corso con potenziali clienti per la vendita delle licenze (da parte della controllata Beta Renewables S.p.a.) e dei contratti per la fornitura di Engineering e Procurement da parte di Biochemtex S.p.A..

Questa tecnologia permette di produrre etanolo e altri prodotti chimici a partire da biomasse non alimentari (c.d. bioetanolo e biochimici di seconda generazione).

Lo sfruttamento della tecnologia Proesa avverrà fornendo attività di ingegneria e fornitura di *key equipment* ai clienti che acquisiranno la tecnologia in licenza dalla controllata Beta Renewables S.p.A.. Nel corso del 2014 è stato firmato con una società Slovacca il primo contratto per la fornitura di un impianto in Europa per la produzione di bioetanolo della capacità di 55.000 tonnellate per anno. Si prevede di acquisire nel corso del 2015 contratti sulla base di avviate negoziazioni con futuri potenziali clienti.

Gli Amministratori sono confidenti nella realizzazione del piano industriale sia da un punto di vista economico-finanziario che temporale. Tale piano benché basato su ragionevoli presupposti, in particolare con riferimento alla tempistica nella messa a punto dell'impianto ed alle previsioni di formalizzare importanti contratti con terze parti, potrebbe avere delle variazioni a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione. Conseguentemente potrebbero manifestarsi scostamenti tra valori consuntivi e valori preventivati.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

Nel gennaio 2015, la Società ha sottoscritto un accordo quadro per 5 anni con la controllata Beta Renewables S.p.A. per la fornitura dei servizi di ingegneria relativi alla predisposizione del "Process Design Package" ("PDP") sulla tecnologia PROESA.

La consorella Italia Bio Products S.p.A. ha realizzato un test-run sull'impianto di Crescentino monitorato dalla società di ingegneria indipendente nord-americana EAD, con lo scopo di "qualificare" la tecnologia per il futuro impianto americano "Alpha"; la loro bozza di relazione evidenzia nell'*executive summary* le tipologie di modifiche da apportare al progetto al fine di minimizzare le tematiche osservate durante il test run. Il risultato complessivo della relazione conferma la validità della tecnologia ed identifica le tipologie di modifiche dell'impianto di Crescentino in previsione del test di accettazione dello stesso, come previsto dagli accordi con gli azionisti di minoranza di Beta Renewables S.p.a. ancora da eseguire.

Alpha è un progetto che prevede la costruzione di un impianto per la produzione di 60k MT di bioetanolo da biomasse negli Stati Uniti d'America. Biochemtex nel progetto funge da Main Contractor" nella forma EPC (Engineering-Procurement-Construction) mentre Beta Renewables S.p.a. fornirà la Licenza Proesa.

Gli Amministratori, pur in presenza di elementi di incertezza connessi alla realizzazione di eventi futuri, confidanti nel realizzo del piano industriale e nel completamento della messa a punto del processo industriale dell'impianto di Bioetanolo di Crescentino nel corso del 2015, tenuto conto dell'ottenimento del finanziamento BEI a sostegno delle attività di Ricerca e Sviluppo e considerato il supporto finanziario del Gruppo di appartenenza hanno redatto il bilancio d'esercizio in ipotesi di continuità aziendale.

Le attività della Società saranno incentrate principalmente sui seguenti settori:

1. Engineering

Avanzamento sui progetti in portafoglio. Nel contempo sono in corso importanti offerte per la fornitura di Know-How, materiali e servizi per la costruzione di nuovi impianti nell'area Italiana, America Latina, Asia, Europa. La costruzione in Piemonte da parte della consociata Italian Bio Products Spa del primo impianto al mondo di bioetanolo di seconda generazione, alimentato con biomassa lignocellulosica, è stata ultimata, e le modifiche apportate durante l'esercizio 2014 hanno avuto esiti positivi. Detto esito positivo consente di dimostrare la funzionalità dell'impianto a nuovi potenziali clienti. Detto impianto utilizza la tecnologia "Proesa" sviluppata all'interno della Società e, oltre al bioetanolo, produce anche energia elettrica attraverso un'unità produttiva separata.

2. Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo continua a rappresentare una componente significativa dell'attività della Società. Nell'anno 2014 l'attività di R- &- D è stata dedicata essenzialmente a studiare e sviluppare miglioramenti nelle rese e nel processo della Tecnologia Proesa sia nel campo della produzione del Bioetanolo sia nell'ambito dell'applicazione nel campo PET.

Tra i vari progetti "Moghi" rappresenta particolarità di rilevanza strategica, è un progetto di ricerca e sviluppo industriale da realizzarsi nel comune di Modugno (BA) e prevede la realizzazione di una nuova unità produttiva costituita da un impianto dimostrativo su scala industriale per la

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

produzione di 1.000 ton/anno di BTX a partire da lignina, oltre ad attività di ricerca e sviluppo finalizzate all'ottimizzazione della tecnologia di conversione della lignina in BTX. Il progetto rientra nel programma Sviluppo Puglia ed ha ottenuto la concessione di un contributo Regionale. Nel centro ricerche di Rivalta Scrivia sono in corso comunque altri progetti di minore entità, anche finanziabili ed alcuni con la partecipazione di altri partners. La realizzazione di questo progetto in termini di allestimento del centro di Ricerche di Modugno verrà avviato nel corso del primo semestre 2015. I ritardi di avvio sono da attribuire alle difficoltà ambientali e locali del comune di Modugno al rilascio delle giuste autorizzazioni per la realizzazione dell'impianto. Il gruppo di lavoro composta da Tecnici ed Ingegneri durante l'anno 2014 hanno completato la cosiddetta "fase 1" di sviluppo della tecnologia Moghi propedeutica della ulteriore fase che prevede l'allestimento del centro di ricerche e lo sviluppo dei derivati dalla Lignina.

3. Impianto Industriale Bioetanolo.

La Biochemtex ha inoltre costruito il primo impianto al mondo di produzione a livello industriale di bioetanolo di seconda generazione. La tecnologia utilizzata per detto impianto è la tecnologia Proesa. La funzionalità della tecnologia Proesa sarà il punto di forza per Biochemtex nell'acquisizione di nuovi contratti per la costruzione nel mondo di impianti per la produzione del bioetanolo da biomasse, anche diverse tra loro, di seconda generazione.

Come esposto in precedenza, gli Amministratori hanno aggiornato un Business Plan per il 2015/18 che prevede, seppur ancora in un contesto di incertezza del panorama economico nazionale ed internazionale, e tenuto conto degli esiti positivi della messa a punto dell'impianto, il consolidamento dei risultati positivi conseguiti nel corso degli esercizi precedenti.

Le prospettive della Società per il prossimo 2015 sono ritenute soddisfacenti ed il budget prevede una crescita dei ricavi e dei risultati conseguenti alla prevista contrattualizzazione nella seconda metà del 2015 di contratti basati sulla tecnologia "Proesa". Gli Amministratori, confidenti nel conseguimento degli obiettivi economico/finanziari nei tempi e con le modalità previste nel piano industriale 2015/18 e tenuto conto altresì del supporto finanziario assicurato dal Gruppo di appartenenza, ritengono che la società disponga di risorse finanziarie adeguate per proseguire in futuro l'attività operativa e per far fronte ai propri impegni finanziari, pertanto il bilancio è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale.

VENDITE

Il settore di mercato in cui la Società opera e la tipologia di garanzie che supportano la maggior parte dei contratti permettono di poter considerare i ricavi e le vendite della Società in una condizione di quasi certezza.

I progetti verso clienti terzi sui quali la Società ha sviluppato i ricavi nell'esercizio 2014 hanno prodotto buoni risultati di marginalità.

