

BETA RENEWABLES S.P.A. PIANO CONCORDATARIO

21 APRILE 2018

PREMESSE

Il presente Piano concordatario è stato redatto dall'Organo Amministrativo di **Beta Renewables S.p.A.**, con il supporto dello **Studio Chiaruttini** per lo sviluppo numerico relativo alla quantificazione del fabbisogno concordatario e dei valori dell'attivo aziendale a disposizione dei creditori, nei limiti e con le modalità previste nella Domanda di Concordato Preventivo.

Il fine principale del Piano è quello di far convergere il consenso dei diversi *stakeholder* verso l'adesione al progetto di soddisfacimento delle loro pretese creditorie, nei limiti dell'attivo disponibile, mediante la forma tecnica del **concordato preventivo liquidatorio**, così come previsto dalla Legge Fallimentare.

I dati, le informazioni e le assunzioni contenute nel Piano sono state rese disponibili allo Studio da parte di Beta Renewables S.p.A., oltreché dal *management* del Gruppo Mossi & Ghisolfi, sia in forma scritta sia orale e, in parte, sono state sottoposte anche alla verifica di Periti estimatori indipendenti, allo scopo nominati.

Lo Studio non ha effettuato verifiche autonome né ha rilasciato dichiarazioni sulla veridicità dei dati contabili o su altri aspetti di carattere fiscale/legale che esulano il perimetro dell'incarico conferito dalla Società.

Nello svolgimento dell'incarico, si è assunto e fatto affidamento sulla correttezza, completezza e accuratezza delle informazioni fornite dalla Società e dai consulenti legali incaricati di assistere Beta Renewables S.p.A. nella predisposizione della Domanda di Concordato.

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

- La società **Beta Renewables S.p.A.** è parte del c.d. «Perimetro BIO» del Gruppo Mossi & Ghisolfi, del quale fanno parte anche le società Biochemtex S.p.A., Italia Bio Products S.r.l. e, infine, IBP Energia S.r.l..
- La storia della Società, e più in generale del Perimetro BIO, è certamente peculiare, poiché attiene ad un *business* completamente innovativo che non ha né termini di paragoni né, ad oggi, ancora un mercato sviluppato.
- Le attività svolte dallo **Studio** hanno riguardato principalmente la ricostruzione del fabbisogno attraverso numerosi incontri presso gli uffici amministrativi, sia della Società a Tortona, sia presso la capogruppo M&G Finanziaria S.p.A. in Assago; inoltre, vi è stata una continua collaborazione e supporto dell'*advisor* finanziario Mediobanca che si è occupato di gestire i rapporti con gli Istituti di Credito e di porre in essere una procedura ad ampia evidenza per l'individuazione di un forte e serio gruppo industriale in grado di rilevare l'intera attività delle società del Perimetro BIO.
- È da subito risultato ben evidente che i possibili offerenti avrebbero preteso di mantenere uniti gli *asset* del Perimetro BIO, appartenenti, invece, a quattro diverse società giuridicamente autonome. A questo proposito sono state condotte varie interlocuzioni con Mediobanca, recependo man mano l'informazione che i gruppi industriali interessati avrebbero potuto essere da un lato, Versalis, società appartenete al Gruppo ENI e, dall'altro, un altro principale operatore industriale. Versalis ha, infine, depositato un'offerta vincolante in data 2 febbraio 2018, poi modificata in data 21 febbraio 2018, con validità fino al 31 luglio 2018.
- Al fine di poter individuare i razionali in base ai quali suddividere il corrispettivo offerto nell'offerta pervenuta da Versalis ed elaborare i piani concordatari delle società del Perimetro BIO, si è richiesto alla Società di affidare incarico ad un collegio di periti - *super partes* - esperti aziendali e di ingegneria energetica, individuati rispettivamente nel Prof. Mario Cattaneo e nel Prof. Giovanni Petrella per la parte aziendalistica, e gli Ing. Giacobbe Braccio, Dr. Vito Pignanelli e Dr.ssa Isabella De Bari, per la parte tecnica, questi ultimi individuati su indicazione ed autorizzazione dell'Enea (Agenzia Nazionale per le nuove tecnologie, l'energia e lo sviluppo economico sostenibile).
- Il presente piano è stato anticipato in bozza nelle varie versioni via via aggiornate, agli Attestatori e sono state fornite e condivise tutte le informazioni richieste circa le linee guida dello stesso e delle assunzioni numeriche contenute.
- Inoltre, è stata effettuata un'analisi dei principali fatti gestori che hanno connotato Beta Renewables S.p.A. negli ultimi anni e sono state fornite le relative informazioni agli Attestatori.

