

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2015

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 - PROSPETTO CONTABILE NOTA INTEGRATIVA	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	83
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	87
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	103
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI	105



Biochemtex S.p.A.

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

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 2015

**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>12</u>
<u>3.</u>	<u>PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI</u>	<u>13</u>
<u>4.</u>	<u>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</u>	<u>34</u>
<u>5.</u>	<u>INVESTIMENTI IMMOBILIARI</u>	<u>36</u>
<u>6.</u>	<u>ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA</u>	<u>36</u>
<u>7.</u>	<u>ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA INDEFINITA</u>	<u>39</u>
<u>8.</u>	<u>PARTECIPAZIONI</u>	<u>41</u>
<u>9.</u>	<u>CREDITI NON CORRENTI</u>	<u>44</u>
<u>10.</u>	<u>ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE</u>	<u>45</u>
<u>11.</u>	<u>MAGAZZINO</u>	<u>46</u>
<u>12.</u>	<u>LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE</u>	<u>46</u>
<u>13.</u>	<u>CREDITI COMMERCIALI ED ALTRI CREDITI</u>	<u>46</u>
<u>14.</u>	<u>ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI</u>	<u>49</u>
<u>15.</u>	<u>ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI</u>	<u>49</u>
<u>16.</u>	<u>STRUMENTI DERIVATI</u>	<u>50</u>
<u>17.</u>	<u>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</u>	<u>50</u>
<u>18.</u>	<u>ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA</u>	<u>51</u>
<u>19.</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>	<u>51</u>
<u>20.</u>	<u>INTERESSI DI MINORANZA</u>	<u>53</u>
<u>21.</u>	<u>FINANZIAMENTI NON CORRENTI</u>	<u>53</u>
<u>22.</u>	<u>FINANZIAMENTI QUOTA CORRENTE</u>	<u>55</u>
<u>23.</u>	<u>ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE</u>	<u>55</u>
<u>24.</u>	<u>FONDI PER RISCHI ED ONERI</u>	<u>55</u>
<u>25.</u>	<u>FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI</u>	<u>56</u>
		<u>2</u>

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

<u>26.</u>	<u>DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI NON CORRENTI</u>	<u>57</u>
<u>27.</u>	<u>DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI</u>	<u>57</u>
<u>28.</u>	<u>ANTICIPI PER LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE</u>	<u>60</u>
<u>29.</u>	<u>RICAVI</u>	<u>61</u>
<u>30.</u>	<u>ALTRI RICAVI OPERATIVI</u>	<u>62</u>
<u>31.</u>	<u>CONSUMI DI MATERIE PRIME</u>	<u>62</u>
<u>32.</u>	<u>COSTI PER IL PERSONALE</u>	<u>63</u>
<u>33.</u>	<u>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</u>	<u>63</u>
<u>34.</u>	<u>ALTRI COSTI OPERATIVI</u>	<u>64</u>
<u>35.</u>	<u>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</u>	<u>65</u>
<u>36.</u>	<u>IMPOSTE SUL REDDITO</u>	<u>65</u>
<u>37.</u>	<u>OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI</u>	<u>68</u>
<u>38.</u>	<u>FAIR VALUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI</u>	<u>70</u>
<u>39.</u>	<u>GARANZIE PRESTATE E IMPEGNI</u>	<u>71</u>
<u>40.</u>	<u>RAPPORTI CON PARTI CORRELATE</u>	<u>71</u>
<u>41.</u>	<u>EVENTI SUCCESSIVI</u>	<u>76</u>
<u>42.</u>	<u>COMPENSI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AL COLLEGIO SINDACALE ED ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE</u>	<u>77</u>
<u>43.</u>	<u>ELENCO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE</u>	<u>77</u>

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

	2015	Note	31/12/2015	31/12/2014
Attivo				
A Attività non correnti				
Immobilizzazioni materiali	4	26.209.801	32.231.476	
Investimenti immobiliari	5	0	0	
Attività immateriali a vita utile definita	6	12.137.140	15.136.091	
Attività immateriali a vita utile indefinita	7	983.333	983.333	
Partecipazioni	8	108.927.979	4.973.227	
Crediti non correnti	9	220.970	326.975	
Attività finanziarie non correnti	10	13.886	13.886	
Attività per imposte anticipate	36	2.213.514	2.847.009	
Totale attività non correnti		150.706.623	56.511.997	
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	36.555.820	38.802.913	
Attività finanziarie correnti	14	82.195.481	162.925.222	
Attività per imposte correnti	15	65.393	0	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	3.209.307	4.818.022	
		123.081.412	207.601.568	
C Attività possedute per la vendita	18	0	0	
Totale attività correnti		123.081.412	207.601.568	
Totale attività (A+B+C)		273.788.035	264.113.565	

Situazione Patrimoniale-Finanziaria (continua)
al 31 Dicembre 2015

	Note	31/12/2015	31/12/2014
Patrimonio netto e passività			
D			
<i>Capitale e riserve</i>			
Capitale sociale	19	10.000.000	10.000.000
Riserve	19	1.859.109	1.854.599
Riserva di conversione	19	0	0
Utili/(perdite) a nuovo	19	59.008.503	54.407.616
Risultato dell'esercizio		<u>3.753.864</u>	<u>4.600.887</u>
		<u>74.621.476</u>	<u>70.863.102</u>
Totale patrimonio netto		<u>74.621.476</u>	<u>70.863.102</u>
E			
<i>Passività non correnti</i>			
Finanziamenti non correnti	21	59.767.724	65.740.124
Altre passività finanziarie non correnti	23	0	0
Quota non corrente dei fondi per rischi ed oneri	24	1.363.744	5.055.411
Fondi per benefici ai dipendenti	25	800.539	986.419
Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	26	0	0
Passività per imposte differite	36	11.152.342	17.699.245
Totale passività non correnti		<u>73.084.349</u>	<u>89.481.199</u>
F			
<i>Passività correnti</i>			
Debiti commerciali ed altri debiti correnti	27	48.661.327	54.495.068
Anticipi per lavori in corso su ordinazione	28	5.151.446	8.849.810
Quota corrente dei finanziamenti non correnti	22	71.303.558	40.010.922
Altre passività finanziarie correnti	23	965.879	134.410
Passività per imposte correnti	15	0	279.054
Quota corrente dei fondi per rischi ed oneri	24	0	0
		<u>126.082.210</u>	<u>103.769.264</u>
Passività direttamente associate ad attività possedute per la vendita	18	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale passività correnti		<u>126.082.210</u>	<u>103.769.264</u>
Totale passività (E+F+G)		<u>199.166.559</u>	<u>193.250.463</u>
Totale patrimonio netto e passività (D+E+F+G)		<u>273.788.035</u>	<u>264.113.565</u>

Conto Economico
Esercizio 2015

	Note	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Attività in funzionamento			
Ricavi	29	46.168.776	69.440.111
Altri ricavi operativi	30	11.546.438	5.287.882
Consumi di materie prime e spese di commesse	31	(15.224.875)	(21.275.065)
Costi per il personale	32	(8.134.773)	(12.372.097)
Ammortamenti e svalutazioni	33	(14.428.823)	(17.916.568)
Altri costi operativi	34	(6.776.889)	(12.537.455)
A Risultato operativo		13.149.854	10.626.808
Oneri finanziari	35	(10.781.828)	(7.673.629)
Proventi finanziari	35	3.417.518	4.102.193
Effetto valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	9		
B Risultato ante imposte		5.785.544	7.055.372
C Imposte sul reddito	36	2.031.680	2.454.485
D Utile/(perdite) dell'esercizio da attività in funzionamento (B-C)		3.753.864	4.600.887
E Attività cessate			
Utile/ (perdita) da attività cessate		0	0
Utile/(perdita) dell'esercizio (D ± E)		3.753.864	4.600.887

**Conto economico complessivo
 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015**

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Utile/(perdita) dell'esercizio	3.753.864	4.600.887
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	6.221	-143.564
Imposte sul reddito	-1.711	39.480
Utile/(perdita) complessivo dell'esercizio	<u>3.758.374</u>	<u>4.496.803</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	Altre Riserve	Utile (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdite) del periodo	Totale
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Saldo al 1 gennaio 2014	10.000	-	621	- 104	55.786	-	66.303
Destinazione risultato dell'esercizio precedente			-		-	-	-
Utile (Perdita) dell'esercizio					4.601	-	4.601
Altri componenti del conto economico complessivo			1.379	- 41	- 1.379		- 41
Utile (Perdita) complessivo dell'esercizio	-	-	1.379	- 41	3.222	-	4.560
Saldo al 31 Dicembre 2014	10.000	-	2.000	- 145	59.008	-	70.863
Destinazione risultato dell'esercizio precedente			-		-	-	-
Utile (Perdita) dell'esercizio						3.754	3.754
Altri componenti del conto economico complessivo			-	4			4
Utile (Perdita) complessivo dell'esercizio	-	-	-	4	-	3.754	3.758
Saldo al 31 Dicembre 2015	10.000	-	2.000	- 141	59.008	3.754	74.621

Rendiconto Finanziario al 31/12/2015

Flusso di cassa operativo	2015	2014
Risultato ante imposte	5.785.543	7.055.372
Rettifiche	17.588.630	19.316.204
<i>Ammortamenti ed accantonamenti</i>	14.428.823	13.916.568
<i>Plusvalenze/Minusvalenze su dismissioni</i>	842.238	0
<i>Interessi</i>	6.198.582	2.715.225
<i>Imposte sul reddito</i>	-779.071	-2.073.801
<i>Altre</i>	-4.000.000	4.000.000
<i>Differenze cambio accantonate</i>	898.057	758.212
Flusso di cassa operativo ante variazione del circolante	23.374.173	26.371.576
(Aumento)/Diminuzione dell'attivo	-348.476	6.561.303
<i>(Aumento)/Diminuzione dei crediti non correnti</i>	106.005	432.385
<i>(Aumento)/Diminuzione dei costi su progetto differiti</i>		0
<i>(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie non correnti</i>	0	0
<i>(Aumento)/Diminuzione delle scorte</i>	0	0
<i>(Aumento)/Diminuzione dei crediti commerciali e diversi</i>	-454.481	6.128.918
<i>(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie correnti</i>	0	0
(Aumento)/Diminuzione del passivo	-15.629.399	-34.306.890
<i>(Aumento)/Diminuzione quote TFR</i>	-185.880	70.725
<i>(Aumento)/Diminuzione dei debiti non correnti</i>		-3.207.907
<i>(Aumento)/Diminuzione dei debiti commerciali e diversi</i>	-12.454.561	-16.885.666
<i>Anticipi a clientela su commessa</i>	-3.698.365	-13.750.799
<i>(Aumento)/Diminuzione delle passività finanziarie correnti</i>	709.407	-533.243
Variazione del Circolante	-15.977.875	-27.745.587
Disponibilità liquide (impiegate) generate dalle attività operative	7.396.298 -	1.374.011
Flusso di cassa dalle attività di Investimento		
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali	-1.015.716	-1.358.010
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali	-4.084.147	-3.310.707
Vendita di immobilizzazioni materiali	0	0
(Acquisto) di partecipazioni	-104.762.242	0
Vendita di partecipazioni	0	0
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività d'investimento	- 109.862.105 -	4.668.717
Flusso di cassa dalle attività di Finanziamento		
Emissione di debito o di altre forme di finanziamento	31.292.636	-3.637.430
(Ripagamento) del debito e di altre forme di finanziamento	-5.972.401	64.524.640
Delta movimentazioni di cash-pooling	81.039.805	-51.755.980
Interessi attivi sulle attività di finanziamento	1.546.234	819.245
Interessi passivi sulle attività di finanziamento	-7.049.182	-3.831.415
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività di finanziamento	100.857.092	6.119.060
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	-1.608.715	76.332
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.818.022	4.741.690
Disponibilità liquide alla fine del periodo	3.209.307	4.818.022
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	-1.608.715	76.332

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

1. Informazioni generali

1.a. 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 9 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 S.r.l. è passato alla M&G Finanziaria S.r.l. (trasformata in Spa nel corso dell'esercizio 2015) con sede in Tortona (AL).

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.p.a., ed è interamente posseduta da questa.

Nel prosieguo della Nota Esplicativa vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla suddetta M&G Finanziaria S.p.A. (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.

1.b Eventi significativi dell' anno 2015

.

Nell'ambito di un progetto di riorganizzazione delle attività del Gruppo M&G nel settore BIO, nell'esercizio 2015 è stato costituito un polo BIO che ha come capofila dalla Biochemtex S.p.a..

L'unica società controllata dalla Biochemtex S.p.a. del settore BIO fino al 31/12/2014 era la Beta Renewables S.p.a. detenuta al 67,54%, mentre le società Italian Bio Products S.p.A. (trasformata in S.r.l. nel corso

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

dell'esercizio 2015), Biochemtex Agro S.r.l. e la I.B.P. Energia S.r.l. erano detenute al 100% dalla M&G Finanziaria S.p.a..

Con delibera del 30 marzo 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società deliberava l'approvazione della realizzare un polo BIO detenuto interamente dalla Biochemtex S.p.a. attraverso l'acquisto delle partecipazioni detenute dalla M&G Finanziaria S.r.l. in IBP S.r.l., IBP Energia S.r.l. e Biochemtex Agro S.r.l. dando mandato ad un esperto di predisporre una apposita perizia valutativa, al fine di supportare il valore di acquisto delle partecipazioni.

In data 30 giugno 2015 con n. 3 rogiti del Notaio Fabio Gaspare Pantè le partecipazioni sono state acquistate dalla Biochemtex S.p.a. come segue:

- Rogito Repertorio n. 17923 raccolta n. 9490 Quote della Biochemtex Agro S.r.l. per il valore di € 1.573.860
- Rogito Repertorio n. 17924 raccolta n. 9491 Quote della IBP Energia S.r.l. per il valore di € 19.208.532.
- Rogito Repertorio n. 17925 raccolta n. 9492 titoli azionari della Italian Bio Products S.p.a. per il valore di € 63.970.608

In data 11 dicembre 2015 con "Atto di Fusione" Repertorio n. 18634 Raccolta n. 9893 Studio Notarile Fabio Gaspare Pantè, la Biochemtex Agro S.r.l. è stata incorporata dalla Italian Bio Products S.r.l..

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, (il termine del 2016 è stato prorogato al 2017) 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.

In data 5 ottobre 2015 la società ha raggiunto un accordo transattivo con Novozymes A/S, con il quale la stessa e la controllata Beta Renewables S.p.A. sono state liberate dalle precedenti obbligazioni e contestualmente si è impegnata a cedere gratuitamente entro il 31 dicembre 2016 un numero di azioni pari al 5% del capitale sociale della controllata Beta Renewables S.p.A. da integrare fino ad un massimo di € 20 milioni, la cui misurazione sarà determinata in futuro in relazione ai risultati del test di performance entro il 31 dicembre 2016 dell'impianto di Crescentino della controllata Italian Bio Products S.r.l. e quindi entro il 2019 ai valori economici della controllata Beta Renewables S.p.A. connessi a specifici eventi futuri. A fronte di tali accordi il bilancio accoglie l'accantonamento di € 308.334 a fronte della stima alla data di bilancio della passività si prevede deriverà alla Società a fronte delle nuove obbligazioni assunte.

L'adempimento delle obbligazioni previste dal citato accordo transattivo è garantito dalla controllante M&G Finanziaria S.p.A. sino all'ammontare massimo di Euro 26 milioni.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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 dell'*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 2015.