La crisi finanziaria mondiale ha continuato a manifestare i suoi effetti, ciò nonostante la nostra Società è stata capace di trarre benefici da quei settori che hanno dimostrato segni di ripresa soprattutto nei paesi dove la crescita pur se minore rispetto al passato si è positivamente manifestata.

ACQUISTI

La Società, in base alle commesse in portafoglio, esegue gli acquisti di materiali e di prestazioni di servizio. Ci si avvale di fornitori di primaria importanza, leader nei settori specifici su scala mondiale.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

INFORMAZIONI SU AMBIENTE E PERSONALE

La Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle vigenti normative in materia di salute e sicurezza sul luogo di lavoro e tutela ambientale.

In particolare, sono stati valutati i rischi lavorativi ed adottate le necessarie misure di prevenzione e protezione.

Il trend infortunistico non è rilevante e non si sono registrate segnalazioni di malattie professionali.

La Società ha adempiuto agli obblighi previsti dal D. Lgs 81/08 in materia di tutela della salute e sicurezza sul lavoro.

In relazione all'ambiente si da atto che:

- non si sono verificati danni all'ambiente;
- non sono state irrogate sanzioni o pene definitive per reati o danni all'ambiente da parte della società;
- la Società ha adempiuto agli obblighi previsti dalla normativa applicabile in materia di raccolta e smaltimento dei rifiuti, in particolare secondo quanto previsto dal D.Lgs 152/06 e D.Lgs 4/2008;
- la Società ha adempiuto agli obblighi previsti dal D.Lgs 59/05 in materia di Autorizzazione Integrata Ambientale e possiede tutte le autorizzazioni previste dalla normativa vigente.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La Società possiede alla data di bilancio le seguenti partecipazioni:

Imprese controllate

Beta Renewables S.p.a.
Strada Ribrocca, n, 11 – 15057 Tortona (AI)
Capitale Sociale € 9.500.000,00 quota posseduta 67,54%

La partecipazione in questa Società è avvenuta attraverso l'acquisizione del 100% del Capitale Sociale della M&G Holding Italia S.r.l. (da M&G Finanziaria S.r.l.) e il conferimento del ramo d'azienda di Chemtex Italia S.p.A. costituito da Know-How, Brevetti ed il marchio registrato "Proesa"

L'acquisizione del 100% della M&G Holding Italia S.r.l. è avvenuta con atto del Notaio Fabio Gaspare Pantè repertorio n. 12434 raccolta n. 6365 del 19 settembre 2011, mentre il conferimento del ramo d'Azienda Proesa è avvenuto in data 07 ottobre 2011 con atto del Notaio Fabio Gaspare Pantè repertorio n. 12516 raccolta n. 6416.

In data 7 ottobre 2011 la M&G Holding Italia S.r.l. si è trasformata in Beta Renewables Spa.

L'oggetto sociale della controllata è il seguente:

- la compravendita, l'esercizio e sfruttamento di brevetti, licenze, know-how e simili;
- la produzione di prodotti chimici o assimilabili derivati dalla trasformazione di biomasse;
- la prestazione di consulenza industriale e/o commerciale, inclusi servizi di training, assistenza delle attività di avviamento e messa a punto di impianti per i settori della trasformazione delle biomasse in prodotti chimici.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

I rapporti economici e finanziari che sono intercorsi nel corso del 2014 con la controllata Beta Renewables S.p.A. hanno riguardato proventi riconosciuti alla Società da parte della controllata in relazione ad attività di ricerca e sviluppo "Tecnologia Proesa" per € 6.000.000 e proventi diversi per € 50.000.

Alla chiusura dell'esercizio la Società riporta in bilancio:

Crediti:

- di natura commerciale per € 16.448.629
- diversi per cessione di Imposte a seguito del conferimento € 272.212

Debiti:

- di natura commerciale per € 2.250.000

I debiti commerciali sono connessi all'acquisto di una licenza Proesa nell'ambito di una realizzazione di un progetto di Engineering & Procurement con una terza parte.