ep

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

- Si sono tenuti vari incontri con i soci di riferimento ed il *management* in relazione all'eventuale azione di responsabilità ed alla eventuale delibera della stessa che potrebbe costituire ipoteticamente ulteriore attivo concordatario.
- I soci di minoranza TPG e Novozymes - ai sensi dell'art. 24.2 dello statuto – hanno deliberato il loro determinante assenso alla cessione degli *assets* di Beta, unitamente a quelli delle altre società del Perimetro BIO, anche in considerazione dell'unitarietà dell'offerta presentata da Versalis
- I consulenti legali del Gruppo stanno proseguendo le trattative con gli Istituti di Credito, affinché questi ultimi – e in particolare Unicredit – intervengano a supporto dei Piani concordatari delle società del Perimetro BIO, mediante previsione di soddisfacimento delle loro pretese creditorie esclusivamente con assegnazione della quota parte del pezzo variabile (*earn-out*) indicato nell'Offerta Versalis.
- Si ritiene che il Piano di Beta Renewables S.p.A. debba essere esaminato congiuntamente a quelli delle altre società del Perimetro BIO, in quanto ne costituisce elemento essenziale e discriminante per garantirne l'effettiva presentazione.
- Prudenzialmente, il presente piano è stato considerato di carattere liquidatorio, in quanto, seppur si preveda che le aziende del Perimetro BIO proseguiranno la loro attività sotto il controllo di un soggetto terzo rispetto al Gruppo Mossi & Ghisolfi, la prevalenza quantitativa dei flussi che saranno destinati a soddisfare il ceto creditorio saranno costituiti dal corrispettivo della cessione delle aziende stesse.
- I singoli criteri che hanno guidato l'elaborazione del presente Piano (compensazioni, trattamento dei debiti e crediti infragruppo, *etc.*) saranno oggetto di specifica trattazione.

1. ABBREVIAZIONI

Beta o Società	Beta Renewables S.p.A.
IBP	Italian Bio Products S.r.l.
Biochemtex	Biochemtex S.p.A.
IBPE	IBP Energia S.r.l.
Offerta Versalis	si intende l'offerta vincolante per l'acquisto delle aziende del Perimetro BIO presentata da Versalis S.p.A. nella sua ultima versione del 21 febbraio 2018
Perimetro BIO	si intende l'insieme delle poste attive e passive di tutte e quattro le società (Biochemtex, IBP, IBPE e Beta) rientranti nell'Offerta Versalis
Ramo Beta	si intende l'insieme delle poste attive e passive di Beta che rientrano nell'Offerta Versalis
Domanda di Concordato	si intende la domanda - cosiddetta «piena» - di concordato preventivo ai sensi degli artt. 160 e 161 l.f.
Piano	si intende il presente piano concordatario, di natura liquidatoria
Ricorso	si intende il ricorso ex art. 161, c. 6 l.f., depositato in data 15 ottobre 2017
Situazione Patrimoniale di Riferimento	si intende la situazione patrimoniale di Beta alla data del 15 ottobre 2017, che costituisce la cosiddetta «spalla» del Piano su cui si innesta il piano stesso

09

2. POTESTÀ PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

Il Piano Concordatario di Beta, di natura «liquidatoria», prevede che l'attivo posto a servizio del passivo concordatario troverà formazione mediante la dismissione di un Ramo d'azienda «Ramo Beta», rientrante nel cosiddetto «Perimetro BIO» del Gruppo Mossi & Ghisolfi, in riferimento al quale è pervenuta un'offerta di acquisto vincolante da parte di Versalis (Gruppo ENI) descritta nella parte che segue.

ATTIVO CONCORDATARIO

L'attivo posto a servizio dei creditori concordatari, pari complessivamente ad Euro/Mil. 22,8, si prevede verrà pressoché interamente generato dalla cessione del Ramo Beta, il cui valore è stato determinato sulla base della quota-parte del corrispettivo offerto da Versalis per il Perimetro BIO, così come individuata sulla base delle Perizie Tecniche.

Al suddetto attivo, potrà inoltre sommarsi, qualora si verificino le condizioni previste nell'Offerta Versalis, un ulteriore importo di Euro/Mil. 4,9, quale quota-parte del corrispettivo variabile offerto (c.d. *eran - out*).