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.

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.

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 2016 e che per i successivi e che tali progetti consentiranno alla Società di ottenere 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

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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:

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.

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.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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.

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 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 addizionali 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.

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*.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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.

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

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 aggiornato.

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

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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;
- 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.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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

La Società non è tenuta alla presentazione dell'informativa di settore.

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.

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.

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 e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2015

Ai sensi dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" vengono qui di seguito indicati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2015:

IFRIC 21 - Tributi

Questa interpretazione chiarisce il trattamento contabile delle passività per imposte e tributi governativi diversi dalle imposte sul reddito, in particolare definisce il momento in cui un'entità può riconoscere tali passività. Non vi sono impatti sul Bilancio dovuti dall'applicazione di tale interpretazione.

"Improvements" agli IFRS ciclo 2011-2013 (emessi dallo IASB nel dicembre 2013)

Lo IASB ha emesso una serie di modifiche a quattro principi in vigore, che riguardano, in particolare, i seguenti aspetti: – significato di "IFRS in vigore" nell' IFRS 1 Prima adozione degli IFRS; – la non applicabilità ai joint arrangements dell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali; – la portfolio exception per la determinazione del fair value nell'IFRS 13 Determinazione del fair value; – il chiarimento delle interrelazioni fra IFRS 3 e IAS 40

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

per classificare un investimento come investimento immobiliare o come immobile ad uso del proprietario nello IAS 40 Investimenti immobiliari.

Non vi sono impatti sul Bilancio dovuti all'applicazione di tali modifiche

Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

Come richiesto dallo IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori", vengono di seguito indicati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2015 e pertanto non applicabili. Nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dalla Società in via anticipata.

Modifiche allo IAS 19 - Benefici per i dipendenti - piani a benefici definiti: contributi da parte dei dipendenti o di terzi

Tali modifiche si applicano ai contributi che dipendenti o terze parti versano ai fondi pensione a benefici definiti per semplificarne la contabilizzazione in alcune circostanze specifiche. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, sono entrate in vigore il 1° febbraio 2015 e si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Non vi sono impatti dovuti all'applicazione futura di tali modifiche.

"Improvements" agli IFRS ciclo 2010-2012 (emessi dallo IASB nel dicembre 2013).

Lo IASB ha emesso una serie di modifiche a 7 principi in vigore che riguardano in particolare la definizione delle condizioni di maturazione ("vesting conditions") nell'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni, la contabilizzazione del corrispettivo potenziale ("contingent consideration") in un'aggregazione aziendale nell'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali, l'aggregazione dei settori operativi e la riconciliazione del totale delle attività dei settori oggetto di informativa rispetto alle attività totali dell'entità nell'IFRS 8 - Settori operativi, la rideterminazione proporzionale dell'ammortamento cumulato nello IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari e nello IAS 38 - Attività immateriali e l'identificazione e alcune disclosure relative a key manager nello IAS 24 - Informativa di Bilancio su operazioni con parti correlate. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, sono entrate in vigore il 1° febbraio 2015 e si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Non vi sono impatti significativi sul Bilancio o sulle disclosure dovuti all'applicazione futura di tali modifiche.

Modifiche all'IFRS 11 - Accordi di compartecipazione (Joint arrangements) - trattamento contabile per l'acquisizione di interessenze in joint operations.

Le modifiche all'IFRS 11 specificano il trattamento contabile da applicare nel caso di acquisizione di interessenze in joint operations che costituiscono un business come definito dall'IFRS 3. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Non si prevedono impatti sul Bilancio derivanti dall'applicazione futura di tali modifiche.

Modifiche allo IAS 16 e IAS 38 - Chiarimenti in merito ai metodi di ammortamento ritenuti accettabili

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

Con tali modifiche, lo IASB ha voluto chiarire che l'utilizzo di metodi basati sui ricavi per il calcolo degli ammortamenti non è corretto in quanto i ricavi generati da un asset riflettono fattori diversi dal consumo dei benefici economici futuri incorporati nell'asset stesso. Tale consumo deve rappresentare il principio base per il calcolo degli ammortamenti. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Non si prevedono impatti sul Bilancio derivanti dall'applicazione futura di tali modifiche.

Modifiche allo IAS 27 – applicazione del metodo del patrimonio netto nel Bilancio separato

A seguito di tali modifiche, sarà permesso in via opzionale l'utilizzo del metodo del patrimonio netto per la contabilizzazione di partecipazioni in controllate, collegate e joint ventures anche nei bilanci separati. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Gli impatti derivanti dall'adozione nel Bilancio separato del metodo del patrimonio netto per la valutazione delle partecipazioni in controllate, collegate e joint ventures sono in corso di analisi.

“Improvements” agli IFRS ciclo 2012-2014 (emessi dallo IASB nel settembre 2014)

Lo IASB ha emesso una serie di modifiche a 4 principi in vigore, che riguardano, in particolare, i seguenti aspetti: modifica al metodo di dismissione nell'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate, contratti di servizio e applicabilità delle modifiche all'IFRS 7 ai bilanci intermedi nell'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative, tasso di sconto da applicare nello IAS 19 Benefici per i dipendenti, disclosure di informazioni presentate “in altre parti del bilancio intermedio” nello IAS 34 Bilanci intermedi. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Non si prevedono impatti sul Bilancio derivanti dall'applicazione futura di tali modifiche.

Modifiche allo IAS 1 – *disclosure initiative*

Le modifiche dello IAS 1, collegate al progetto *disclosure initiative*, hanno come obiettivo quello di chiarire e migliorare i requisiti previsti dallo IAS 1 stesso. Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicano a partire dal 1° gennaio 2016. Gli impatti sulle *disclosure* del Bilancio sono attualmente in corso di analisi.

Modifiche all'IFRS 10 e IAS 28 – vendita o conferimento di attività da una partecipante ad una sua collegata o joint venture

Lo IASB ha emesso tali modifiche per eliminare un'incongruenza fra IFRS 10 e IAS 28, precisando che se le attività vendute / conferite costituiscono un business così come definito da IFRS 3, l'eventuale plusvalenza o minusvalenza deve essere riconosciuta interamente; in caso contrario, l'eventuale plusvalenza o minusvalenza deve essere rilevata solo per la quota parte di competenza. Tali modifiche, la cui entrata in vigore è stata differita a tempo indefinito, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea. Non si prevedono impatti sul Bilancio derivanti dall'applicazione futura di tali modifiche.

Modifiche all'IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 – partecipazioni in investment entities – applicazione dell'eccezione al consolidamento

Tali modifiche introducono alcuni chiarimenti in merito ai requisiti da rispettare nel trattamento contabile previsto per le *investment entities*. Queste modifiche, la cui entrata in vigore è prevista a partire dal 1° gennaio 2016, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea e non hanno impatto per la Società.

IFRS 9 - Strumenti Finanziari

L'IFRS 9, che sostituirà lo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e misurazione, è suddiviso in 3 parti:

1. Classificazione e misurazione degli strumenti finanziari sulla base del modello di business dell'entità e delle caratteristiche dei flussi di cassa generati dagli strumenti finanziari stessi;
2. Svalutazione (*impairment*) degli strumenti finanziari in base ad un nuovo e unico modello di impairment che si basa sul riconoscimento delle perdite attese di un'entità. Tale modello non si applica agli strumenti rappresentativi di capitale e prevede semplificazioni operative per i crediti commerciali;
3. *Hedge accounting* basato su un approccio più flessibile rispetto a quello contenuto nello IAS 39

Tale principio, la cui entrata in vigore è prevista a partire dal 1° gennaio 2018, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. Gli impatti derivanti dall'applicazione futura del principio sono attualmente in corso di analisi.

IFRS 15 - Vendite da contratti con i clienti

Il nuovo modello di riconoscimento dei ricavi dell'IFRS 15 si basa sull'identificazione delle diverse obbligazioni contrattuali (*performance obligation*) contenute all'interno di ogni singolo contratto di vendita e sul riconoscimento dei ricavi in base al soddisfacimento delle singole obbligazioni contrattuali. Tale principio, la cui entrata in vigore è prevista il 1° gennaio 2018, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea e prevede un'opzione fra applicazione retrospettica completa oppure parziale. Gli impatti derivanti dall'applicazione futura del principio sono attualmente in corso di analisi.

IFRS 16 - Leases

Il nuovo standard sul leasing, che sostituirà l'attuale IAS 17, prevede per il locatario un unico modello contabile in base al quale tutti i leasing dovranno essere rilevati nello stato patrimoniale. Scompare infatti il concetto di leasing operativo. Il locatario deve rilevare nello stato patrimoniale il bene oggetto del leasing alla voce "fabbricati, impianti e macchinari" e contestualmente rilevare passività finanziarie pari al valore attuale dei futuri pagamenti. Uniche eccezioni ammesse sono i leasing di breve periodo (con durata minore o uguale a 12 mesi) e i leasing di "small assets" (es. arredi per ufficio, PC;) per i quali il trattamento contabile rimane analogo a quello adottato attualmente per i leasing operativi. Se un contratto di leasing include una prestazione di un servizio, quest'ultima può non essere capitalizzata. Tale principio, la cui entrata in vigore è prevista il 1° gennaio 2019, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. La quantificazione degli impatti derivanti dall'applicazione futura del principio sono attualmente in corso di determinazione.

Modifiche allo IAS 7 - disclosure initiative

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

L'obiettivo di tali modifiche è quello di migliorare l'informativa relativa al flusso netto generato / assorbito dalle attività d'investimento e alla liquidità dell'entità, in particolare in presenza di restrizioni all'utilizzo delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'interno del rendiconto finanziario. Tale principio, la cui entrata in vigore è prevista il 1° gennaio 2017, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. Gli impatti sulle disclosure del Bilancio sono attualmente in corso di analisi.

Modifiche allo IAS 12 - Riconoscimento di imposte differite attive su perdite non realizzate

Tali modifiche chiariscono come contabilizzare le imposte differite attive relative a strumenti di debito valutati a *fair value*. Tale principio, la cui entrata in vigore è prevista il 1° gennaio 2017, non è ancora stato omologato dall'Unione Europea. Tali modifiche non sono applicabili alla Società.

Note al bilancio d'esercizio

4. Immobilizzazioni materiali

	31-dic-15				31-dic-14			
	Fondo		Fondo		Fondo		Fondo	
	Valori lordi	ammortamento	svalutazione	Valori netti	Valori lordi	ammortamento	svalutazione	Valori netti
Terreni e fabbricati	6.077.572	-2.468.161		3.609.411	6.075.753	-2.071.646		4.004.107
Impianti e macchinari	42.999.637	-26.897.401		16.102.236	42.999.637	-18.007.433		24.992.204
Attrezzature industriali e commerciali	5.547.504	-4.488.899		1.058.605	5.545.191	-3.814.602		1.730.589
Altre attività materiali	990.770	-822.527		168.243	988.294	-677.486		310.808
Contributi								
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.271.306			5.271.306	1.193.767			1.193.767
Totale	60.886.789	-34.676.988	0	26.209.801	56.802.642	-24.571.167	0	32.231.475

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 era in precedenza prevista nel primo semestre del 2015, data entro la quale si prevedevano fossero rilasciate le autorizzazioni alla costruzione. Contrariamente alle nostre aspettative, dopo una prima fase interlocutoria - durata circa un anno - in cui sembrava che la variante al permesso di costruire richiesta potesse arrivare a positiva conclusione, la posizione tenuta dal comune di Modugno (BA) è diventata via via sempre più ostativa ed infine esplicitamente negativa. In conseguenza delle difficoltà incontrate nell'ottenimento dei permessi necessari allo sviluppo della attività industriale, valutata la ineluttabile impossibilità di realizzare il progetto "Moghi" nel comune di Modugno, la Società è orientata a sviluppare detto progetto in Piemonte, sede già di altre attività del Gruppo Mossi & Ghisolfi e di più facile sfruttamento di sinergie con le attuali sedi del Centro di Ricerche in Tortona (Rivalta Scrivia) e dell'impianto dimostrativo per la produzione del Bioetanolo di Crescentino (VC).

Conseguentemente alla impossibilità di sviluppare la tecnologia "Moghi" nel comune di Modugno la Società è stata costretta anche alla rinuncia del contributo a fondo perduto a suo tempo concesso dalla Regione Puglia e rientrante nel "Contratto di Programma - Titolo VI, regolamento n. 9 del 26/06/2008 e s.m.i. Aiuti ai programmi di investimento promossi da Grandi Imprese concessi attraverso Contratti di Programma Regionali".

Procedure burocratiche e mancate autorizzazioni alla costruzione nel comune di Modugno hanno comportato:

- l'attuale mancato sfruttamento dell'immobile (Terreno e Fabbricato) acquistato dalla Società nel 2013, che ha un valore di carico di Euro 1.607.643 e la conseguente necessità di valutare soluzioni alternative per l'utilizzo dello stesso anche attraverso "Sviluppo Puglia" con il quale Ente siamo in contatto nel cercare sinergie per entrare in altri progetti finanziati sfruttando l'immobile di Modugno.

La rinuncia al contributo a fondo perduto approvato dal 2012 dalla Regione Puglia per il valore totale di € 13.245.915, alla data del 31/12/2015 risulta incassato per Euro 6.622.957. Detto importo di Euro 6.622.957 dovrà essere restituito alla Regione Puglia entro il primo semestre del 2016. Sono in corso le modalità operative della restituzione. La restituzione comporterà anche la restituzione della fidejussione bancaria a suo rilasciata da una banca a favore della Regione Puglia. Per la restituzione la Società si avvarrà delle proprie risorse finanziarie oltre all'utilizzo di un apposito deposito del valore di Euro 2.000.000 presente nei conti correnti bancari.

- il ritardo del progetto di sviluppo della tecnologia "Moghi", rientrante anche nel piano di finanziamento BEI.

Valori lordi	31-dic-14	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidamen to	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Adeguaento cambi	31-dic-15
Terreni e fabbricati	6.075.753	1.819					6.077.572
Impianti e macchinari	42.999.637	0					42.999.637
Attrezzature industriali e commerciali	5.545.191	2.313					5.547.504
Altre attività materiali	988.294	2.476					990.770
Contributi							
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.193.768	4.077.539	0				5.271.307
Totale	56.802.643	4.084.147	0	0	0	0	60.886.790

Immobilizzazioni in corso e acconti: gli incrementi si riferiscono alla sezione impianto Pretrattamento (pulizia e lavaggio biomassa) di proprietà della Società all'interno dell'impianto di Bioetanolo della consociata Italian Bio Products S.r.l. a Crescentino (VC). Tali investimenti sono strumentali a Biochemtex per proseguire nello sviluppo del processo produttivo della "Tecnologia Proesa".

Gli incrementi delle attrezzature industriali sono relativi a beni installati nel Centro di Ricerche in Rivalta Scrivia-Tortona (AL).

La tabella evidenzia la movimentazione del fondo ammortamento

Fondo ammortamento	31-dic-14	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidamen to	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Adeguaento cambi	31-dic-15
Terreni e fabbricati	-2.071.647	-396.515					-2.468.162
Impianti e macchinari	-18.007.432	-8.889.969					-26.897.401
Attrezzature industriali e commerciali	-3.814.602	-674.296					-4.488.898
Altre attività materiali	-677.485	-145.042					-822.527
Contributi							
Immobilizzazioni in corso e acconti							0
Totale	-24.571.166	-10.105.822	0	0	0	0	-34.676.988

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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.