La partecipazione attuale in Beta Renewables S.p.A. è del 67,54%.

Questa è la composizione completa del capitale:

- Biochemtex S.P.A. con 7.125.000 azioni (pari al 67,54%)
- TPG ESCH S.a.r.l. con 2.375.000 Azioni (pari al 22,51%)
- Novozymes Bio-Industrial Holding A/S con 1.049.500 Azioni (pari al 9,95%)

Beta Renewables S.p.A. e Novozymes hanno firmato accordi commerciali che prevedono la commercializzazione della tecnologia "Proesa" insieme ad enzimi specificatamente sviluppati da Novozymes per poter garantire una miglior performance ai clienti nell'applicazione commerciale del processo.

Carolina Biofuels Holding Inc Corporation
Trust Center, 1209 Orange Street
Wilmington – Delaware

Alla chiusura dell'esercizio la Società riporta in bilancio Debiti:

- Di natura finanziaria per € 725 quale quota di capitale sociale da versare.

Lo scopo della suddetta società è lo sviluppo negli Usa della tecnologia Proesa anche attraverso la costruzione di un impianto industriale/dimostrativo sempre nel territorio USA. L'avvio di questo progetto è previsto durante l'anno 2015.

Imprese collegate

C5 – 6 S.r.l.
Capitale Sociale Euro 20.000,00 quota posseduta 25%
Strada Savonese n. 9 – 15057 Tortona (Al)

L'oggetto sociale della collegata consiste in attività di studio, ricerca e sviluppo nel settore della biotecnologia per produrre microrganismi, inclusi gli enzimi, nonché la vendita e lo sfruttamento della tecnologia per produrre microrganismi, inclusi gli enzimi.

Gli accordi di collaborazione tra la Società ed un importante partner USA che hanno dato vita alla JV prevedono che la C5-6 svolga importanti attività di ricerca per lo sviluppo di innovativi enzimi termotolleranti da utilizzarsi nei processi di produzione di etanolo di seconda generazione (da

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

biomassa), processi che sono oggetto principale della tecnologia "Proesa". Detta attività è da ritenersi conclusa nel corso dell'esercizio 2012. La società continua a supportare Biochemtex in alcune attività di ricerca e sviluppo e nel contempo è impegnata in un nuovo progetto di ricerca finanziato dalla Regione Piemonte.

I rapporti economici e finanziari che sono intercorsi nel 2014 con la collegata C5 – 6 hanno riguardato:

- Proventi riconosciuti alla Società da parte della collegata in relazione a servizi per € 25.000 ed € 29.422 per interessi su finanziamenti;-
- Addebiti da parte della collegata per servizi resi € 769.734.

Rapporti con altre imprese del gruppo

Biochemtex S.p.A. è controllata dal Gruppo Mossi & Ghisolfi che esercita l'attività di direzione e coordinamento di cui agli art. 2497 e 2497 bis del cod.civ. attraverso la M&G Finanziaria S.r.l.

I rapporti con le altre Società appartenenti al Gruppo, sia commerciali che di natura finanziaria, sono molteplici. La Capogruppo diretta M&G Finanziaria S.r.l. provvede infatti ad erogare servizi di natura amministrativa, tecnica, fiscale, finanziaria ed informatici. La Società è nella procedura "IVA di gruppo" gestita, quale controllante, dalla stessa M&G Finanziaria S.r.l. ed anche nel consolidato fiscale nazionale gestito dalla Mossi & Ghisolfi S.p.A..

Tutte le transazioni all'interno del Gruppo di appartenenza sono state concluse sulla base delle condizioni di mercato esistenti al momento della loro effettuazione.

Nelle note esplicative è stata riportata la situazione debiti/crediti alla chiusura dell'esercizio, nonché l'ammontare dei rapporti economici e finanziari intercorsi tra la Società e le altre società del Gruppo M&G nel corso dell'esercizio 2014.