Essendo l'attivo di Beta - anche in assenza della parte di corrispettivo variabile - sufficiente a soddisfare integralmente tutti i creditori prededucibili, privilegiati e chirografari, l'eventuale recupero nel corso del Piano di ulteriore attivo rispetto a quello considerato, ovvero il rilascio totale o parziale dei fondi rischi concordatari, verrà interamente destinato in favore delle controllanti Biochemtex, M&G Finanziaria S.p.A. e Mossi & Ghisolfi S.p.A. - unici creditori postergati - ad incremento della percentuale di soddisfacimento prevista nella Proposta Concordataria

PROPOSTA CONCORDATARIA

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

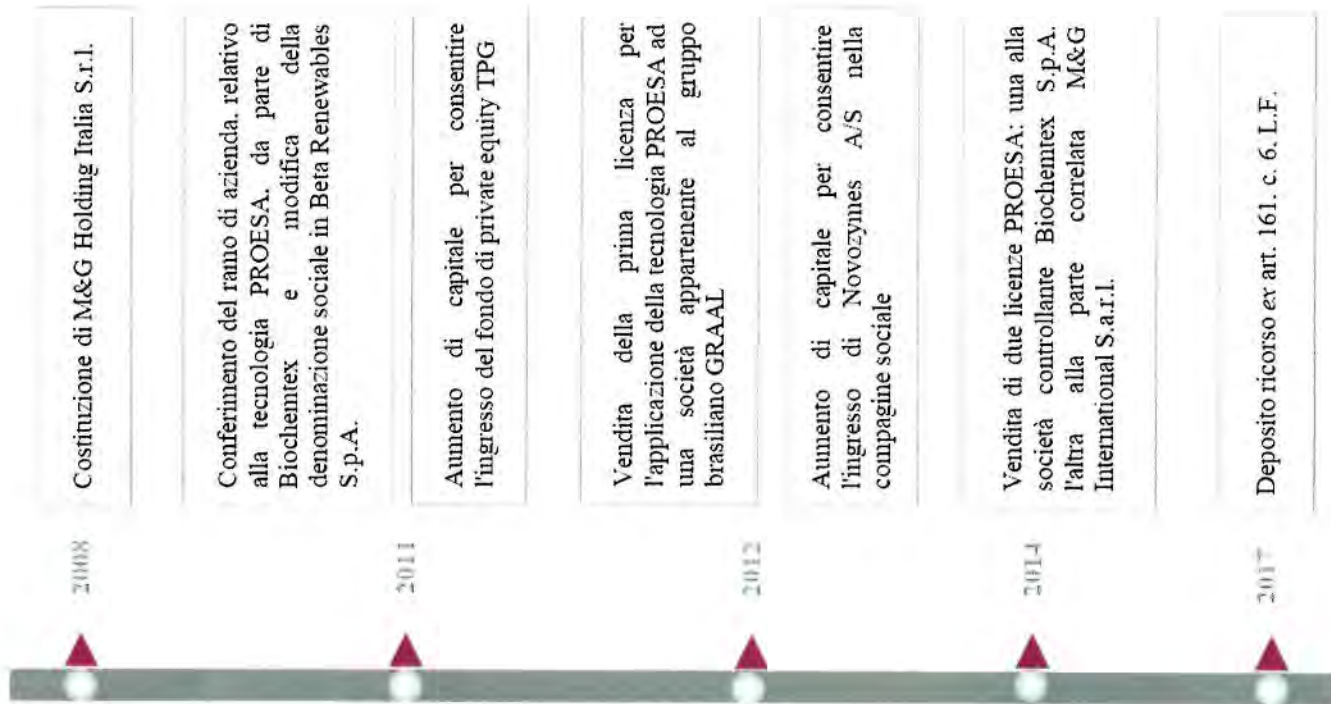
- ✓ integrale degli oneri di ristrutturazione
- ✓ integrale dei debiti previsti per il mantenimento del Ramo Beta fino alla presunta data di cessione a Versalis o all'eventuale migliore offerente nell'ambito dell'asta competitiva di cui si chiederà l'apertura
- ✓ integrale dei debiti verso i dipendenti, in parte mediante previsione di accollo da parte del potenziale acquirente Versalis e in parte direttamente dalla Società
- ✓ integrale degli altri debiti, anche di natura erariale e previdenziale, muniti di privilegio generale
- ✓ integrale dei crediti chirografari
- ✓ integrale dei fondi rischi concordatari accantonati prudenzialmente nel Piano
- ✓ parziale, nella misura del 44,86%, dei creditori postergati.