<u>Impianti Generici</u>	<u>5% e 10%</u>
<u>Impianti specifici</u>	<u>6% e 12,5%</u>
<u>Attrezzature di laboratorio</u>	<u>5% e 30%</u>
<u>Attrezzature di officina</u>	<u>15%</u>
<u>Mobili ed Arredi</u>	<u>12%</u>
<u>Macchine Elettroniche</u>	<u>20%</u>

5. Investimenti immobiliari

La Società non possiede investimenti immobiliari.

6. Attività immateriali a vita utile definita

	31-dic-15				31-dic-14			
	Valori lordi	Fondo ammortamento	Fondo svalutazione	Valori netti	Valori lordi	Fondo ammortamento	Fondo svalutazione	Valori netti
Costi di sviluppo	19.871.190	-9.334.777		10.536.413	19.871.190	-5.360.540		14.510.650
Diritti di brevetti industriali	243.705	-201.322		42.383	216.323	-160.892		55.431
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	1.558.344			1.558.344	570.010			570.010
Totali	30.126.062	-17.988.922	0	12.137.140	29.110.346	-13.974.255	0	15.136.091

Valori lordi	31-dic-14	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidament o	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Attività cessate	Adeguamento cambi	31-dic-15
Costi di sviluppo	19.871.190	0	0					19.871.190
Diritti di brevetti industriali	216.323	27.382						243.705
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.452.823							8.452.823
Altre immobilizzazioni immateriali								0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	570.010	988.334	0					1.558.344
Totali	29.110.346	1.015.716	0	0	0	0	0	30.126.062

Fondo ammortamento	31-dic-14	Incrementi	Decrementi	Variazioni dell'area di consolidament o	Riclassifiche ad attività possedute per la vendita	Attività cessate	Adeguamento cambi	31-dic-15
Costi di sviluppo	5360540	3.974.238	0					9.334.778
Diritti di brevetti industriali	160.892	40.429						201.321
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	13.974.255	4.014.667	0	0	0	0	0	17.988.922

COSTI DI SVILUPPO

La voce "Costi di Sviluppo" è prevalentemente composta dai costi sostenuti nei passati esercizi per i progetti "Moghi" e "Profer".

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.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

La prima fase dello sviluppo del progetto “Moghi” si è conclusa positivamente lo scorso esercizio 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 entro il 2018.

La restante parte dei costi di sviluppo è composta dal progetto “Profer”, conclusosi nell’esercizio 2013. 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 nella tecnologia di produzione di bioetanolo da fonti lignocellulose (biomassa), etanolo di seconda generazione competitivo con i combustibili fossili.

La variazione dell’esercizio 2015 della classe in oggetto è relativa esclusivamente alla quota di ammortamento di periodo.

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 relativi 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

L’incremento della voce “immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti” pari ad € 988.334 rappresenta i costi sostenuti per lo sviluppo dei progetti “COMETHA” e “MOGHI”

Il progetto “COMETHA” è 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.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

Il progetto “MOGHI” è stato ampiamente commentato alla voce “COSTI DI SVILUPPO” della presente nota esplicativa. La quota parte iscritta nella presente voce è inerente alla fase 2 del progetto.

Gli Amministratori, 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, hanno considerato le previsioni contenute nel *business plan* 2016- 2020.

Sulla base di tale assunto, il valore dei flussi di cassa previsti per gli esercizi esplicitati nel piano eccedono significativamente il valori di carico della classe in oggetto.

7. Attività immateriali a vita indefinita

	31/12/2015			31/12/2014		
	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 S.p.a., avvenuto nell'esercizio 2006, del valore originario € 1.000.000 e all'acquisto ramo d'Azienda Ricerca da Cobarr S.p.a., avvenuto nell'esercizio 2007, del valore originario € 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 2016-2020, 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”. Inoltre la Società continua a lavorare su progetti nel campo della realizzazione di impianti per la produzione del PET.

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*.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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

	31/12/2015		31/12/2014	
	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.	0%	0	100%	758
Italian Bio Products Srl	100%	85.544.468		
I B P Energia Srl	100%	19.208.532		
C5 6 Srl	100%	10.000		
Totale partecipazioni in imprese controllate		108.927.979		4.165.737
<i>Partecipazioni in imprese collegate</i>				
C5 6 Srl			25%	807.490
Totale partecipazioni in imprese collegate		0		807.490
<i>Partecipazioni in altre imprese</i>				
Totale partecipazioni in altre imprese		0		0
Totale		108.927.979		4.973.227

Il valore delle partecipazioni in imprese controllate e collegate nel corso dell'esercizio 2015 ha subito significative variazioni come di seguito:

- Carolina Bio-Fuels Holding Inc., la quota di partecipazione è stata ricapitalizzata per il valore di Euro 1.250.761 (USD 1.370.000) e successivamente ceduta alla società correlata Mossi & Ghisolfi Logistics Co per il valore totale di € 1.251.674 (USD 1.371.209). Lo scopo di detta cessione, come riportato nel verbale del Consiglio di Amministrazione della Società del 30 luglio 2015 che ha autorizzato l'operazione, è stato quello di integrare operativamente le società del Gruppo M&G Carolina Biofuels Holding Inc, e la sua partecipata Carolina Cellulosic Biofuels LLC, società che stanno effettuando attività preliminari relative alla realizzazione del progetto Alpha, relativo alla costruzione di un impianto di bioetanolo in North Carolina, con la Mossi & Ghisolfi Logistics Co. Quest'ultima attualmente possiede una struttura finanziaria e operativa tale da poter garantire credenziali per poter supportare adeguatamente il progetto.
- Italian Bio Products S.r.l. ed IBP Energia S.r.l. entrambe acquisite dalla M&G Finanziaria S.r.l. nell'ambito di un piano di riorganizzazione delle attività del Gruppo M&G nel settore BIO. Infatti attraverso l'acquisizione delle società Italian Bio Products S.r.l. - IBP Energia S.r.l. - Biochemtex Agro S.r.l.(società quest'ultima incorporata nella Italian Bio Products S.r.l. con atto di fusione del 11 dicembre 2015 stipulato

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

presso lo studio Notarile Fabio Gaspare Pantè Repertorio n. 18634 Raccolta n. 9893) si è costituito un "POLO BIO" sotto il controllo diretto della Biochemtex S.p.a.

- C5 6 Srl, la quota di partecipazione nel corso del 2015 è diventata del 100%. Infatti, a seguito della situazione patrimoniale della società nei termini di cui all'art. 2482 *bis* c.c., in data 19 novembre 2015 l'Assemblea dei Soci della stessa (Assemblea Straordinaria presso lo Studio Notarile Fabio Gaspare Pantè Repertorio n. 18531, Raccolta n. 9839) ha stabilito di azzerare il capitale della società e ricoprire tutte le perdite con l'utilizzo delle riserve. Il socio estero "C5-6 Technologies Inc." ha rinunciato alla ricostituire il nuovo capitale sociale. Conseguentemente la Biochemtex S.p.a. ha sottoscritto e versato l'attuale capitale sociale pari ad Euro 10.000.

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
Beta Renewable S.p.A.	31/12/2015	10.549.500	(9.069.046)	85.482.437	4.164.979	67,54%
C5 6 Italy S.r.l.	31/12/2015	10.000	630.438	23.113	10.000	100%
Italian Bio Products S.r.l.	31/12/2015	120.000	(22.338.544)	9.273.921	85.544.468	100%
IBP Energia S.r.l.	31/12/2015	50.000	(1.197.503)	13.202.005	19.208.532	100%

I bilanci di esercizio al 31/12/2015 non sono stati ancora approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

** I bilanci d'esercizio delle controllate sono predisposti secondo le norme del Codice Civile interpretate dai principi e criteri dell'Organismo Italiano di Contabilità

Beta Renewables S.p.A.

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

Nel corso degli esercizi 2012 e 2013 la quota azionaria di proprietà della Società si è diluita sino all'attuale 67,54% a seguito rispettivamente degli ingressi delle società TPG ESCH S.a.r.l. e Novozymes Bio-Industrial Holding A/S. Al 31 dicembre 2015 le quote azionarie risultano ripartite come segue:

- Biochemtex Spa 67,54%
- TPG ESCH S.a.r.l. 22,51%
- Novozymes A/S 9,95%

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

Biochemtex S.p.A. e Beta Renewables S.p.A. e Novozymes A/S hanno sottoscritto accordi commerciali per la commercializzazione della tecnologia "Proesa". La controllata ha realizzato nell'esercizio 2015 un valore della produzione di € 14,3 milioni, in gran parte rappresentato dai benefici dell'atto transattivo descritto al paragrafo "1.b Eventi significativi dell' anno 2015" ed una perdita, dopo le imposte di € 9,1 milioni, connessa alla ridotta dimensione dei ricavi nella fase di start up, che si prevede continuerà anche per il 2016; gli azionisti di Beta Renewables si sono dichiarati disponibili a supportare il fabbisogno finanziario previsto dalla stessa nella misura di 12 milioni di Euro, coerentemente con il budget della stessa. Si prevede inoltre di sottoscrivere nuovi accordi di cessione di licenze della tecnologia "Proesa" tra la fine del 2016 e l'inizio del 2017, una volta completato il test run dell'impianto di bioetanolo di Crescentino della controllata Italian Bio Products S.r.l..

Il valore del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2015 risultante dal bilancio d'esercizio della controllata (pro-quota pari ad € 57,7 milioni) risulta superiore al valore di carico della stessa (€ 4,2 milioni).

Italian Bio Products S.r.l.

La società è stata acquistata nell'esercizio dalla controllante M&G Finanziaria S.p.A., come descritto nella nota "1.b Eventi significativi dell' anno 2015". La società si occupa dello sviluppo, della gestione dell'impianto pilota di produzione di bioetanolo con annessa centrale di cogenerazione, sito a Crescentino (VC), il primo impianto italiano su piena scala in tale settore, che ha visto l'inaugurazione nell'ottobre 2013 e la successiva messa a punto fino al primo *test run* ufficiale svoltosi tra febbraio e marzo del 2015. A seguito di tale *test run* sono state individuati gli interventi sullo stesso, riconosciuti nell'accordo con Novozymes A/S dell'ottobre 2015 descritto nella nota "1.b Eventi significativi dell' anno 2015"; la controllata prevede di completare gli interventi sull'impianto nel corso del primo semestre 2016 e raggiungere la capacità produttiva continuativa da confermarsi nel *performance test* previsto in tale accordo. La valutazione degli amministratori sulla capacità di raggiungimento di tali obiettivi produttivi è stata supportata anche dalla relazione un perito esterno.

La controllata ha chiuso l'esercizio 2015 con un valore della produzione di € 22,974 milioni (€ 15,915 milioni nel 2014) derivante prevalentemente dallo sfruttamento dell'energia elettrica prodotta dall'impianto di cogenerazione e dai contributi ad essa associati, realizzando una perdita di € 22,338 milioni (€ 20,856 milioni nel 2014). La Società ha fornito il necessario supporto finanziario, con un intervento di € 20,000 milioni effettuato nel dicembre 2015.

Il valore di carico della partecipazione eccede la quota del patrimonio netto contabile della stessa al 31 dicembre 2015 di € 76,270 milioni.

La Società, al fine di verificare l'eventuale esistenza di perdite durevoli di valore, ha predisposto un *impairment test* basato sul *business plan* (2016 - 2045), combinato tra Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l. in virtù dell'accordo di affitto d'azienda in essere tra le due entità, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Biochemtex S.p.A.. Tali previsioni assumono il superamento del citato *performance test* entro il 31 dicembre 2016, utilizzando biomassa con caratteristiche diverse rispetto alle precedenti, il graduale raggiungimento di obiettivi di rendimento dell'impianto entro un quinquennio, la stabilizzazione dei ricavi in relazione ai previsti orientamento di mercato dei biocarburanti e dell'energia elettrica da cogenerazione. I flussi di cassa della controllata sono attualizzati al WACC di 8% al netto del relativo effetto fiscale; all'*enterprise value* così determinato è stato sottratto il valore dell'indebitamento, assumendo il trasferimento

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

dell'impianto in relazione agli accordi tra gli azionisti di Beta Renewables S.p.A. Il valore d'uso (*equity value*) così determinato è risultato sostanzialmente allineato al valore di carico aggregato delle partecipazioni di Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l. , ma sensibile al variare delle previsioni dell'EBITDA e del WACC. Nello sviluppare le analisi di sensitività, si è considerato che il valore d'uso è sensibile ad una variazione dell'EBITDA, per il quale si evidenzia che una riduzione dello stesso del 5% annuo o in alternativa un incremento del WACC dell'1,0% comporterebbero una *impairment loss* rispettivamente di Euro 7 milioni o di Euro 10 milioni.

IBP Energia S.r.l.

La società è stata acquistata nell'esercizio dalla controllante M&G Finanziaria S.p.A., come descritto nella nota "1.b Eventi significativi dell' anno 2015". La controllata ha attualmente in essere un rapporto di affitto di ramo d'azienda di produzione di energia elettrica con la I.B.P. S.r.l..

Il valore di carico della partecipazione eccede la quota del patrimonio netto contabile della stessa al 31 dicembre 2015 di € 6,007 milioni. La verifica di eventuali perdite di valore, alla luce dell'attività specifica prestata dalla partecipata, è stata svolta dalla Società congiuntamente alla partecipazione in Italian Bio Products S.r.l., in relazione al contratto di affitto d'azienda in essere tra le due entità. Si rimanda a quanto esposto sopra in merito ai dettagli dell'analisi e le conclusioni raggiunte.

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. e supporta Biochemtex S.p.A. in alcune attività specifiche nel continuo miglioramento della tecnologia "Proesa".

A seguito dell'Assemblea dei Soci del 19 novembre 2015 sopra descritta, la Società ha proceduto a svalutare integralmente il valore di carico della partecipazione, ivi inclusa la perdita del periodo 1 gennaio - 31 ottobre 2015 ed iscrivere il valore nominale ricostituito a seguito di tale operazione, pari ad € 10.000.

9. Crediti non correnti

La voce risulta così composta:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Terzi - Crediti diversi non correnti	0	0
Terzi - Depositi in garanzia	57.643	54.763
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>163.327</u>	<u>272.212</u>
Totale	<u>220.970</u>	<u>326.975</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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</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>13.886</u>	<u>13.886</u>

La Voce "Partecipazioni valore lordo" rappresenta la partecipazione nella Agrodinamica S.r.l. la quale società 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.