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquisito una fase della commessa della controllante M&G Finanziaria S.r.l. la cui attività, conclusasi nel corso dell'esercizio, ha riguardato una specifica fase di *procurement* nell'ambito della costruzione negli Stati Uniti di un impianto di produzione di PTA/PET commissionato dalla parte correlata M&G Resins Usa LLC ad un *contractor* terzo, di cui la M&G Finanziaria S.r.l. è un importante *subcontractor*. A fronte di questa attività, il cui importo complessivo è pari a US\$ 39 milioni, la Società ha corrisposto alla controllante un compenso di US\$ 8,5 milioni; gli ammontari, negoziati con la controllante sono ritenuti rappresentativi del fair value della componente trasferita del contratto stesso.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE FINANZIARIA

La struttura dei fabbisogni e delle fonti di finanziamento può essere sintetizzata nella tabella che segue:

Rendiconto Finanziario al 31/12/2014

Flusso di cassa operativo	2014	2013
Risultato ante imposte	7.055.372	69.750.627
Rettifiche	19.316.204	16.589.913
Ammortamenti ed accantonamenti	13.916.568	10.790.165
Plusvalenze/Minusvalenze su dismissioni	0	171.732
Interessi	2.715.225	4.980.312
Imposte sul reddito	-2.073.801	-2.167.192
Altre	4.000.000	2.237.629
Differenze cambio accantonate	758.212	577.266
Flusso di cassa operativo ante variazione del circolante	26.371.576	86.340.540
(Aumento)/Diminuzione dell'attivo	6.561.303	48.623.250
(Aumento)/Diminuzione dei crediti non correnti	432.385	-45.104
(Aumento)/Diminuzione dei costi su progetto differiti	0	0
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie non correnti	0	0
(Aumento)/Diminuzione delle scorte	0	321.200
(Aumento)/Diminuzione dei crediti commerciali e diversi	6.128.918	48.347.154
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie correnti	0	0
(Aumento)/Diminuzione del passivo	-34.306.890	-44.744.736
(Aumento)/Diminuzione quote TFR	70.725	343.783
(Aumento)/Diminuzione dei debiti non correnti	-3.207.907	
(Aumento)/Diminuzione dei debiti commerciali e diversi	-16.885.666	11.334.858
Anticipi a clientela su commessa	-13.750.799	-33.851.198
(Aumento)/Diminuzione delle passività finanziarie correnti	-533.243	-22.572.179
Variazione del Circolante	-27.745.587	3.878.514
Disponibilità liquide (impiegate) generate dalle attività operative	- 1.374.011	90.219.054
Flusso di cassa dalle attività di Investimento		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali	-1.358.010	-5.815.707
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali	-3.310.707	-5.709.716
Vendita di immobilizzazioni materiali	0	31.000
(Acquisto) di partecipazioni	0	-450.000
Vendita di partecipazioni	0	502.064
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività d'investimento	- 4.668.717 -	11.442.359
Flusso di cassa dalle attività di Finanziamento		
Emissione di debito o di altre forme di finanziamento	-3.637.430	-5.999.196
(Ripagamento) del debito e di altre forme di finanziamento	64.524.640	1.215.484
Delta movimentazioni di cash-pooling	-51.755.980	-74.126.884
Interessi attivi sulle attività di finanziamento	819.245	27.848
Interessi passivi sulle attività di finanziamento	-3.831.415	-5.088.635
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività di finanziamento	6.119.060 -	83.971.384
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	76.332	-5.194.689
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.741.690	9.936.379
Disponibilità liquide alla fine del periodo	4.818.022	4.741.690
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	76.332	-5.194.689

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

FATTORI DI RISCHIO ED INCERTEZZE

La Società è dotata di strutture organizzative, regole e procedure operative necessarie a gestire in modo efficiente le situazioni di rischio e le incertezze di qualsiasi tipo che si potrebbero venire a creare nel corso dell'ordinaria attività d'impresa.