2. IPOTESI PER LO SVILUPPO DEL PIANO CONCORDATARIO

23 aprile 2018	Deposito della Domanda di Concordato Preventivo
31 Luglio 2018	Ipotesi cessione Ramo Beta e pagamento del prezzo ossia della parte più rilevante dell'attivo concordatario
31 Gennaio 2019	Ipotesi omologazione della Domanda di Concordato
31 Dicembre 2024	Chiusura della liquidazione della Società previo eventuale incasso e ripartizione della parte di prezzo variabile (<i>earn-out</i>) dell'Offerta Versalis



3. I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (1/2)



Le principali tappe della storia di Beta possono essere sintetizzate nella *Time Line* a fianco riportata:

CP

3. I PRINCIPALI ACCADIMENTI SOCIETARI (2/2)

Più nel dettaglio, dalla lettura degli atti societari emerge sinteticamente quanto segue:

- Nel **dicembre 2008** viene costituita la società M&G Holding Italia S.r.l., avente ad oggetto sociale la gestione di partecipazioni in società attive nel settore delle materie plastiche e dell'industria chimica.
- Nell'**ottobre 2011** la società Biochemtex conferisce il ramo di azienda, relativo al business dello sfruttamento commerciale della tecnologia PROESA, alla società M&G Holding Italia s.r.l., la quale nel medesimo atto modifica la propria denominazione sociale in Beta.
- Nel **corso del 2011** viene effettuato un aumento di capitale per favorire l'ingresso del fondo di private *equity* Texas Pacific Group (TPG) per una quota del 25% del capitale. Tale aumento di capitale pari a Euro/Mil. 17,5, insieme al finanziamento concesso di Euro/Mil. 45,0, per un totale di Euro/Mil. 62,5, sarebbero stati destinati ad IBP, per finanziare la costruzione dell'impianto di Crescentino.
- Nel **corso del 2012**:
 - I. si formalizza la vendita della prima licenza per l'applicazione della tecnologia PROESA, volta alla produzione di bioetanolo di seconda generazione, a una società appartenente al gruppo brasiliano GRAAL, con il quale ad oggi risulta in essere un contenzioso;
 - II. viene deliberato un secondo aumento di capitale per Euro/Mil. 62,5, effettuato dal socio Novozymes A/S, il quale sigla altresì un accordo per acquisire circa il 10% di partecipazioni in Beta, a fronte del pagamento di una *access fee* pari a Euro/Mil. 26,4. Tali fondi, pari complessivamente ad Euro/Mil. 86,9 sono stati utilizzati per rimborsare il finanziamento concesso da TPG e per supportare la costruzione dell'impianto industriale di Crescentino. Inoltre, Beta e Novozymes A/S sottoscrivono un accordo di *co-marketing* al fine di promuovere e commercializzare la tecnologia PROESA.
- Nel **corso del 2014** la Società ha continuato le attività di commercializzazione della tecnologia PROESA vendendo una licenza alla controllante Biochemtex al fine di realizzare un impianto di etanolo di seconda generazione per il cliente Ergochemica Trading A.S., e una a M&G International S.a.r.l. per la realizzazione di un impianto di etanolo a Fuyang.
- In data **16 ottobre 2017**, la Società ha presentato presso il Tribunale di Alessandria – Sezione Fallimentare, il Ricorso, propedeutico al deposito della Domanda di Concordato, nei termini assegnati dal medesimo Tribunale.

01

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA

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

Conto Economico											
€ 000	2011	2012	Inc.	2013	Inc.	2014	Inc.	2015	Inc.	2016	Inc.
Ricavi delle vendite	-	1.569		589		11.089		1.826		4.154	
Variazione delle rimanenze	-	-		-		-		-		-	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-		-		-		-		-	
Altri ricavi	0	27.742		4		3		12.500		31	
Valore della produzione	0	29.310		593		11.092		14.326		4.186	
Costi per materie prime	(1)	(3)	(0%)	(1)	(0%)	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	(2.706)	(11.055)	(38%)	(9.583)	(1.616%)	(9.067)	(82%)	(11.918)	(83%)	(9.982)	(238%)
Costi per godimento beni di terzi	-	-	-	(158)	(27%)	(147)	(1%)	(185)	(1%)	(111)	(3%)
Costi per il personale	(146)	(1.062)	(4%)	(1.282)	(216%)	(1.135)	(10%)	(1.388)	(10%)	(1.834)	(44%)
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri diversi di gestione	(1)	-	-	(137)	(23%)	(67)	(1%)	(179)	(1%)	(424)	(10%)
Totale costi	(2.853)	(12.120)	(41%)	(11.162)	(1.882%)	(10.416)	(94%)	(13.669)	(95%)	(12.350)	(295%)
EBITDA	(2.853)	17.190	59%	(10.569)	(1.782%)	676	6%	657	5%	(8.164)	(195%)
Ammortamenti	(3.342)	(13.366)	(46%)	(13.366)	(2.254%)	(13.366)	(121%)	(13.366)	(93%)	(10.091)	(241%)
Svalutazione crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti per rischi e oneri	-	(12.500)	(43%)	-	-	-	-	-	-	(5.000)	(119%)
EBIT	(6.195)	(8.676)	(30%)	(23.935)	(4.036%)	(12.690)	(114%)	(12.709)	(89%)	(23.255)	(556%)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(46)	(125)	(0%)	(5)	(1%)	57	1%	386	3%	1.457	35%
Utile ante imposte	(6.241)	(8.801)	(30%)	(23.940)	(4.037%)	(12.633)	(114%)	(12.323)	(86%)	(21.798)	(521%)
Imposte	1.534	1.843	6%	6.601	1.113%	3.710	33%	3.254	23%	6.213	148%
Risultato netto d'esercizio	(4.707)	(6.958)	(24%)	(17.339)	(2.924%)	(8.923)	(80%)	(9.069)	(61%)	(15.585)	(372%)