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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Terzi - Crediti commerciali	798.110	1.438.410
Gruppo - Crediti commerciali	32.715.403	30.368.076
Terzi - Altri crediti correnti	330.100	2.551.116
Gruppo - Altri crediti correnti	2.712.207	4.445.311
Crediti per cash pooling	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>36.555.820</u>	<u>38.802.913</u>

Terzi - Crediti commerciali

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Valore lordo crediti comemrciali	2.998.110	3.638.410
Fondo svalutazione crediti	-2.200.000	-2.200.000
Crediti ceduti al factor	<u>0</u>	<u>0</u>
Terzi - Crediti commerciali	<u>798.110</u>	<u>1.438.410</u>

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

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 31/12/2015, 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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
M&G Polimeros Brasil S.A.	0	9.607
M&G Usa Corporation	3.375.586	0
MG Polimers Usa	1.075.879	9.562
Mossi & Ghisolfi Logistic	1.259.492	0
Italian Bio Products	2.260.926	2.836.475
Biochemtex Agro Srl	0	75.755
C5 6 Srl	42.522	75.172
Carolina Cellulosic Biofuels	551.116	0
IBP Energia Srl	1.800	0
Beta Renewables	20.727.635	16.448.629
Hepta Italia Srl	0	0
MG International S.a.r.l.	1.183.706	9.616.177
M&G Finanziaria Srl	2.236.741	1.295.108
MG Resins USA	<u>0</u>	<u>1.591</u>
 Gruppo - Crediti commerciali	 <u>32.715.403</u>	 <u>30.368.076</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	
2015	33.513.513	5.720.277	5.159.052	11.578	183.705	2.452.816	19.986.085	
2014	31.806.486	2.875.448	8.284.697	228.651	250.711	2.625.190	17.541.789	

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

Terzi Altri Crediti Correnti

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Crediti diversi	0	0
Anticipi a fornitori	0	0
Crediti per IVA	0	0
Crediti relativi ad altre imposte	0	0
Altri crediti correnti	37.634	2.174.918
Risconti attivi	292.467	376.198
Ratei attivi	<u>0</u>	<u>0</u>
Terzi - Altri crediti correnti	<u>330.100</u>	<u>2.551.116</u>

La voce altri crediti correnti contiene:

- Altri crediti correnti, trattasi di crediti verso fornitori terzi e personale dipendente.
- Risconti attivi, trattasi di risconti su polizze di assicurazione.

Gruppo Altri Crediti correnti

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Crediti diversi	217.770	155.131
Crediti relativi ad altre imposte	2.494.437	2.862.861
Anticipi a fornitori	0	0
Crediti per IVA	0	1.427.319
Crediti per cash pooling	<u>0</u>	<u>0</u>
Gruppo - Altri crediti correnti	<u>2.712.207</u>	<u>4.445.311</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 contratto di consolidato fiscale nazionale per € 2.494.437.

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

	31/12/2015	31/12/2014
Terzi - Attività finanziarie correnti (quota capitale)	20.000	20.000
Terzi - Attività finanziarie correnti (quota interessi)	215.057	222.990
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	1.399.500	1.776.000
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	80.560.924	160.906.232
Gruppo - Attività finanziarie correnti (quota capitale)	0	0
Gruppo - Attività finanziarie correnti (quota interessi)	0	0
Totale	82.195.481	162.925.222

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 controllata C5 6 Italy S.r.l..

Gruppo - crediti per *cash pooling*; il credito è in parte nei confronti del *pooler* M&G Finanziaria S.p.A. ed in parte nella funzione di Pool Leader nei confronti delle controllate, Italian Bio Products S.r.l. 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 saldo attivo di cash pooling nei confronti della controllante M&G Finanziaria S.p.a. per € 53 milioni al 31/12/2015 è fortemente diminuito rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente per effetto dell'acquisizione delle partecipazioni del gruppo BIO come già meglio spiegato al precedente punto "8.Partecipazioni" nella presente nota esplicativa.

15. Attività per imposte correnti

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Crediti per IVA	0	0
Crediti per imposte diverse da quelle sul reddito	0	0
Crediti per imposte sul reddito	<u>65.393</u>	<u>0</u>
Totale	<u><u>65.393</u></u>	<u><u>0</u></u>

La voce rappresenta il credito IRAP per versamenti di acconti superiori al valore di competenza del presente esercizio.

16. Strumenti derivati

La Società non ha in essere al 31/12/2015 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 2015.

17. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Denaro e valori in cassa	4.068	10.169
Depositi bancari e postali	<u>3.205.239</u>	<u>4.807.853</u>
Totale	<u><u>3.209.307</u></u>	<u><u>4.818.022</u></u>

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

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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Denaro e valori in cassa	4.068	10.169
Depositi bancari e postali	3.205.239	4.807.853
Denaro e valori in cassa e depositi bancari e postali relativi alle attività cessate (NOTA 35)		
	<u>3.209.307</u>	<u>4.818.022</u>
Saldi negativi di conto corrente	<u>71.303.558</u>	<u>40.010.922</u>
Totale	<u><u>-68.094.251</u></u>	<u><u>-35.192.900</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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Capitale sociale	10.000.000	10.000.000
Totale	<u><u>10.000.000</u></u>	<u><u>10.000.000</u></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 31/12/2015 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Riserva legale	2.000.000	2.000.000
Riserva di rivalutazione	0	0
Altre riserve	-140.891	-145.401
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>1.859.109</u>	<u>1.854.599</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

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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Utili/(perdite) a nuovo	58.929.494	54.328.606
Riserva First Time Adoption	<u>79.009</u>	<u>79.009</u>
Totale	<u>59.008.503</u>	<u>54.407.615</u>

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

- 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	- 140.891				
Altre riserve (riserva ordinaria)	59.008.503	A,B,C	54.407.616	zero	Zero
Utili (perdite) dell'esercizio	3.753.864				
Totale	74.621.476		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

20. Interessi di Minoranza

La voce risulta non applicabile.

21. Finanziamenti non correnti

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Obbligazioni - Parte non corrente	0	0
Terzi - Finanziamenti non correnti	0	0
Banche - Finanziamenti non correnti	59.767.724	65.740.124
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	<u>59.767.724</u>	<u>65.740.124</u>

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 € 561.744, l'altra con Creval (Tortona) per un finanziamento a medio termine pari ad € 115.070 e l'altra posizione è riferita ad un finanziamento concesso dalla BEI (Banca Europea per gli Investimenti) per il valore totale di € 59.767.724 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, nel corso del presente esercizio prorogato al 2017, 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 sono stati finanziati dalla BEI e per la restante sviluppata e da sviluppare con risorse della Società e del gruppo a cui appartiene. Il contratto prevede un tasso annuale agevolato, durata sette anni, con due anni di pre-ammortamento 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 2015 risultano 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.p.A. ha sottoscritto con il pool di banche un contratto di garanzia e manleva, attivabili dalle banche in caso di default della Società, per complessivi Euro 84,9 milioni.

22. Finanziamenti quota corrente

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Obbligazioni - Parte corrente		
Terzi - Quota corrente di finanziamenti non correnti	7.427.255	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	63.876.303	40.010.922
Cambiali passive - Parte corrente	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>71.303.558</u>	<u>40.010.922</u>

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

23. Altre passività finanziarie

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Gruppo - finanziamenti correnti	737.128	0
Gruppo - parte corrente di finanziamenti non correnti	0	0
Strumenti finanziari derivati	0	0
Gruppo - debiti per interessi	204.248	129.010
Gruppo- passività per cash pooling	<u>24.503</u>	<u>5.400</u>
Totale	<u>965.879</u>	<u>134.410</u>

Gruppo - finanziamenti correnti

Rappresenta il debito di cash pooling (Unicredit) verso la controllante M&G Finanziaria S.p.a. alla data del 31/12/2015.

Gruppo - debito per interessi

Rappresentano il debito per interessi alla data del 31/12/2015 sui finanziamenti infragruppo.

24. Fondi per rischi ed oneri

	31/12/2015			31/12/2014		
	Corrente	Non Corrente	Totale	Corrente	Non Corrente	Totale
Fondi rischi		1.363.744	1.363.744		5.055.411	5.055.411
Fondi per rischi fiscali			0			0
Altri fondi			0			0
Totale	0	1.363.744	1.363.744	0	5.055.411	5.055.411

Il fondo rischi è composto come segue:

- € 1.055.411 la svalutazione di una commessa sospesa da parte del cliente, già accantonato nei precedenti esercizi, come esposto anche alla Nota 12,
- € 308.334 quale stima dell'onere connesso all'accordo transattivo con Novozymes A/S, descritto nel paragrafo "Eventi significativi dell'esercizio"
- Il decremento di € 4.000.000 rappresenta la ripresa di un fondo rischi su commesse aperto nell'esercizio 2014 e chiuso nel presente esercizio in quanto decaduti i possibili rischi sulle commesse in corso.

25. Fondi per benefici ai dipendenti

	31/12/2015	31/12/2014
Piani a benefici definiti - lavoratori interinali	0	0
Piani a benefici definiti - lavoratori salariati	0	0
Fondo trattamento di fine rapporto	800.539	986.419
Totale	800.539	986.419

Fondo trattamento di fine rapporto

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

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Fondo iniziale	986.419	915.694
Costo del servizio	177.449	256.919
Oneri finanziari	12.005	24.061
Utili/(perdite) attuariali	-6.221	56.989
Benefici pagati	-361.383	-221.127
Altre variazioni	-7730	-46117
Fondo finale	<u>800.539</u>	<u>986.419</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>31/12/2015</u> %	<u>31/12/2014</u> %
Tasso rotazione del personale	5,00%	5,00%
Tasso di attualizzazione	2,03%	1,49%
Tasso di incremento delle retribuzioni	2,00%	2,00%
Tasso di anticipazioni	2,00%	2,00%
Tasso d'inflazione	1,50%	1,50%

Il numero medio di dipendenti è di seguito riepilogato:

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Dirigenti	14	15
Impiegati	102	147
Operai	13	27
Totale Numero medio di dipendenti	129	189

26. Debiti commerciali e altri debiti non correnti

La voce non trova riscontro nell'esercizio al 31/12/2015.

27. Debiti commerciali e altri debiti correnti

	31/12/2015	31/12/2014
Terzi - Debiti commerciali	4.927.849	8.460.829
Gruppo - Debiti commerciali	9.207.641	7.783.419
Terzi - Altri debiti correnti	24.622.706	27.399.358
Gruppo - Altri debiti correnti	9.903.130	10.851.462
Totale	48.661.326	54.495.068

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 31/12/2015.

La distribuzione dei debiti per aree geografiche è la seguente:

	Italia	Altri Paesi UE	Resto Europa	Mondo	Totale 31/12/2015
Fornitori terzi	955.256	205.956	140.400	3.626.237	4.927.849

Gruppo - Debiti commerciali

TABLE 26.2

	31/12/2014	31/12/2014
M&G Polymers Usa	1.837	0
Biochemtex Agro S.r.l.		1.007.903
Beta Renewables Spa	0	0
MG Polimeros Brasil	0	0
Chemtex International Usa	8.396.307	1.940.097
M&G Finanziaria Spa	257.725	0
Italian Bio Products Srl	0	2.933.399
Chemtex India/Bangalore	236.595	1.672.810
Mossi & Ghisolfi Spa	2.888	3.076
Chemtex Shanghai	32.810	29.421
C5 6 Srl	327.500	244.734
Delta T Europe Srl	-48.021	-48.021
Gruppo - Debiti commerciali	9.207.641	7.783.419

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

	31/12/2015	31/12/2014
Debiti diversi tributari	417.779	1.647.348
Debiti verso il personale	1.845.608	2.171.029
Debiti verso istituti previdenziali	621.454	542.416
Altri debiti correnti	16.122.669	16.949.960
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	5.615.196	6.088.605
Terzi - Altri debiti correnti	24.622.706	27.399.358

- Debiti Tributari: il saldo di € 417.779 rappresenta il debito Irpef alla data del 31/12/2015.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

- Debito Verso il personale: il saldo di € 1.845.608 riguarda ferie non godute, compensi variabili ed altre indennità.

- Debito verso istituti previdenziali: rappresenta il debito alla data del 31/12/2015 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). La quota include Euro 6.622.957 che, a seguito delle decisioni prese dalla Società relativamente al progetto "Moghi" ed all'abbandono dello sviluppo del relativo progetto presso il centro di Modugno (BA), dovranno essere restituiti alla Regione Puglia.

- 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

	31/12/2015	31/12/2014
Debiti diversi	0	0
Anticipi da clienti	0	0
Gruppo - Altri debiti correnti	9.903.130	10.851.462

Gruppo altri debiti correnti:

- L'importo di € 9.903.130 rappresenta un debito vs. Beta Renewables Spa per € 881.041, vs. la Carolina , Biofuels Holding Inc.(USA) per € 1.259.492, vs. la Italian Bio Products Srl, per € 61.603, vs. la M&G Finanziaria S.p.a. € 18.257 e vs. la Mossi & Ghisolfi S.p.a. € 7.057.535 quale IRES di competenza dell'esercizio per effetto dell'adesione al contratto di consolidato fiscale nazionale, e debito Vs. la M&G Finanziaria S.p.a. di € 625.202 per IVA di gruppo.

28. Anticipi per lavori in corso su ordinazione

Il saldo di Euro 5.151.446, 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	€ -1.944.341
2.	Commessa M&G Palp & Paper	€ -103.267
3.	Impianto Bioetanolo Brasile	€ -437.715

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

4.	Impianto PET Cina	€ -431.357
5.	N. 3 Impianti Cina Liquefazione gas	€ - 1.344.159
6.	Impianto PET Sud Africa	€ + 23.565
7.	Impianto PET USA	€ +2.775
8.	Far Eastern Pet	€ -916.947
	TOTALE	€ 5.151.446

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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Costi sostenuti al periodo	143.725	257.570
Margine riconosciuto	54.090	21.430
Ricavi contrattuali al periodo	197.815	279.000
Meno: fatturazioni in acconto	-202.966	-287.850
Lavori in corso su ordinazione	- 5.151	-8.850

29. Ricavi

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Ricavi dalla vendita di beni	0	0
Ricavi dalla prestazione di servizi	46.168.776	69.440.111
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
Totale	46.168.776	69.440.111

I ricavi per prestazioni di servizi di competenza dell'esercizio 2015 hanno riguardato n. 4 impianti di gassificazione in Cina e n. 2 impianti di PET in India, 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 attività di engineering propedeutiche alla costruzione di due impianti in Cina per la produzione del bioetanolo integrato al PET. Sono continuate le attività verso la controllante M&G Finanziaria S.p.a. sul progetto della costruzione dell'impianto di PET in Usa. Sono stati acquisiti due nuovi contratti PET

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

per la fornitura di engineering e procurement per la costruzione di un pianto in Cina e l'altro in Sud Africa. 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	0	2.336.080	0	13.850.139	16.186.219
Ricavi e prest. Gruppo	13.656.391	14.775.050	0	1.551.116	29.982.557
Totale	13.656.391	17.111.130	0	15.401.255	46.168.776

30. Altri ricavi operativi

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Terzi - Ricavi diversi	4.903.502	2.777.922
Terzi - Plusvalenze cessione immobilizzazioni	0	0
Contributi relativi a spese operative		
Gruppo - Ricavi diversi	2.452.028	2.497.960
Gruppo - Plusvalenze cessione licenze	0	0
Terzi - Ricavi relativi ad esercizi precedenti	-	-
Gruppo - Ricavi relativi ad esercizi precedenti	-	-
Terzi - Ricavi non ricorrenti	4.190.908	-
Gruppo - Ricavi non ricorrenti	0	12.000
Totale	11.546.438	5.287.882

La voce "Terzi - Ricavi diversi" riguardano essenzialmente riaddebiti per recuperi di costi relativi ai progetto 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 € 2.452.028 si riferisce principalmente ai proventi per l'affitto di un ramo d'azienda ad M&G Finanziaria S.p.A. 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 Milano¹ il 06/02/2013 al n. 3792 Serie 1T.