La gestione ed il monitoraggio di tali rischi è affidata alle direzioni aziendali di competenza, le quali forniscono periodicamente ai vertici aziendali la situazione aggiornata sull'andamento dei principali indicatori presi in considerazione per l'analisi di ciascun tipo di rischio.

Rischio di credito. I contratti sui quali scaturiscono crediti, sono nella maggior parte dei casi coperti da lettere di credito, emesse da banche primarie e confermate. Il rischio sui crediti è da considerarsi assolutamente marginale. Si rileva una concentrazione del credito e dell'attività in pochi clienti.

Rischio di liquidità. Nel breve periodo viene tenuto sotto controllo grazie ad un livello di cassa mantenuto sufficiente per fronteggiare le uscite previste ed alla disponibilità di linee di finanziamento di breve periodo. L'appartenenza ad un gruppo di grandi dimensioni e l'adesione ad un sistema di tesoreria accentrata, cautela la società da un eventuale rischio di liquidità.

Rischio di interesse . Considerando l'appartenenza ad un gruppo di grandi dimensioni la Società è esposta in modo marginale a tale rischio. La Società non detiene specifici strumenti di copertura dell'indebitamento

Rischio sui tassi di cambio. La Società è esposta a tale rischio in quanto intrattiene rapporti in Dollari Usa, sia per parte commerciale, sia per la parte legata ai finanziamenti ricevuti. Con l'adesione ad un sistema di tesoreria accentrata con il Gruppo tale rischio è costantemente monitorato.

Rischio di prezzo. La Società opera su contratti a condizioni di prezzo prefissati. La tipologia dei contratti a lungo termine espone la società al rischio di eventuali claims o mancato riconoscimento del credito in caso di contestazioni. L'andamento delle commesse viene costantemente monitorato dai tecnici responsabili del buon esito del progetto.

Rischio connesso ai progetti. La Società sui progetti in portafoglio, verifica costantemente la marginalità attraverso il controllo dei Budget iniziali sulle singole commesse, e qualora riscontra rischi di mancati profitti, provvede alla creazione di specifici fondi a copertura delle eventuali future perdite.

INDICATORI DI PERFORMANCE

Nella tabella che segue si riportano gli indicatori di performance ritenuti maggiormente significativi allo scopo di comprendere la situazione e l'andamento della Società, nonché il risultato della sua gestione.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI			
		2014	2013
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	€ 17.198.115	€ 2.958.464
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	1,32	1,05
Margine secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso	€	€
		100.638.360	25.567.602
Quoziente secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	2,88	1,40

Le immobilizzazioni risultano finanziate con mezzi propri. Le immobilizzazioni di riferimento riguardano attrezzature del Centro Ricerche di Rivalta ed all'impianto Pretrattamento nello stabilimento di IBP di Crescentino (VC).

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2014

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI			
		2014	2013
Quoziente di indebitamento compless.	$(PmI + Pc) / \text{Mezzi Propri}$	2,7	2,4
Quoziente di indebitamento finanziario	$\text{Passività di finanziamento} / \text{Mezzi Propri}$	1,49	0,68

Nel 2014 l'indebitamento finanziario aumenta, anche la quota di indebitamento complessivo aumenta per effetto dei minori volumi di attività ed investimenti.

CAPIT. INVESTITO OPERATIVO					
Attivo	2014	2013	Passivo	2014	2013
CAPIT. INVESTITO OPERATIVO	€ 258.799.478	€ 220.892.567	MEZZI PROPRI	€ 70.863.102	€ 66.303.532
			PASSIVITA' DI FINANZ.	€ 105.751.046	€ 44.863.835
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 5.314.087	€ 5.746.472			
			PASSIVITA' OPERATIVE	€ 87.499.417	€ 115.471.672
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 264.113.565	€ 226.639.039	CAPITALE DI FINANZIAM.	€ 264.113.565	€ 226.639.039

Dalla tabella suindicata si evidenziano maggiori mezzi propri.