Dr

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (1/2)

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

Stato Patrimoniale						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Immobilizzazioni Immateriali	62.267	49.158	36.050	22.941	9.832	-
Immobilizzazioni Materiali	1.736	1.479	1.221	964	707	450
Immobilizzazioni Finanziarie	62.500	90.000	90.019	90.237	90.247	90.000
Attivo immobilizzato	126.503	140.637	127.290	114.142	100.786	90.450
Rimanenze di magazzino	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clienti	-	-	-	328	277	5.391
Debiti verso fornitori	(956)	(368)	(509)	(592)	(466)	(1.564)
Capitale circolante commerciale	(956)	(368)	(509)	(265)	(189)	3.827
Altre attività correnti	1.519	6.818	10.627	21.499	11.624	6.973
Altre passività correnti	(4.208)	(7.796)	(15.096)	(23.320)	(24.589)	(26.182)
Capitale circolante netto	(3.644)	(1.345)	(4.979)	(2.086)	(13.154)	(15.382)
Titoli e altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
TFR	(4)	(6)	(11)	(18)	(33)	(56)
Fondo rischi e oneri	(13.732)	(23.375)	(20.518)	(17.661)	(2.304)	(5.141)
Capitale investito netto	109.122	115.910	101.782	94.377	85.294	69.871
Patrimonio netto	65.271	120.813	103.474	94.551	85.482	69.897
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Indebitamento finanziario a breve	-	-	-	-	-	-
Indebitamento finanziario a m/l	45.000	-	-	-	-	-
Disponibilità Liquide	(1.149)	(4.902)	(1.692)	(175)	(188)	(26)
Posizione finanziaria netta	43.851	(4.902)	(1.692)	(175)	(188)	(26)
Fonti di finanziamento	109.122	115.910	101.782	94.377	85.294	69.871

9.

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA L'ANDAMENTO PATRIMONIALE (2/2)

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

- l'**Attivo Immobilizzato** è composto principalmente da: (i) «Immobilizzazioni immateriali» che si riferiscono, per la maggior parte, a costi di ricerca e sviluppo, relativi alla tecnologia PROESA, e a costi di avviamento, e da (ii) «Immobilizzazioni finanziarie» maturate in seguito al prestito di natura finanziaria concesso in favore della consociata IBP per la realizzazione dell'impianto di bioetanolo di seconda generazione sito in Crescentino.
- il **Capitale Circolante netto** si attesta su valori negativi per tutto il periodo in oggetto. In particolare, tale aggregato viene negativamente influenzato dalle passività correnti, riconducibili per la maggior parte a debiti *intercompany*, che si incrementano da Euro/Mil. 4,2 nel 2011 ad Euro/Mil. 15,3 nel 2016.
- Il **Patrimonio Netto** passa da Euro/Mil. 65,2 nel 2011 ad Euro/Mil. 70,0 nel 2016. Le principali variazioni che hanno interessato tale posta sono dovute all'aumento di capitale intervenuto nel 2012 a seguito dell'ingresso nella compagine sociale del nuovo *partner* Novozymes S/A, e alle perdite consuntivate dalla Società.
- La **Fonte di finanziamento** principale è costituita dal finanziamento concesso da TPG nel 2011, in seguito al suo ingresso nella compagine sociale e integralmente utilizzato da Beta per finanziare la costruzione dell'impianto di bioetanolo a Crescentino. Tale finanziamento è stato rimborsato con parte del versamento in conto capitale da parte di Novozymes A/S nel 2012.