La Voce "Terzi - Ricavi non ricorrenti" rappresenta;

- L'importo di € 4.190.908, per € 4.000.000 rappresenta la ripresa di un fondo rischi su commesse aperto nell'esercizio 2014 e chiuso nel presente esercizio in quanto sono decaduti i possibili rischi sulle commesse in corso, e per € 190.908 rappresentano ricavi non di competenza dell'esercizio.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

31. Consumi di materie prime

	<u>Esercizio 2014</u>	<u>Esercizio 2014</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 e spese di commesse	15.224.875	21.275.065
	<u>15.224.875</u>	<u>21.275.065</u>
Totale	<u>15.224.875</u>	<u>21.275.065</u>

Consumi di materie prime: riguarda esclusivamente acquisti di materiali sulle commesse in essere nell'esercizio 2015.

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

32. Costi per il personale

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Salari e stipendi	5.613.251	9.023.137
Oneri sociali	2.043.822	2.710.489
Oneri per piani a benefici definiti e altri benefici a lungo termine	477.700	638.471
Altre spese per il personale	0	0
	<u>8.134.773</u>	<u>12.372.097</u>
Totale	<u>8.134.773</u>	<u>12.372.097</u>

Numero medio dei dipendenti	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Italia	129	189
	<u>129</u>	<u>189</u>
Totale	<u>129</u>	<u>189</u>

33. Ammortamenti e svalutazioni

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.105.822	9.897.788
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.014.667	4.018.780
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>308.334</u>	<u>4.000.000</u>
Totale	<u>14.428.823</u>	<u>17.916.568</u>

La tabella riassume la composizione degli ammortamenti per natura e per destinazione. Non si registrano sostanziali scostamenti rispetto all'esercizio precedente.

La voce "Altri accantonamenti", riflette il valore pari alla quota del 5% del valore della partecipazione nella Beta Renewables S.p.A. come meglio descritto al punto 24. Fondi per rischi ed oneri nella presente nota esplicativa.

34. Altri costi operativi

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Trasporti	23.440	65.504
Servizi	1.791.677	4.722.059
Commissioni di vendita		
Altri costi di acquisto		
Riaddebiti infragruppo	1.224.821	2.536.219
Manutenzioni	77.654	71.010
Assicurazioni	529.370	442.772
Spese amministrative	474.233	354.444
Spese viaggio	253.401	420.273
Altre spese fisse	2.241.201	3.534.503
Altre spese variabili	0	0
Imposte locali	53.426	58.943
Oneri relativi ad esercizi precedenti	94.177	301.789
Abbonamenti	0	890
Multe	12.139	15.950
Liberalità	1.350	13.099
Altri oneri operativi	0	0
Totale	6.776.889	12.537.455

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

35. Proventi e oneri finanziari

	Esercizio 2015	Esercizio 2014
Perdite su cambi	2.019.960	3.390.905
Interessi passivi su finanziamenti	3.250.693	2.080.442
Interessi passivi infragruppo	774.971	380.681
Altri oneri finanziari	3.893.966	1.821.601
Svalutazioni su partecipazioni	842.238	0
Totale	10.781.828	7.673.629

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Utili su cambi	1.696.470	2.534.695
Interessi attivi infragruppo	1.709.244	1.494.081
Interessi attivi terzi	11.804	19.181
Altri proventi finanziari	0	54.236
Proventi da partecipazioni	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale	<u>3.417.518</u>	<u>4.102.193</u>

- 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 posizione attive del *cash pooling* per l'anno 2015.

- 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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Attività per imposte anticipate	2.213.514	2.847.009
Passività per imposte differite	<u>-11.152.342</u>	<u>-17.699.245</u>
Totale	<u>-8.938.828</u>	<u>-14.852.236</u>

	31/12/2015		31/12/2014	
	Differenza temporanea	Effetto fiscale	Differenza temporanea	Effetto fiscale
<i>Imposte anticipate derivanti da:</i>				
Acc.to f.do rischi Progetti	1.086.931	341.296	5.086.931	1.597.297
Diff. Cambio Passive non Realizz.	1.185.846	326.108	287.789	79.142
Comp. Amm.ri non pagati	340.066	93.518	0	0
Svalutazione Partecipazioni	42.112	10.107	0	0
Amm.ti Civ.Sup.ai fiscali (Avv.to)	6.484	2.036	89.817	28.783
Amm.ti Civ. Sup. ai fiscali (Asset)	2.505.850	604.280	1.114.053	306.364
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	144.670	35.308	125.683	34.563
Contributi c.to Cap.da tassare	135.000	37.125	135.000	37.125
Totale	8.224.177	2.213.513	9.616.491	2.847.009
<i>imposte differite derivanti da</i>				
Amm.ti Civ. inferiori ai fiscali	127.867	39.249	131.400	41.260
Tax effect TFR	-26.814	-7.116	-26.814	-7.374
Diff. Cambio Passive non Realizz.	0	0	0	0
Plusvalenza Rateizzata	41.863.310	10.779.802	62.794.966	17.268.615
Contributi Cto Capitale	1.385.712	340.407	1.442.705	396.744
Totale	43.350.075	11.152.342	64.342.257	17.699.245
Imposte anticipate/(differite) nette	-35.125.898	-8.938.829	-54.725.766	-14.852.236

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.

Le 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 2013.

	<u>Esercizio 2015</u>	<u>Esercizio 2014</u>
Imposte sul reddito contabilizzate nell'esercizio e relative all'esercizio	7.492.158	9.187.388
Imposte sul reddito contabilizzate nell'esercizio e relative ad esercizi precedenti	454.641	-41.635
	<u>7.946.799</u>	<u>9.145.753</u>
<i>imposte differite: accertamento e rientri</i>	0	0
- Accantonamento imposte differite passive	-6.548.614	-5.759.474
- Rientro imposte differite passive	0	0
- Accertamento imposte differite attive	633.495	-931.794
- Rientro imposte differite attive	0	0
- Riclassifica di imposte differite dal patrimonio netto al conto economico	0	0
	<u>-5.915.119</u>	<u>-6.691.268</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
	<u>0</u>	<u>0</u>
Totale imposte relative ad attività in funzionamento	<u>2.031.680</u>	<u>2.454.485</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.p.A. attraverso i conti di *cash pooling*.

	Esercizio 2015		Esercizio 2014	
	Conto Economico	Patrimonio Netto	Conto Economico	Patrimonio Netto
Aumento del 10% del tasso di cambio Euro / US \$	-533.523	-533.523	-490.732	-490.732
Riduzione del 10% del tasso di cambio Euro / US \$	533.523	533.523	490.732	490.732
	Usd		Usd	
Debito	0		0	
Cassa	-5.335.232		-4.907.319	
Totale	-5.335.232		-4.907.319	

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 2015		Esercizio 2014	
	Conto Economico	Patrimonio Netto	Conto Economico	Patrimonio Netto
Aumento dei tassi di interessi del 0,50%				
Finanziamenti e passività finanziarie verso terzi	-336.903	-336.903	-174.840	-174.840
Attività Passività verso il gruppo	404.566	404.566	810.799	810.799
Fair value Strumenti derivati	0	0	0	0
Totale	67.663	67.663	635.959	635.959
Riduzione dei tassi di interessi del 0,50%				
Finanziamenti e passività finanziarie verso terzi	336.903	336.903	174.840	174.840
Attività Passività verso il gruppo	-404.566	-404.566	-810.799	-810.799
Fair value Strumenti derivati	0	0	0	0
Totale	-67.663	-67.663	-635.959	-635.959

Rischio verso clienti

Il rischio di credito è rappresentato dall'esposizione della Società verso i clienti. Le principali 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	
2015	33.513.513	5.720.277	5.159.052	11.578	183.705	2.452.816	19.986.085	
2014	31.806.486	2.875.448	8.284.697	228.651	250.711	2.625.190	17.541.789	

Al 31/12/2015 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 tre posizioni di medio termine;

- 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.
- con BEI (Banca Europea per gli investimenti) concesso con lo scopo specifico di permettere alla Società la realizzazione di investimenti nel campo della ricerca e sviluppo come meglio specificato alla voce 21.Finanziamenti non correnti.
- con Creval (Credito Valtellinese) per un finanziamento di modesto valore.

Biochemtex Spa - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

39. Garanzie prestate e impegni

	31/12/2015	31/12/2014
Garanzie prestate	35.625.772	0
Garanzie reali prestate	0	0
Beni di terzi presso la Società	0	0
Beni della Società presso terzi	15.372.223	24.156.348
Garanzie ricevute	383.806.916	327.248.295
Totale	434.804.911	351.404.643

Garanzie prestate:

- Riguardano per Euro 35,6 milioni sono relative a garanzie prestate dalla Società a favore della controllante M&G Finanziaria a favore di suoi propri fornitori;

Beni della Società presso terzi:

- Riguardano per € 15,4 milioni le sezioni di impianto denominate “Prit” e “Biolyfe” di proprietà della Società presso la controllata Italian Bio Products S.r.l.

Garanzie ricevute:

- riguardano garanzie prestate dalla capogruppo M&G Finanziaria S.p.A. (i) per Euro 148 milioni a favore di istituti di credito a garanzie di fidi commerciali, mutui, finanziamenti ed affidamenti vari contratti dalla Società; (ii) per Euro 84,9 milioni a garanzia del citato pool di 4 banche italiane relativamente al finanziamento BEI; (iii) per Euro 52,6 milioni a garanzie prestate nei confronti della Novozymes S/A sia con riferimento all'accordo transattivo siglato nel corso del corrente esercizio, sia con riferimento alle obbligazioni del c.d. *Investment Agreement* siglato nell'esercizio 2012
- per Euro 99 milioni da garanzie prestate da istituti bancari a garanzia di obblighi assunti dalla Società, di cui Euro 69,8 milioni relativamente al finanziamento BEI;

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è riferito alle garanzie rilasciate alle banche dalla M&G Finanziaria S.p.A. a fronte di nuovi affidamenti bancari.

La colonna del 2014 è stata riesposta rispetto alla nota esplicativa del bilancio 2014.

40. Rapporti con parti correlate

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

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

- 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'Erario 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'Erario per conto delle Società italiane controllate con le quali è stata esercitata l'opzione;

Inoltre, nell'esercizio 2015, come più diffusamente illustrato nella nota "1.b Eventi significativi dell' anno 2015", la società ha acquistato dalla propria controllante le partecipazioni in:

- Italian Bio Products S.r.l. per il valore di Euro 63.970.608
- IBP Energia S.r.l. per il valore di Euro 19.208.532
- Biochemtex Agro S.r.l. per il valore di Euro 1.573.860

L'acquisto, a seguito di deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 30 marzo del 2015 è stato eseguito al fair value, determinato sulla base di un modello valutativo, per determinare il quale gli amministratori si sono avvalsi di un esperto all'uopo nominato. L'acquisto è stato regolato in contropartita del conto di cash pooling con la controllante stessa

Di seguito le tabelle che riepilogano i crediti ed i debiti esistenti alla data del 31/12/2015 e gli effetti sul conto economico delle attività sopra descritte:

Società	Grado di correlazione	Natura	Importi dovuti da parti correlate		Note
			31/12/2015	31/12/2014	
Beta Renewables Spa	Controllata	Commerciali	20.727.635	16.448.629	Credito per servizi resi
Beta Renewables Spa	Controllata	Altri	381.097	381.097	Credito cessione imp.Anticipate
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	-	75.755	Credito per servizi resi
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Finanziari	6.446.000	8.601.485	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
M&G Polimeros Brasile	parte correlata	Commerciali	-	9.607	Credito per servizi resi
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	75.879	54.180	Credito per personale distaccato
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	1.000.000	-	Credito per servizi resi
M&G Logistic & Eng. Usa	parte correlata	Finanziari	1.251.674	-	Cessione Partecipazione
Mossi & Ghisolfi International SA	parte correlata	Commerciali	1.175.285	9.616.177	Credito per servizi resi
Carolina Cellulosic Biofuels Usa	parte correlata	Commerciali	551.116		Credito per servizi resi
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante ind.	Altri	2.494.437	2.862.861	Saldo al Ires Cons.Fiscale Nazionale
C5 6 Srl	parte correlata	Finanziari	1.399.500	1.793.502	Credito per finanziamenti
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	42.522	75.172	Credito per servizi resi
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Commerciali	2.236.741	1.295.108	Credito per servizi resi
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Finanziari	53.459.575	137.305.598	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	1.186.804	1.812.178	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Altri	-	1.427.319	Saldo procedura Iva di Gruppo
Italian Bio Products Srl	parte correlata	Finanziari	19.470.346	13.169.471	Saldo cap.e inter. Cash Pool. Euro
Italian Bio Products Srl	parte correlata	Commerciali	2.260.926	2.838.103	Credito per servizi resi
Totale			114.159.537	197.766.242	

Società	Grado di correlazione	Natura	Importi dovuti a parti correlate		Note
			31/12/2015	31/12/2014	
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	-	1.007.904	Debito per servizi ricevuti
Italian Bioproducts Srl	parte correlata	Commerciali	61.603	2.933.399	Debito per servizi ricevuti
Italian Bioproducts Srl	parte correlata	Finanziari	-	-	Interessi cash pooling
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	-	-	Interessi cash pooling
Beta Renewables Spa	Controllata	Commerciali	881.042	2.250.000	Debito per servizi ricevuti
Chemtex International Inc	parte correlata	Commerciali	8.396.307	1.940.094	Debito per servizi ricevuti
Chemtex Co Bangalore	parte correlata	Commerciali	236.595	1.778.732	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	1.259.492	824	Debito per partecipazione
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Altri	625.202		Saldo procedura Iva di Gruppo
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Commerciali	275.982	-	Debito per servizi ricevuti
M&G Finanziaria Spa	controllante Dir.	Finanziari	966.579	207.458	Inter. Cash Pool. Euro e \$
Chemtex Cina Shanghai	parte correlata	Commerciali	32.810	29.421	Debito per servizi ricevuti
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	327.500	244.734	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 ind.	Altri	7.057.535	8.494.717	Saldo al Ires Cons. Fiscale Nazionale
Mossi & Ghisolfi Spa	controllante ind.	Commerciali	2.888	3.076	Debito per servizi ricevuti
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	1.838	-	Debito per servizi ricevuti
Totale			20.077.352	18.842.338	

Società	Grado di correlazione	Natura	Ricavi e proventi		Note
			Esercizio 2015	Esercizio 2014	
M & G International Lux	parte correlata	Commerciali	14.775.051	6.626.735	Servizi resi
M&G Polymers Usa	parte correlata	Commerciali	1.050.903	-	Servizi
Carolina Cellulosic Biofuels	parte correlata	Commerciali	551.116	-	Servizi resi
Chemtex International Inc	parte correlata	Commerciali	-	518.286	Servizi resi
Chemtex Shangai Cina	parte correlata	Commerciali	-	-	Servizi resi
M&G Finanziaria Spa	controllante dir.	Commerciali	4.326.433	6.137.626	Servizi resi
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Finanziari	1.181.237	1.039.408	Interessi
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Finanziari	85.278	96.309	Interessi
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	32.925	31.800	Servizi
Italian Bio Products Srl	parte correlata	Commerciali	2.036.757	5.262.678	Servizi resi
Italian Bio Products Srl	parte correlata	Finanziari	391.237	287.360	Interessi
IBP Energia Srl	parte correlata	Finanziari	18.820	36.182	Interessi
IBP Energia Srl	parte correlata	Commerciali	1.800	1.800	Servizi resi
Beta Renewables Spa	parte correlata	Commerciali	9.640.000	6.050.000	Servizi resi
C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	25.000	25.000	Servizi resi
C5 6 Srl	parte correlata	Finanziari	27.272	29.422	Interessi
Totale			34.143.829	26.142.606	

C5 6 Srl	parte correlata	Commerciali	700.000	769.734	Servizi ricevuti
Biochemtex Agro Srl	parte correlata	Commerciali	2.980	817.291	Servizi ricevuti
Beta Renewables S.p.A.	parte correlata	Commerciali	-	2.050.000	Servizi ricevuti
Chemtex Internat. Inc Usa	parte correlata	Commerciali	267.088	783.655	Servizi ricevuti
M&G Polimers Usa	parte correlata	Commerciali	1.830	1.587	Servizi ricevuti
Chemtex India Bangalore	parte correlata	Commerciali	726.350	3.353.146	Servizi ricevuti
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Commerciali	345.000	7.128.430	Servizi ricevuti
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Commerciali	175.019	172.341	Affitto uffici e relativi servizi
M&G Finanziaria Srl	controllante dir.	Finanziari	763.514	380.681	Comm.fideius. int.Cash Pool.e fee
Chemtex Shanghai Cina	parte correlata	Commerciali	-	25.620	Servizi Ricevuti
Totale			<u>10.039.315</u>	<u>23.977.202</u>	

TABLE 42.2

Società	Grado di correlazione	Natura	Importi dovuti da parti correlate		Note
			31/12/2015	31/12/2014	
Beta Renewables Spa	Controllata	Commerciali	20.727.635	16.448.629	Credito per servizi resi
Beta Renewables Spa	Controllata	Altri	381.097	381.097	Credito cessione imp.Anticipate

I rapporti con le altre società appartenenti al gruppo sia commerciali che di natura finanziaria sono molteplici. La capogruppo diretta M & G Finanziaria S.p.A. 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.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.