INDICI DI REDDITIVITA'			
		2014	2013
ROE netto	$\text{Risultato netto} / \text{Mezzi propri medi}$	6,49%	66,48%
ROE lordo	$\text{Risultato lordo} / \text{Mezzi propri medi}$	9,96%	105,20%
ROI	$\text{Risultato operativo} / (\text{C/O medio} - \text{Passività operative medie})$	3,12%	63,50%
ROS	$\text{Risultato operativo} / \text{Ricavi di vendite}$	7,69%	81,81%

Gli indici di redditività del 2014 sono inferiori rispetto all'anno precedente per effetto della minore incidenza di risultato operativo sul fatturato.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'			
		2014	2013
Margine di disponibilità	$\text{Attivo circolante} - \text{Passività correnti}$	€ 100.564.198	€ 25.567.602
Quoziente di disponibilità	$\text{Attivo circolante} / \text{Passività correnti}$	1,92	1,19
Margine di tesoreria	$(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate}) - \text{Passività correnti}$	€ 96.661.778	€ 22.596.975
Quoziente di tesoreria	$(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate}) / \text{Passività correnti}$	1,88	1,16

Gli indicatori di solvibilità sono risultati in linea con l'anno precedente.

Nel marzo 2015, avviene la tragica scomparsa del Presidente della Società Ing. Guido Ghisolfi. Guido Ghisolfi è stato un imprenditore italiano di rara capacità, tenacia, intuizione ed ha saputo portare – insieme al padre Vittorio ed al fratello Marco – il Gruppo Mossi Ghisolfi in una dimensione internazionale.

La consorella Italian Bio Products S.p.a. ha realizzato un test-run sull'impianto di Crescentino monitorato dalla società di ingegneria indipendente nord-americana EAD, con lo scopo di "qualificare" la tecnologia per il futuro impianto americano "Alpha". La loro bozza di relazione evidenzia nell'*executive summary* le tipologie di modifiche da apportare al progetto al fine di minimizzare le tematiche osservate durante il test run. Il risultato complessivo della relazione conferma la validità della tecnologia ed identifica le tipologie di modifiche dell'impianto di Crescentino, in previsione del test di accettazione dello stesso, come previsto dagli accordi con gli azionisti di minoranza della Beta Renewables S.p.a., ancora da eseguire.

Per il 2015, le attività prevedono la prosecuzione e completamento dei progetti in portafoglio e l'acquisizione di nuovi contratti per gli impianti di produzione di bioetanolo con la tecnologia Proesa anche a seguito del prossimo test di accettazione, nel corso del 2015, dell'impianto di Crescentino, previsto dagli accordi con gli azionisti di minoranza della Beta Renewables S.p.a..

Per una completa e più puntuale analisi dei dati e delle informazioni patrimoniali-finanziarie ed economiche dell'esercizio chiuso al 31.12.2014 si rimanda alle note esplicative al bilancio.

Signori,
concludiamo la nostra relazione invitandovi ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 nelle risultanze esposte con la seguente destinazione dell'utile:

- Utili a nuovo	€	4.600.887
-----------------	---	-----------

Biochemtex S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Il sottoscritto Dante Davio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento e' conforme all'originale depositato presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Alessandria – Autorizzazione numero 11140 del 2.2.2001

Biochemtex S.p.a.

Società soggetta a direzione e coordinamento di M&G Finanziaria Srl
Sede in Tortona (AL), strada Ribrocca n. 11
Codice fiscale e Registro Imprese di Alessandria nr. 04740320967
Nr. R.E.A. 224380 – Partita IVA 04740320967

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art. 2429 comma 2 C.C.