97

4. DESCRIZIONE DELL'AZIENDA
L'ANDAMENTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario							
€ '000	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e cessioni	(3.127)	(4.989)	(10.730)	(5.231)	(6.202)	(10.829)	
Accantonamenti e svalutazioni	3.348	25.911	13.426	13.428	13.441	15.183	
Variazione netta di CCN	1.634	(1.026)	4.156	(3.216)	11.552	2.162	
Interessi, dividendi e utilizzo fondi	12.165	(4.142)	(10.043)	(6.553)	(18.495)	(6.968)	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	14.020	15.754	(3.191)	(1.572)	296	(452)	
Variazione netta - immobilizzazioni materiali	(1.800)	-	(0)	-	-	(2)	
Variazione netta - immobilizzazioni immateriali	(65.545)	-	-	-	-	-	
Variazione netta - immobilizzazioni finanziarie	(62.500)	(27.500)	(19)	(217)	(10)	247	
Variazione netta - attività non immobilizzate	47.000	(47.000)	-	272	(272)	54	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(82.845)	(74.500)	(19)	55	(282)	299	
<u>Mezzi di terzi</u>							
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-	-	-	-	-	
Accensione finanziamenti	-	-	-	-	-	-	
Rimborso finanziamenti	-	-	-	-	-	-	
<u>Mezzi propri</u>							
Aumento di capitale a pagamento	9.400	1.050	-	-	-	-	
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	
Variazione riserve di Patrimonio Netto	60.500	61.451	-	-	0	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	69.900	62.500	-	-	0	-	
Flusso di cassa d'esercizio	1.076	3.754	(3.211)	(1.517)	13	(153)	
(Cassa) / scoperto di c/c - Inizio periodo	73	1.149	4.902	1.692	175	188	
Flusso di cassa d'esercizio	1.076	3.754	(3.211)	(1.517)	13	(153)	
(Cassa) / scoperto di c/c - Fine periodo	1.149	4.902	1.692	175	188	36	

5. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

Di seguito si riportano gli elementi principali dell'Offerta Versalis:

l'offerta **include** l'insieme inscindibile delle poste attive e passive costituenti il Perimetro BIO, così come analiticamente indicati nell'offerta stessa e, più in generale, sintetizzabili in:

- i brevetti e le licenze relative alla tecnologia PROESA, EtOH, Moghi (il tutto come meglio illustrato nell'allegato A dell'offerta);
- i marchi e tutti i diritti di proprietà relativi agli stessi (il tutto come meglio illustrato nell'allegato B dell'offerta);
- alcuni dei principali contratti attivi e passivi in corso (il tutto come meglio illustrato nell'allegato C dell'offerta);
- i rapporti di lavoro subordinato;
- la centrale elettrica condotta in leasing da IBPE e il relativo debito;
- l'impianto di Crescentino (VC);
- le rimanenze di materie di magazzino di IBP;
- i progetti finanziati in essere con l'Unione Europea e alcuni Ministeri afferenti il Perimetro BIO;
- il contratto d'affitto di ramo d'azienda da IBPE a IBP;
- altri beni materiali e immateriali funzionali al Perimetro BIO;
- il contratto di fornitura di IBP con Shell;

sono **escluse** dall'Offerta Versalis, principalmente:

- i beni materiali e immateriali non funzionali al Perimetro BIO;
- i debiti anche potenziali facenti capo alle società rientranti nel Perimetro BIO (ad eccezione del debito verso Unicredit Leasing in relazione all'impianto di Crescentino condotto da IBPE);
- le partecipazioni;
- alcuni contratti attivi e passivi in corso (il tutto come meglio illustrato nell'allegato D dell'offerta);
- i crediti maturati/maturandi dalle società rientranti nel Perimetro BIO fino alla data di trasferimento;
- i rapporti con gli istituti di credito;
- i contratti e i rapporti infragruppo;
- le disponibilità liquide sui c/c;
- i contenziosi;
- l'immobile di Modugno di Biochemtex.

l'acquisizione dovrà essere perfezionata prima dell'omologazione dei concordati preventivi delle società, previa autorizzazione del Giudice Delegato ex art. 167 l.f. o del Tribunale nelle forme previste dall'art. 163 bis l.f.;