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 2015.

41. Eventi successivi

Sono in corso presso la controllata Italian Bio Products S.r.l. le modifiche impiantistiche previste tra l'altro nel "Settlement Agreement" sottoscritto tra la Biochemtex S.p.A. ed i Soci di Beta Rewables S.p.A. nel settembre 2015 per poter permettere all'impianto il raggiungimento della capacità produttiva prevista entro il secondo semestre del 2016.

Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

Per il 2016, 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 dell'attuale buon funzionamento dell'impianto di bioetanolo.

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

I compensi agli amministratori spettanti agli amministratori ammontano ad € 0,541 milioni di cui 0,100 milioni pagati nell'esercizio, l'importo spettante al Collegio Sindacale quale emolumento è di € 63 mila (€ 63 mila nel 2014). 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 2014).

43. Elenco delle società partecipate

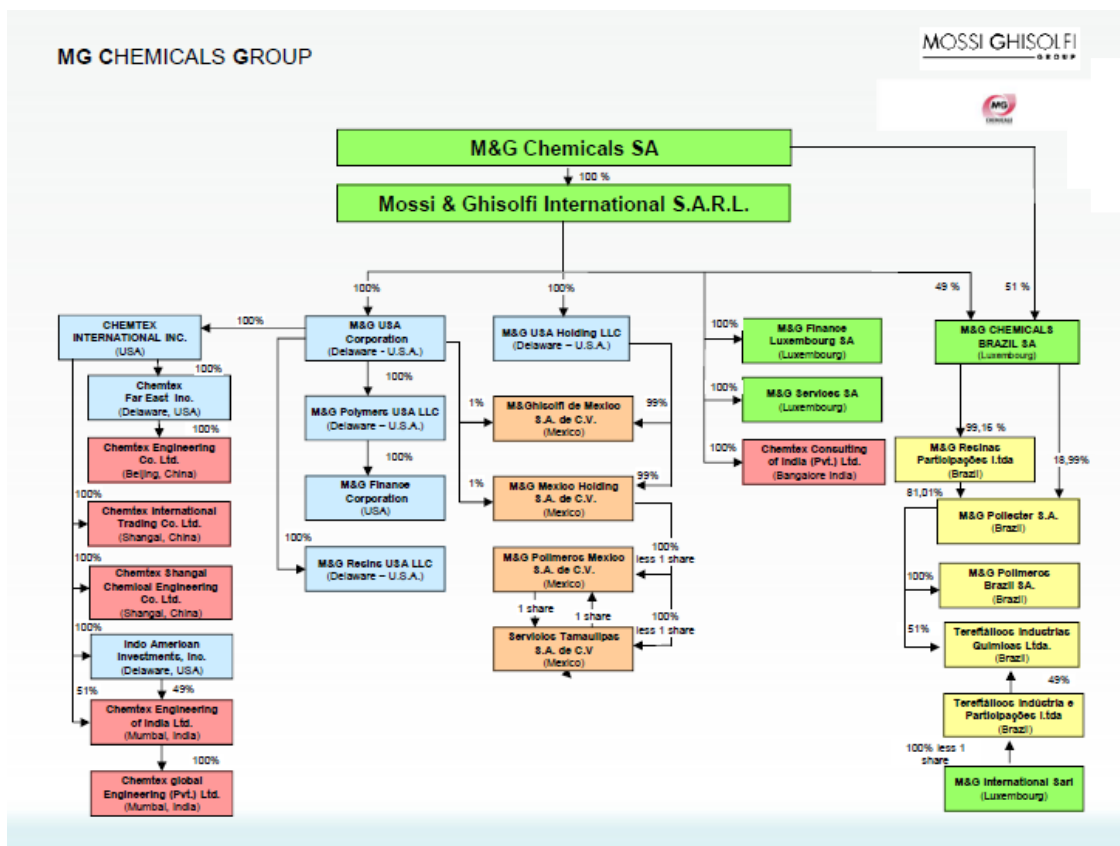
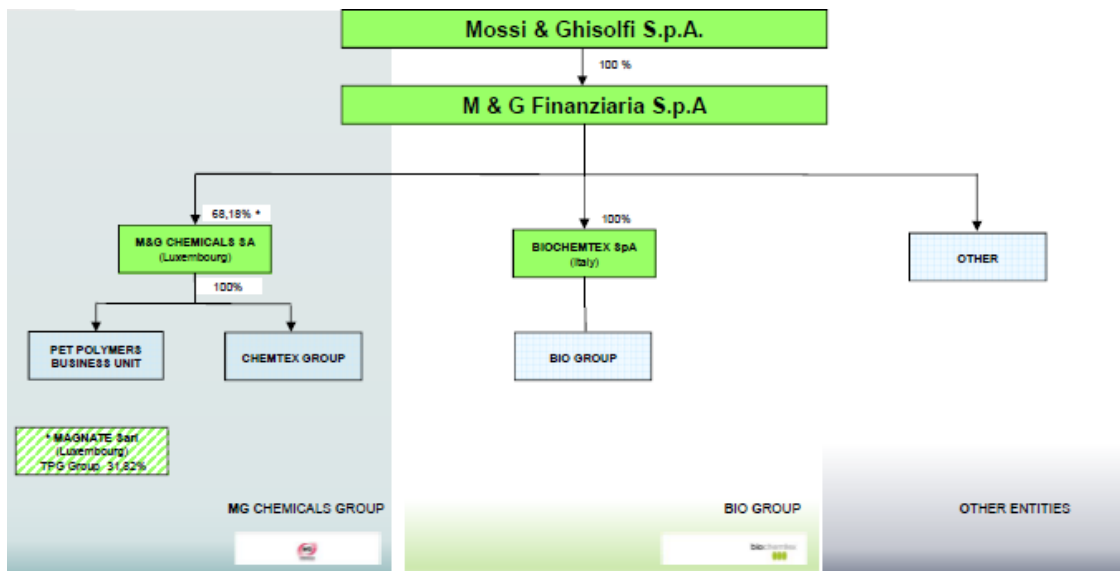
Si rimanda al punto 8 della presente nota integrativa.

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

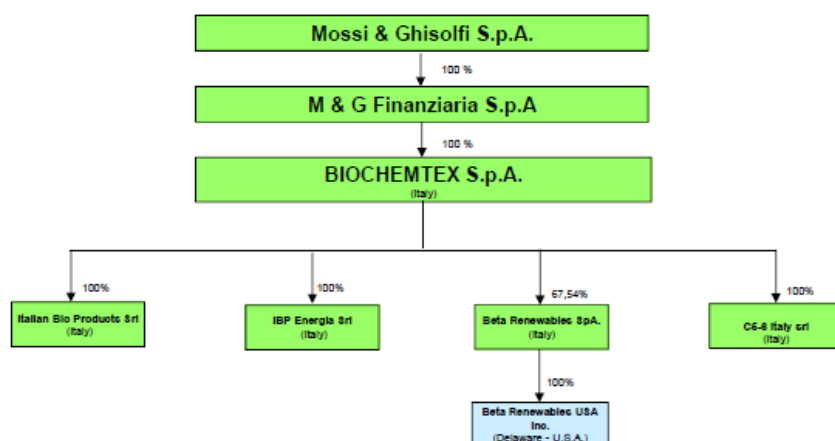
M&G Finanziaria S.p.A. - Strada Ribrocca n.11 - 15057 Tortona (AL)	
Partita Iva e Codice Fiscale: 02098590066	
STATO PATRIMONIALE	31/12/2014
ATTIVO:	Euro
Attività non correnti	1.020.502.541
Attività correnti	182.620.932
Attività possedute per la vendita	6.532.830
Totale Attività	1.209.656.303
PASSIVO:	
Patrimonio Netto:	631.816.260
Capitale Sociale	100.000.000
Riserve	556.843.905
Utile (perdita) dell'esercizio	(25.027.645)
Passività non correnti	108.619.388
Passività correnti	469.220.655
Totale Patrimonio netto e Passività	1.209.656.303
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI RISCHI	417.024.615
CONTO ECONOMICO	2014
	Euro
Risultato Operativo	564.506
Oneri Finanziari	(36.414.597)
Proventi Finanziari	6.193.589
Imposte sul reddito	4.628.857
Utile (perdita) dell'esercizio	(25.027.645)

Struttura del gruppo Mossi & Ghisolfi

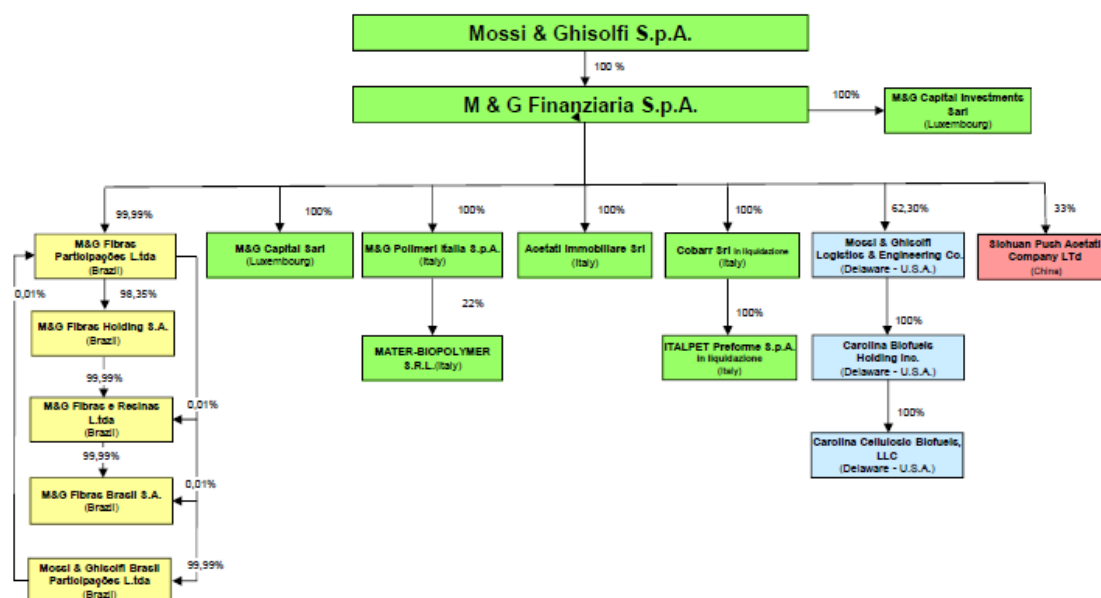


Biochemtex Spa – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

MOSSI GHISOLFI



MOSSI GHISOLFI



80

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 Spa
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 14 aprile 2016

Il giorno 14 del mese di aprile dell'anno 2016, alle ore 16,00 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. Nomina del Collegio Sindacale;
3. Nomina della Società di Revisione;
4. 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 Spa, 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, ing. Dario Giordano e ing. Pedro Losa Stock;
- 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 deliberare sul predetto Ordine del Giorno e apre pertanto la seduta. Constatata la presenza di tutti i soci e constatato che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono stati informati circa lo svolgimento della riunione, l'assemblea si può ritenere costituita in forma totalitaria.

Relativamente al primo punto all'Ordine del Giorno il Presidente legge la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio al 31.12.2015, e il dott. Dante Davio, a nome del Collegio Sindacale, dà lettura della Relazione del Collegio stesso.

Infine su invito del Presidente viene data lettura della relazione della Società di Revisione circa l'attività di controllo contabile svolta dalla stessa.

L'Assemblea, udito quanto esposto dal Presidente e dal Presidente del Collegio Sindacale,

DELIBERA

di approvare il bilancio al 31 dicembre 2015 così come è stato proposto dagli Amministratori e di approvare in particolare la proposta formulata nella Relazione sulla Gestione di destinare l'utile dell'esercizio pari a Euro 3.753.864 nel modo seguente:

- Utili a nuovo € 3.753.864

In merito al secondo punto all'Ordine del Giorno il Presidente informa che, con l'approvazione del bilancio al 31.12.2015 è scaduto il Collegio Sindacale.

Il Presidente ringrazia i Sindaci uscenti per l'attività svolta in favore della società e dichiara che si rende necessario conferire i mandati per il prossimo triennio, indi procedere alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale e fissare i compensi per i Sindaci.

Udito quanto sopra l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

a) di nominare quali componenti del Collegio Sindacale per il triennio 2016–2018 e comunque fino all'assemblea di approvazione del Bilancio al 31 Dicembre 2018, i sigg.:

GIANELLI dott. Roberto, nato a Tortona (AL) il 04.04.1958 – Sindaco effettivo,
BIANCHI avv. Massimo, nato a Tortona (AL) il 12 agosto 1956 – Sindaco effettivo
DAVIO dott. Dante, nato a Tortona (AL) il 07.02.1956 – Sindaco effettivo,
BOBBA dott. Marco nato a Tortona (AL) il 19.01.1969 – Sindaco supplente,
BOTTAZZI dott. Andrea nato a Tortona (AL) il 23.01.1981 – Sindaco supplente,
tutti domiciliati per la carica presso la Società Biochemtex S.p.A. ed iscritti nel Registro
dei Revisori contabili istituito presso il Ministero di Grazia e Giustizia, come da elenco
pubblicato sulla G.U. n. 31 del 21.04.1995 per il Sindaco Gianelli e per il Sindaco
Bianchi, sulla G.U. n. 100 del 17.12.1999 per il Sindaco Davio, sulla G.U. n. 67 del
24.08.2001 per il Sindaco Bobba e sulla G.U. n. 38 del 20.05.2014 per il Sindaco
Bottazzi, i quali sono tutti presenti, ringraziano e dichiarano di accettare la carica.

- b) di nominare quale Presidente del Collegio Sindacale il dott. Dante Davio;
c) di corrispondere al Presidente del Collegio Sindacale Dott. Dante Davio un
emolumento annuo pari ad € 27.000; ai Sindaci effettivi, un emolumento annuo di €
18.000 cadauno.