All'Azionista Unico della società Biochemtex S.p.a.

Signor Azionista,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014 che chiude con un utile di euro 4.600.887 e viene sottoposto al Suo esame ed alla Sua approvazione è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale, unitamente alle note esplicative, alla relazione degli amministratori, ai prospetti ed agli allegati di dettaglio in deroga ai termini di cui all'art 2429 c.c., avendo acquisito il preventivo consenso da parte sua, della società di revisione deputata alla revisione legale dei conti e del Collegio medesimo.

In osservanza di quanto previsto dal D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, il bilancio al 31 dicembre 2014 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS / IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed alle relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretation Committee* (IFRIC).

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2014 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Del nostro operato Le diamo atto con quanto segue:

Attività di vigilanza

1. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
2. Abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

3. Abbiamo acquisito dagli Amministratori durante le riunioni svoltesi informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

4. Al fine di un adeguato scambio di informazioni tra gli organismi di controllo, il Collegio ha avuto colloqui con la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a., soggetto incaricato della revisione legale dei conti; in tali occasioni non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

5. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

6. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

7. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..

8. Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Bilancio d'esercizio

Come è noto, l'espressione del giudizio professionale in relazione al bilancio d'esercizio compete alla società di revisione Reconta Ernest & Young S.p.a., incaricata della Revisione Legale dei conti ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409 bis del Codice Civile e di quanto previsto dal D. Lgs. 27/01/2010 n. 39.

Al riguardo, diamo atto che la relazione della società di revisione Reconta Ernest & Young S.p.a. sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, emessa in data odierna, riporta un giudizio favorevole senza rilievi sul bilancio d'esercizio e di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio.

Rileviamo altresì che la società di revisione, a titolo di richiamo di informativa, segnala che la società intrattiene significativi rapporti di natura commerciale e finanziaria con società del Gruppo di appartenenza, da cui derivano disponibilità sui cash pooling di Gruppo per complessivi euro 161 milioni, di cui euro 137 milioni nei confronti della controllante M&G Finanziaria S.r.l.; con riferimento alle modalità e alle tempistiche di regolamento del

rapporto con la controllante, che conseguono alle dinamiche finanziarie della stessa e del Gruppo, si evidenzia che la Società prevede di utilizzare una parte significativa di dette disponibilità per l'acquisto delle società del Gruppo "BIO" attualmente detenute dalla controllante, previa determinazione del valore delle stesse sulla base di apposita perizia, attualmente in corso di elaborazione e dell'ottenimento del consenso della principale banca finanziatrice. Inoltre, la società di revisione segnala che gli amministratori, nelle proprie valutazioni sul presupposto della continuità aziendale, oltre a quanto sopra riportato, hanno considerato le previsioni del piano 2015-2018, illustrando le principali assunzioni e gli aspetti di incertezza ad esse associati.

Non essendo quindi a noi demandata la Revisione Legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2014, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nella relazione e nelle note esplicative al bilancio vengono descritte le operazioni con le altre società del Gruppo e viene dato atto che tali operazioni avvengono a condizioni di mercato.

Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione degli Amministratori nella quale sono tra l'altro evidenziati i fatti di rilievo dell'esercizio e quelli avvenuti dopo la chiusura dello stesso. Viene altresì data informazione che le disposizioni previste dall'art. 2497-bis del Codice Civile trovano applicazione.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo di costi di sviluppo per euro 14.510.650 e costi per avviamento pari a euro 983.333.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c..

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione Legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2014, così come

redatto dall'Organo Amministrativo e la invita a deliberare in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Tortona, lì 28 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Il Presidente dott. Dante Davio

I Sindaci effettivi dott. Roberto Gianelli

avv. Massimo Bianchi

“Il sottoscritto Dante Davio, ai sensi dell’art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento e' conforme all’originale depositato presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Alessandria - Autorizzazione numero 11140 del 2.2.2001