5. L'OFFERTA IRREVOCABILE DI ACQUISTO PRESENTATA DA VERSALIS

- ✓ l'offerta è formulata sulle seguenti **assunzioni**, pena la decadenza della stessa:
 - il deposito da parte di tutte le società, i cui *asset* rientrano nel Perimetro BIO, delle rispettive domande di concordato nei tempi concessi dal Tribunale di Alessandria;
 - l'ammissione da parte del Tribunale delle suddette domande di concordato;
 - le modalità del procedimento competitivo disposto nei concordati siano tali da garantire l'unitarietà degli *asset* del Perimetro BIO;
 - la concessione a Versalis di un diritto di pareggio o di rilancio ad esito del procedimento competitivo ex art. 163 l.f., così come meglio precisato al Tribunale di Alessandria con informativa del 23 marzo 2018, a cui si rimanda.
- ✓ il **corrispettivo** offerto prevede:
 - una quota fissa pari ad **Euro 75.000.000** da pagarsi alla data di passaggio dei rami afferenti il Perimetro BIO;
 - una quota variabile fino ad **Euro 20.000.000**, da attivarsi mediante un meccanismo di *earn-out* legato al numero di licenze vendute fino al 21 marzo 2024 e condizionato all'omologazione delle procedure di concordato delle società del Perimetro BIO;
 - il subentro nel contratto di IBPE con Unicredit Leasing, con conseguente accollo del debito residuo fino ad un massimo di **Euro 18.600.000**.

Si segnala che, allo stato:

- ☐ si è proceduto in data 22 febbraio 2018 al deposito della Domanda di Concordato di IBP;
- ☐ il Tribunale, in data 7 marzo 2018 ha richiesto chiarimenti circa la previsione del diritto di pareggio o di rilancio indicata nell'Offerta Versalis;
- ☐ in data 23 marzo 2018 IBP ha provveduto a fornire al Tribunale i chiarimenti richiesti

2/

6. I CONTRATTI

I contratti (anche se in parte cessati, sospesi o da sospendere) sono stati esaminati con il supporto della Società, del consulente Deloitte, nonché dello studio legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

☐ contratti per i quali è previsto il subentro nell'Offerta Versalis:

Contratti attivi

PET License agreement Biochemtex Beta Renewables 26.10.2011
PROESA Process License Agreement M&G International Beta Renewables 18.12.2014
Addendum N.1 Licence Agreement Beta renewables MG International 13.02.2015
PROESA Process Technology Beta Renewables Graal Bio 15.05.2012
License agreement Beta Renewables Biochemtex 13.11.2014
Demonstration Plant License Agreement Beta Renewables IBP 26.10.2011
License Agreement Beta Renewables UPM-Kymmene Corporation 02.04.2015
License Agreement - Beta Renewables-Biochemtex 11 settembre 2017

Contratti passivi

Contratto di cessione dell'invenzione e dei diritti patrimoniali relativi Beta Renewables Ettore Bonaldi 06.02.2015
Business Finder Agreement Beta Renewables Dawcul 10.04.2017
Business Finder Agreement Beta Renewables Enzo Ruscio 18.07.2017
Cooperation agreement Beta Renewables Lesaffre International 07.08.2012
Amendment and Accession to the cooperation agreement Beta Renewables Lesaffre International 30.09.2015
Framework Service Agreement Beta Renewables Biochemtex 23.01.2015

Progetti finanziati

European Commission - Grant Agreement N. 764675
Consortium Agreement 01.09.2017 Coordinator Gussing Energy Technologies GmbH

6. I CONTRATTI

- ☐ contratti per i quali non è previsto il subentro nell'Offerta Versalis:

Contratti attivi	
Joint development agreement - Gevo Inc.	3 luglio 2012
Proposta di offerta Hera S.p.A.	14 novembre 2017
Licence Agreement Beta Renewables	2G.Bioethanol Tunisie 13.06.2017
Contratto di consulenza Beta Renewables	IBP 04.01.2016
Feasibility Study Proposal Beta Renewables	Irving Oil 20.09.2017
Contratti passivi	
Agreement Beta Renewables Biochemtex	IBP Miller 02.04.2015
Contratto di locazione a lungo termine di autoveicoli senza conducente	Beta Renewables_Axus Italia S.r.l. 30.01.2012
Contratto quadro di locazione a lungo termine di veicoli senza conducente	Beta Renewables_Arval
Service Lease Italia S.p.A.	18_09_2006
Abbonamenti linee telefoniche mobili	Beta Renewables_Vodafone Omnitel B.V. 20.11.2015

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO
IL FORTE LEGAME DI UNITARIETÀ TECNICO-ECONOMICA

Sulla base delle risultanze contenute nella Perizia Tecnica richiesta, tra le altre, da Beta risulta che l'insieme degli asset rientranti nel Perimetro BIO è caratterizzato da un forte legame di unitarietà tecnico-economica.