Il Presidente dichiara che l'Assemblea è stata resa edotta degli incarichi ricoperti dai
Sindaci nominati.

Sul terzo punto all'Ordine del Giorno, su invito del Presidente, prende la parola il dott.
Dante Davio il quale a nome del Collegio Sindacale illustra il contenuto della proposta di
rinnovo alla Reconta Ernst & Young SpA, dell'incarico di controllo contabile della
Società, ai sensi dell'art. 2409-bis del codice civile.

Nel merito il Dott. Dante Davio propone di rinnovare l'attribuzione dell'incarico del
controllo contabile della società per il triennio 2016-2017-2018 alla Reconta Ernst &
Young SpA, sulla base dell'offerta da questa presentata che prevede, fra l'altro, un
compenso annuo di € 45.000,00 più spese.

L'assemblea, sentito il parere del Collegio Sindacale dopo breve discussione, con voto
unanime,

DELIBERA

Di conferire l'incarico di controllo contabile della Società, ai sensi dell'art. 2409-bis del codice civile, alla società di Revisione Reconta Ernst & Young SpA e di stabilire in complessivi Euro 45.000,00 più spese il compenso annuo per l'attività svolta.

Null'altro essendovi da deliberare e visto che nessuno chiede la parola l'Assemblea viene sciolta alle ore 16,45 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 2015



Biochemtex S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento della M&G Finanziaria S.p.a.

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 2015

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio relativo all'esercizio dal 1 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 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

La Banca Mondiale, il Fondo Monetario e l'Ocse concordano nel ritenere che l'economia internazionale sia cresciuta, nel 2015, ad un tasso inferiore alle attese (+3,4%) e che, soprattutto, le prospettive per il 2016 appaiano complesse e caratterizzate da elevata variabilità. Le cause dell'incertezza del quadro congiunturale derivano, soprattutto, dal rallentamento dell'economia cinese che ha fatto registrare una crescita del PIL nel 2015 sotto il 7% dopo che per anni ci aveva abituati a tassi di crescita a due cifre e dall'andamento del prezzo del petrolio che potrebbe subire altri crolli fino a toccare, nel corso del 2016, USD 20 al barile rispetto a circa USD 70 di inizio 2015. Appaiono altresì elevati i rischi sul quadro congiunturale legati agli sviluppi di natura geopolitica. La guerra contro l'Isis, che nel corso del 2015 ha visto scendere in campo anche la Russia, potrebbe avere serie conseguenze sul flusso dei profughi provenienti sia dall'Africa che dalla Siria con ulteriori effetti negativi sul grado di coesione politico-istituzionale dell'Europa e dell'area Euro. Da ultimo potrebbe avere effetti di rilievo anche l'elezione, a fine 2016, del nuovo Presidente degli Stati Uniti.

La caduta del prezzo del petrolio se ha ridotto, da un lato, il costo della bolletta energetica dei Paesi emergenti e dell'Europa, favorendone la ripresa, (+1,4% in termini di PIL) per contro, ha contribuito a tenere l'inflazione prossima allo zero con effetti indesiderati rispetto alle strategie di crescita nel medio periodo soprattutto in Europa. La discesa dei prezzi del barile, unitamente a quelli delle materie prime, ha contribuito a portare in profonda recessione sia la Russia (-4,0%) che il Brasile (-3,7%) che, per le loro dimensioni, hanno un peso significativo sul tasso di crescita dell'economia mondiale. Negli USA la congiuntura del 2015 è risultata positiva (+ 2,0%) spinta dai consumi interni e dal mercato immobiliare. I mercati finanziari internazionali, a fine 2015, dopo circa 8 anni di convergenza, hanno iniziato a divergere. La Federal Reserve infatti ha alzato il costo del denaro mentre nell'area Euro è stato confermato il quantitative easing, almeno per tutto il 2016, nonché la politica dei bassi tassi di interesse allo scopo di mantenere una liquidità elevata con il duplice obiettivo di favorire la ripresa economica e la risalita dell'inflazione. Anche in Giappone le autorità hanno mantenuto una politica di alta liquidità volta a stimolare il ritmo di crescita (+1,0) che stenta comunque a consolidarsi stabilmente su livelli più elevati.

Le previsioni per l'andamento dell'economia mondiale nel 2016 rimangono pertanto prudenti ed allineate alla performance del 2015. L'Europa in particolare dovrebbe, come gli USA,

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

mantenere un ritmo di crescita analogo a quello del 2015 (+1,4% rispetto al +1,1%) grazie alla spinta del Regno Unito (+2,5%) e della Germania (+1,8%) e leggermente più contenuta per gli altri Paesi (mediamente +1-1,5%).

L'Italia, dopo anni negativi, ha visto nel 2015 un'inversione di tendenza nella crescita del PIL (+0,8%) che dovrebbe accelerare nel 2016 (+1,6%) grazie al Jobs Act ed alle altre riforme in corso di approvazione. Resta comunque un quadro di fondo debole con un mercato interno ancora incerto e non in grado di conseguire una ripresa stabile e tale da avviare la riduzione strutturale del tasso di disoccupazione (che resta al 11,5%) e di un taglio significativo dell'elevato debito pubblico (superiore al 130% del PIL).

Secondo le stime più recenti la chimica mondiale ha mantenuto nel 2015 un ritmo di espansione (+2,5%) analogo a quello dell'anno precedente con un andamento a macchia di leopardo. La Cina ha confermato un significativo rallentamento che dovrebbe proseguire anche nel 2016. Negli USA l'espansione è stata sostenuta (+3,8%) ed è prevista proseguire agli stessi ritmi anche nel 2016. In Europa il settore chimico, dopo un inizio promettente, ha evidenziato una battuta d'arresto nella seconda parte dell'anno che si chiude con una crescita modesta (+0,5%). Per il 2016 è previsto un graduale miglioramento (+1-1,5%) legato alla ripresa dell'industria manifatturiera. Anche in Italia nel corso del 2015 si è assistito ad un recupero (+0,8%). Alla luce degli scenari esterni le previsioni per il 2016 sono caratterizzate da un elevato grado di incertezza.

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

L'anno si è chiuso con ricavi delle vendite per circa 46,2 milioni di Euro, in contrazione di circa il 35% 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 operativo, pari a circa 13,1 milioni di Euro, è superiore rispetto all'anno precedente (10,6 milioni di Euro). Tale risultato ha beneficiato del rilascio di un fondo su commessa, accantonato nell'esercizio 2014 pari a 4 milioni di Euro in quanto nel corso del 2015 sono decaduti i possibili rischi sulle commesse in corso.

L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo pari a circa 3,8 milioni di Euro (4,6 milioni di Euro nel 2014).

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 è pari ad Euro 45,6 milioni contro saldo attivo di Euro 62 milioni dell'esercizio precedente. Il saldo include, fra le altre componenti, crediti per Euro 80 milioni circa relativi alla posizione di Cash Pooling verso la controllante M&G Finanziaria S.p.A. e verso le controllate Italian Bio Products S.r.l. ed IBP Energia S.r.l..

Il sostanziale scostamento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile all'acquisizione delle partecipazioni della Italian Bio Products S.r.l., IBP Energia S.r.l. e Biochemtex Agro S.r.l. per

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

complessivi Euro 85 milioni circa dalla controllante M&G Finanziaria S.p.a., regolata attraverso un conto di corrispondenza infragruppo. In aggiunta la Società ha effettuato nel dicembre 2015 un versamento in conto capitale alla controllata Italian Bio Products S.r.l. di Euro 20 milioni. Attraverso tale operazione il Gruppo M&G ha voluto razionalizzare e costituire, sotto il controllo della Biochemtex S.p.a., un Polo "BIO".

Per quanto attiene la situazione finanziaria, la gestione operativa ha generato flussi di cassa positivi per Euro 7,4 milioni mentre i flussi di cassa delle attività di investimento hanno assorbito cassa per circa Euro 110 milioni (comprensivo dell'acquisto delle partecipazioni sopra descritto).

Oltre alla costituzione del Polo BIO, 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'ampliamento dell'impianto di pretrattamento della biomassa ed all'installazione di un impianto di lavaggio della biomassa in entrata (c.d. "soaking") di proprietà della Società all'interno dello stabilimento di bioetanolo della controllata Italian Bio Products S.r.l. a Crescentino (VC). Questo impianto consentirà a Biochemtex S.p.a. di acquisire ulteriori conoscenze e miglioramenti nel processo produttivo della "Tecnologia Proesa", tecnologia di proprietà della controllata Beta Renewables S.p.a. che permette di produrre etanolo e altri prodotti chimici a partire da biomasse non alimentari (c.d. bioetanolo e biochimici di seconda generazione). Detto impianto di pretrattamento è in continua evoluzione; sono ancora in corso installazioni di macchinari che stanno contribuendo in maniera decisa al miglioramento del processo di pretrattamento della biomassa.
- Nell'esercizio 2015 l'attività di ricerca e sviluppo ha proseguito gli studi 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. Detta attività rientra anche nel contratto di finanziamento stipulato nel 2013 con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) a supporto di investimenti per la ricerca e sviluppo per gli anni 2013-2017, 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 circa, di cui Euro 65 milioni sono stati finanziati dalla BEI.

Contrariamente alle aspettative, a seguito delle mancate autorizzazioni per la costruzione del centro di ricerche in Modugno (BA), la Società, a seguito anche della forzata rinuncia del contributo a fondo a suo tempo concesso dalla Regione Puglia (rinuncia dovuta a seguito della non realizzazione nei tempi previsti), ha deciso di continuare lo sviluppo della tecnologia "Moghi" con l'allestimento del centro di ricerche e sviluppo in Piemonte. 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.

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

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		
	2015	2014
Ricavi delle vendite	46.168.776	69.440.111
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	46.168.776	69.440.111
Costi esterni operativi	22.001.764	33.812.520
Valore aggiunto	24.167.012	35.627.591
Costi del personale	8.134.773	12.372.097
MARGINE OPERATIVO LORDO	16.032.239	23.255.494
Ammortamenti e accantonamenti	14.428.823	17.916.568
RISULTATO OPERATIVO	1.603.416	5.338.926
Altri ricavi e proventi	11.546.438	5.287.882
EBIT NORMALIZZATO	13.149.854	10.626.808
Risultato dell'area straordinaria	0	0
EBIT INTEGRALE	13.149.854	10.626.808
Oneri finanziari	7.364.310	3.571.436
RISULTATO LORDO	5.785.544	7.055.372
Imposte sul reddito	2.031.680	2.454.485
RISULTATO NETTO	3.753.864	4.600.887

CONTINUITA' AZIENDALE

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

- 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 Italian Bio Products S.r.l. ed IBP Energia S.r.l..

Alla data del 31/12/2015 il saldo di Cash Pooling nei confronti della controllante M&G Finanziaria S.p.a. ammonta a circa 52,5 milioni di Euro. Il decremento rispetto ai saldi dell'anno precedente è da attribuire all'acquisto delle partecipazioni di IBP Srl, IBP Energia ed Biochemtex Agro S.r.l., quest'ultima integrata ad Italian Bio Products S.r.l. per effetto di un atto di fusione in data 11 dicembre 2015.

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 (2005-2015) hanno mostrato

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

un andamento complessivamente positivo. Nel 2013, la Società ha conseguito un utile di periodo pari ad 44,1 milioni di Euro, nel 2014 di 4,6 milioni di Euro, mentre nel presente esercizio il risultato economico è stato di un utile pari ad Euro 3,8 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 dell'avvio in termini di continuità produttiva dell'impianto di bioetanolo della controllata IBP S.r.l. e del conseguente inizio dello sfruttamento della tecnologia "Proesa", hanno aggiornato il business plan per il periodo 2016/2020. Tale piano confermando le assunzioni delle previsioni realizzate ai fini del bilancio d'esercizio 2014, evidenzia una traslazione di circa 18 mesi degli accadimenti previsti.

Le cui principali assunzioni sono le seguenti:

- avvio della produzione in continuo del bioetanolo nell'impianto di Crescentino, avvenuto nel secondo semestre del 2015;
- finalizzazione a partire dalla fine del 2016 di importanti contratti commerciali per la fornitura di Engineering e Procurement da parte di Biochemtex S.p.a. sia sulle cosiddette tecnologie tradizionali sia a supporto della tecnologia "Proesa" (tecnologia di proprietà Beta Renewables S.p.a.) che della tecnologia "Proesa PET" (tecnologia di proprietà della M&G USA Corporation);
- Completamento dei progetti di ricerca attualmente in corso entro il 2018 ed inizio dello sfruttamento commerciale delle tecnologie sviluppate.

All'interno del Business Plan 2016-2020 è inoltre presente il c.d. progetto "Alpha" 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 di EPC (Engineering-Procurement-Construction) mentre Beta Renewables S.p.a. fornirà la licenza Proesa. E' prevista anche una quota di *Equity Injection* da parte della Biochemtex S.p.a..

Gli Amministratori prevedono che con il raggiungimento della capacità produttiva prevista entro il secondo semestre del 2016 dell'impianto di Crescentino, la stessa 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..

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..

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 regime produttivo 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.

Gli Amministratori, pur in presenza di elementi di incertezza connessi alla realizzazione di eventi futuri, confidenti nel realizzo del piano industriale e nel raggiungimento della capacità produttiva dell'impianto di bioetanolo di Crescentino nel corso del 2016, avendo anche considerato il supporto finanziario del Gruppo, hanno redatto il bilancio d'esercizio in ipotesi di continuità aziendale.

Le attività della Società saranno incentrate principalmente sui seguenti settori:

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

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. Continuo è l'interesse da parte di possibili investitori alla Tecnologia Proesa. Infatti l'impianto di Crescentino alimentato a biomassa lignocellulosica, è oggetto di attenzione e di visite continue. Anche la produzione dell'energia con l'alimentazione a lignina (residuo della lavorazione del bioetanolo) è oggetto di importante interesse.

2. Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo continua a rappresentare una componente significativa dell'attività della Società. Nell'anno 2015 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; prevede la realizzazione di una nuova unità produttiva costituita da un impianto dimostrativo su scala industriale per la produzione di 1.000 ton/anno di BTX (Benzene-Toluene-Xilene) a partire da lignina, oltre ad attività di ricerca e sviluppo finalizzate all'ottimizzazione della tecnologia di conversione della lignina in BTX. 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 del progetto "Moghi" in termini di allestimento del centro di Ricerche è prevista in Piemonte. La Società è stata costretta alla rinuncia della concessione di un contributo della Regione Puglia a causa del mancato ottenimento delle autorizzazioni all'allestimento del centro di ricerche inizialmente previsto da realizzarsi nel Comune di Modugno (BA).

3. Impianto Industriale Bioetanolo.

La Biochemtex S.p.a. 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 S.p.a. 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 il Business Plan per il 2016/20 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 2016 sono ritenute soddisfacenti ed il budget prevede una crescita dei ricavi e dei risultati conseguenti alla prevista contrattualizzazione di contratti basati sulla tecnologia "Proesa" e sulle cosiddette tecnologie tradizionali. Gli Amministratori, confidenti nel conseguimento degli obiettivi economico/finanziari nei tempi e con le modalità previste nel piano industriale 2016/20 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.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

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 2015 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.

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)

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

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 S.p.a.. Nel corso del 2012 e 2013 la quota di partecipazione nella controllata si è diluita sino all'attuale 67,54% a seguito rispettivamente degli ingressi delle società TPG ESCH S.a.r.l. e Novozymes Bio-Industrial Holding A/S.

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.

I rapporti economici e finanziari che sono intercorsi nel corso del 2015 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 della "Tecnologia Proesa" per € 8.000.000 e proventi per fornitura di PDP (Process-Design-Package) per € 1.640.000.

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

Alla chiusura dell'esercizio la Società riporta in bilancio:

Crediti:

- di natura commerciale per € 20.727.635
- diversi per cessione di Imposte a seguito del conferimento € 381.097

Debiti:

- di natura commerciale per € 881.042

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.

Beta Renewables S.p.A. e Novozymes A/S 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.

A seguito della sottoscrizione nel corso dell'esercizio 2015 di un accordo transattivo ("Settlement Agreement") con la controllata Beta Renewables S.p.a. e l'azionista della stessa, Novozymes S/A, Biochemtex S.p.a. si è impegnata a cedere gratuitamente a quest'ultima un numero di

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

azioni pari al 5% del capitale sociale della Beta Renewables S.p.a. al verificarsi di specifici eventi futuri. La Società, valutando probabile il verificarsi di tali eventi, ha accantonato fra i fondi rischi ed oneri il costo connesso a tale operazione, pari ad Euro 308 migliaia.

C5 – 6 S.r.l.

Capitale Sociale Euro 10.000,00 quota posseduta 100%

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.

Nel corso dell'esercizio 2015 la quota di possesso della partecipazione è salita dal 25% al 100%; infatti, a seguito della situazione patrimoniale della società nei termini di cui all'art. 2482 bis c.c., in data 19 novembre 2015 l'Assemblea dei Soci (Assemblea Straordinaria presso lo Studio Notarile Fabio Gaspare Pantè Repertorio n. 18531, Raccolta n. 9839) ha stabilito di azzerare il capitale della società e ricoprire tutte le perdite con l'utilizzo delle riserve. Il socio estero "C5-6 Technologies Inc." ha rinunciato alla ricostituire il nuovo capitale sociale. Conseguentemente la Biochemtex S.p.a. ha sottoscritto e versato l'attuale capitale sociale pari ad Euro 10.000, svalutando integralmente il valore precedentemente iscritto a bilancio.

I rapporti economici e finanziari che sono intercorsi nel 2015 con la controllata C5 – 6 S.r.l. hanno riguardato:

- Proventi riconosciuti alla Società da parte della collegata in relazione a servizi per Euro 25.000 ed Euro 27.272 per interessi su finanziamenti;
- Addebiti da parte della collegata per servizi resi per Euro 700.000.

Italian Bio Products S.r.l.

Capitale Sociale Euro 120.000,00 quota posseduta 100%

Strada Ribrocca n. 11 – 15057 Tortona (Al)

L'oggetto sociale della controllata consiste nel trattamento di biomasse di origine vegetale per produzione e vendita di biocarburanti, biochemicals ed energia.

L'acquisto della partecipazione è avvenuto nel corrente esercizio dalla controllante M&G Finanziaria S.p.a. come precedentemente descritto.

I rapporti economici e finanziari che sono intercorsi nel corso del 2015 con la controllata Italian Bio Products S.r.l. hanno riguardato proventi riconosciuti alla Società da parte della controllata in relazione alle attività di supervisione e supporto agli investimenti in corso nell'impianto di bioetanolo, per € 2.036.757. Finanziariamente la Italian Bio Products S.r.l. è sostenuta dalla controllante in qualità di Pool Leader; i tassi applicati alle posizioni attive e passive sono conformi a quelli di mercato. Gli interessi sulla posizione finanziaria del 2015 ammontano ad € 391.237.

Alla chiusura dell'esercizio la Società riporta in bilancio:

Crediti:

- di natura commerciale per Euro 2.260.926
- di natura finanziaria quale saldo del cash pooling per Euro 19.470.346

Debiti:

- di natura commerciale per Euro 61.603.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

IBP Energia S.r.l.

Capitale Sociale Euro 50.000,00 quota posseduta 100%
Strada Ribrocca n. 11 – 15057 Tortona (AI)

L'oggetto sociale della controllata consiste nell'esercizio, manutenzione e gestione dell'impianto di generazione di energia elettrica da biomasse.

L'acquisto della partecipazione è avvenuto nel corrente esercizio dalla controllante M&G Finanziaria S.p.a. come precedentemente descritto.

I rapporti finanziari che sono intercorsi nel 2015 con la controllata IBP Energia S.r.l. hanno riguardato esclusivamente la parte finanziaria inerente la partecipazione della IBP Energia al Cash pooling. Interessi attivi e servizi maturati nel corso del 2015 € 20.620.

Alla chiusura dell'esercizio la Società riporta in bilancio:

Crediti:

- di natura finanziaria quale saldo del cash pooling per Euro 1.186.804

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.p.A..

I rapporti con le altre società appartenenti al Gruppo, sia commerciali che di natura finanziaria, sono molteplici. La Capogruppo diretta M&G Finanziaria S.p.A. 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.p.A. 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 2015.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE FINANZIARIA

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

Rendiconto Finanziario al 31/12/2015

Flusso di cassa operativo	2015	2014
Risultato ante imposte	5.785.543	7.055.372
Rettifiche	17.588.630	19.316.204
<i>Ammortamenti ed accantonamenti</i>	<i>14.428.823</i>	<i>13.916.568</i>
<i>Plusvalenze/Minusvalenze su dismissioni</i>	<i>842.238</i>	<i>0</i>
<i>Interessi</i>	<i>6.198.582</i>	<i>2.715.225</i>
<i>Imposte sul reddito</i>	<i>-779.071</i>	<i>-2.073.801</i>
<i>Altre</i>	<i>-4.000.000</i>	<i>4.000.000</i>

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

Differenze cambio accantonate	898.057	758.212		
Flusso di cassa operativo ante variazione del circolante	23.374.173	26.371.576		
(Aumento)/Diminuzione dell'attivo	-348.476	6.561.303		
(Aumento)/Diminuzione dei crediti non correnti	106.005	432.385		
(Aumento)/Diminuzione dei costi su progetto differiti		0		
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie non correnti	0	0		
(Aumento)/Diminuzione delle scorte	0	0		
(Aumento)/Diminuzione dei crediti commerciali e diversi	-454.481	6.128.918		
(Aumento)/Diminuzione delle attività finanziarie correnti	0	0		
(Aumento)/Diminuzione del passivo	-15.629.399	-34.306.890		
(Aumento)/Diminuzione quote TFR	-185.880	70.725		
(Aumento)/Diminuzione dei debiti non correnti		-3.207.907		
(Aumento)/Diminuzione dei debiti commerciali e diversi	-12.454.561	-16.885.666		
Anticipi a clientela su commessa	-3.698.365	-13.750.799		
(Aumento)/Diminuzione delle passività finanziarie correnti	709.407	-533.243		
Variazione del Circolante	-15.977.875	-27.745.587		
Disponibilità liquide (impiegate) generate dalle attività operative	7.396.298	-	1.374.011	
Flusso di cassa dalle attività di Investimento				
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali	-1.015.716	-1.358.010		
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali	-4.084.147	-3.310.707		
Vendita di immobilizzazioni materiali	0	0		
(Acquisto) di partecipazioni	-104.762.242	0		
Vendita di partecipazioni	0	0		
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività d'investimento	-	109.862.105	-	4.668.717
Flusso di cassa dalle attività di Finanziamento				
Emissione di debito o di altre forme di finanziamento	31.292.636	-3.637.430		
(Ripagamento) del debito e di altre forme di finanziamento	-5.972.401	64.524.640		
Delta movimentazioni di cash-pooling	81.039.805	-51.755.980		
Interessi attivi sulle attività di finanziamento	1.546.234	819.245		
Interessi passivi sulle attività di finanziamento	-7.049.182	-3.831.415		
Disponibilità liquide (impiegate) generate da attività di finanziamento	100.857.092	6.119.060		
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	-1.608.715	76.332		
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	4.818.022	4.741.690		
Disponibilità liquide alla fine del periodo	3.209.307	4.818.022		
Aumento netto/(diminuzione) delle disponibilità liquide	-1.608.715	76.332		

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

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.

Rischio industriale. La controllata Italian Bio Products S.r.l. è responsabile dello sviluppo e della gestione dell'impianto di Crescentino, la cui performance è oggetto di messa a punto in vista del test contrattualmente previsto entro il 31 dicembre 2016. Le attività di integrazione e messa a punto dell'impianto sono oggetto di attento monitoraggio e la fattibilità tecnica di queste attività è supportata da apposita relazione tecnica indipendente. La Società, allo stato, confidente della messa a punto dell'impianto, ritiene che gli accantonamenti operati in bilancio rappresentino la migliore stima degli oneri a carico della Società.

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

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

risultato della sua gestione.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI			
		2015	2014
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	-€ 73.871.633	€ 17.198.115
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	0,50	1,32
Margine secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso	-€ 6.642.356	€ 100.638.360
Quoziente secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	0,96	2,88

Le immobilizzazioni risultano finanziate con mezzi propri. Le immobilizzazioni di riferimento riguardano l'acquisizione delle partecipazioni in Italian Bio Products S.r.l. ed IBP Energia S.r.l..

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI			
		2015	2014
Quoziente di indebitamento compless.	(Pml + Pc) / Mezzi Propri	2,7	2,7
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi Propri	1,76	1,49

Nel 2015 l'indebitamento finanziario è aumentato, come anche la quota di indebitamento complessivo aumenta leggermente.

CAPIT. INVESTITO OPERATIVO					
Attivo	2015	2014	Passivo	2015	2014
CAPIT. INVESTITO OPERATIVO	€ 164.625.200	€ 258.799.478	MEZZI PROPRI	€ 74.621.476	€ 70.863.102
			PASSIVITA' DI FINANZ.	€ 131.071.282	€ 105.751.046
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 109.162.835	€ 5.314.087			
			PASSIVITA' OPERATIVE	€ 68.095.277	€ 87.499.417
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 273.788.035	€ 264.113.565	CAPITALE DI FINANZIAM.	€ 273.788.035	€ 264.113.565

Dalla tabella suindicata si evidenziano maggiori mezzi propri.

INDICI DI REDDITIVITA'			
		2015	2014
ROE netto	Risultato netto/Mezzi propri medi	5,03%	6,49%
ROE lordo	Risultato lordo/Mezzi propri medi	7,75%	9,96%
ROI	Risultato operativo/(CIO medio - Passività operative medie)	1,66%	3,12%
ROS	Risultato operativo/ Ricavi di vendite	3,47%	7,69%

Gli indici di redditività del 2015 sono inferiori rispetto all'anno precedente per effetto della minore incidenza del risultato operativo sul fatturato.

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		2015	2014
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	-€ 6.642.356	€ 100.638.360
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	0,95	1,92
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	-€ 9.911.281	€ 96.735.940
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	0,92	1,88

Gli indicatori di solvibilità risultano positivi.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La controllata Italian Bio Products S.r.l. a partire dal secondo semestre del 2015 ha iniziato in continuo la produzione del bioetanolo. Detto risultato conferma la validità della tecnologia ed attraverso ulteriori modifiche/migliorie tra l'altro previste anche nel "Settlement Agreement" sottoscritto dalla Società con Novozymes S/A e la controllata Beta Renewables S.p.a., si prevede il raggiungimento della capacità produttiva e il superamento del test di performance dell'impianto entro il secondo semestre del 2016.

Per il 2016, le attività prevedono la prosecuzione e completamento dei progetti in portafoglio. Nel frattempo procedono le trattative per l'acquisizione di nuovi contratti che si prevedono realizzarsi nell'esercizio successivo.

Gli Amministratori confidanti del raggiungimento della capacità produttiva dell'impianto di Crescentino, prevedono nel contempo opportunità di ottenere nuovi contratti per la costruzione di impianti di bioetanolo.

Nel corso del primo semestre del 2016 è stato sottoscritto un nuovo contratto per la costruzione di un impianto di PET in Cina ed un nuovo contratto per la conversione di un impianto in West Virginia per il trattamento di rifiuti solidi.

CONCLUSIONI

Per una completa e più puntuale analisi dei dati e delle informazioni patrimoniali-finanziarie ed economiche dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 si rimanda alle note esplicative al bilancio.

Signori,

concludiamo la nostra relazione invitandovi ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 nelle risultanze esposte con la seguente destinazione dell'utile:

- Utili a nuovo Euro 3.753.864

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

Biochemtex Spa – Relazione sulla gestione - Esercizio 2015

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



Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

All'Azionista della
Biochemtex S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Biochemtex S.p.A., costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.IVA 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consoli al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Biochemtex S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto nella nota illustrativa n. 40. "Rapporti con parti correlate" in merito alla significatività dei rapporti con le società del gruppo di appartenenza Mossi & Ghisolfi, tra i quali si evidenziano l'acquisto dalla controllante M&G Finanziaria S.p.A. delle partecipazioni Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l., nell'ambito del progetto di riorganizzazione delle attività "BIO" del gruppo e nella nota illustrativa n. 8. "Partecipazioni" in merito alle valutazioni degli amministratori sulla recuperabilità dei valori delle partecipazioni nella Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l.. Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Biochemtex S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Biochemtex S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Biochemtex S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 14 aprile 2016

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Fabio Mischi

(Socio)

Il sottoscritto Dante Davio, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è 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 Spa
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 al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Signor Azionista,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2015 che chiude con un utile di euro 3.753.864 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, 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.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 30/03/2016 relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

In osservanza di quanto previsto dal D.Lgs. 28 febbraio 2015 n. 38, il bilancio al 31 dicembre 2015 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).

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- I. la tipologia dell'attività svolta;
- II. la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità

rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c..

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;

- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio Sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
 - sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
 - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
 - nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
 - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
 - non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
 - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- la revisione legale è affidata alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a. che ha predisposto la propria relazione ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile e di quanto previsto dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Al riguardo, diamo atto che la relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a. sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, emessa in data odierna, non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.
- si rileva che la società di revisione, a titolo di richiamo di informativa, segnala che la società intrattiene significativi rapporti con le società del Gruppo di appartenenza Mossi & Ghisolfi, tra i quali si evidenziano l'acquisto dalla controllante M&G Finanziaria S.p.a. delle partecipazioni Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l., nell'ambito del progetto di riorganizzazione delle attività "BIO" del gruppo e nella nota illustrativa n. 8 "Partecipazioni" in merito alle valutazioni degli amministratori sulla recuperabilità dei valori delle partecipazioni nella Italian Bio Products S.r.l. e IBP Energia S.r.l.. Il giudizio della società di revisione non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Si è proceduto ad esaminare il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni, tenendo conto che la revisione legale non è affidata al Collegio Sindacale:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale relativi ai costi di sviluppo e ai costi per avviamento sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;

- le garanzie rilasciate risultano esaurientemente illustrate con correlato commento in nota integrativa che permette una esauriente intelligibilità del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015;
- nella relazione e nelle note esplicative al bilancio vengono descritte le operazioni con le altre società del Gruppo e viene dato atto che le operazioni avvengono a condizioni di mercato. Viene altresì data informazione che le disposizioni previste dall'art. 2497-bis del Codice Civile trovano applicazione;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 3.753.864.

Conclusioni

Considerando le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione Legale dei conti contenute nella relazione di revisione al bilancio, sulla base di quanto sopra esposto, per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione. Poiché con l'approvazione del presente bilancio viene a scadere il nostro mandato, nel ringraziare per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a deliberare in merito.

Tortona, 14 aprile 2016

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 è 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