Di seguito si riportano, in sintesi, le conclusioni a cui giungono sul punto i Periti Tecnici (Ing. G. Braccio, Dr. Vito Pignanelli, Dr.ssa Isabella De Bari) incaricati sul tema:

«Lo sviluppo del progetto industriale del Gruppo M&G nel settore della produzione di bioetanolo di seconda generazione richiede la presenza e l'integrazione di diverse componenti, ciascuna specializzata in una delle funzioni strategiche da coprire per poter raggiungere l'obiettivo prefissato. L'insieme di queste componenti, che svolgono le funzioni di ricerca, sviluppo tecnologico, ingegnerizzazione, dimostrazione industriale, vendita di prodotti e know-how e pubbliche relazioni, costituisce il cosiddetto "Perimetro Bio", caratterizzato da un forte legame di unitarietà tecnico-economica.

Il Perimetro Bio è articolato in 4 società:

- Biochemtex, società leader a livello globale nello sviluppo e ingegnerizzazione di tecnologie e processi per la valorizzazione di biomasse non alimentari. Biochemtex è il ramo di Ingegneria e Ricerca e Sviluppo di M&G Chemicals, che ha sviluppato le tecnologie Proesa®, per la produzione di bioetanolo di seconda generazione, GREG per la valorizzazione della frazione di emicellulosa in polioili e MOGHI per la produzione di un bioreformato da lignina da trattare in raffinerie di petrolio per il successivo recupero di chemicals, prevalentemente xileni.
- Italian Bio Products, l'azienda che gestisce l'impianto di Crescentino per la produzione di biocarburanti di seconda generazione a partire da differenti tipologie di biomasse.
- IBP Energia S.r.l., che gestisce l'impianto di produzione di energia elettrica a partire direttamente da biomasse e/o lignina, con una caldaia a griglia mobile della potenza termica nominale di circa 48 MWt e potenza elettrica di 13,5 MWe, alimentato con biomasse residuali e con la lignina di scarto proveniente dall'impianto di produzione di bioetanolo.
- Beta Renewables, una joint venture fondata nel 2011 e costituita da Biochemtex (azionista di controllo), dal fondo di private equity statunitense TPG e Novozymes, azienda danese leader nella produzione di enzimi. Beta Renewables ha realizzato tecnologie e impianti per la produzione di bioetanolo ed altri prodotti chimici e gestisce il portafoglio brevetti e tecnologie afferenti al processo utilizzato nello stabilimento di Crescentino.

I brevetti ottenuti in Italia dalle società del Perimetro Bio coprono le sezioni di pretrattamento della biomassa e produzione degli zuccheri di seconda generazione. Beta Renewables detiene esclusivamente brevetti relativi alla tecnologia PROESA e non possiede brevetti relativi alla produzione di enzimi perché questi vengono forniti dall'impianto di Crescentino da Novozymes. Beta Renewables non possiede brevetti sulle tecnologie GREG e MOGHI, che risultano invece in possesso di Biochemtex. Beta Renewables e l'impianto produttivo sono legati dalle licenze di proprietà. Biochemtex non possiede licenze su PROESA, ma cura gli aspetti di sviluppo di nuova ricerca e progettazione ingegneristica degli impianti. ».

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

Alla luce della unitarietà tecnico-economica dell'insieme degli *asset* che costituiscono il Perimetro BIO, le Società aderenti a tale perimetro hanno altresì richiesto una perizia **volta ad individuare il valore di ciascuno di essi rispetto al valore complessivo del perimetro**.

Gli esperti in carica, Prof. Mario Cattaneo e Prof. Giovanni Petrella hanno determinato l'*Enterprise Value* del Perimetro BIO in **Euro/Mil. 190**, di cui **Euro/Mil. 128** riconducibile alle sinergie che scaturiscono proprio dall'unitarietà dei *business* delle singole società del perimetro.

La contribuzione delle singole società all'*Enterprise Value* dell'intero Perimetro BIO può essere così rappresentata:

	Beta	Biochemtex	IBP	IBPE	Totale
<i>Enterprise Value</i>	44,7	59,0	51,2	35,1	190,0
Peso %	23,5%	31,1%	26,9%	18,5%	100%

A fronte dei suddetti pesi e considerato che l'Offerta Versalis prevede:

- ☐ un parte in danaro pari ad **Euro/Mil. 75**;
- ☐ una parte sotto forma di **accollo** del debito verso Unicredit Leasing (fino ad Euro/Mil. 18,6), parte, quest'ultima, **imputabile esclusivamente a IBPE**;
- ☐ una parte, sempre in **danaro**, fino ad un importo massimo di **Euro/Mil. 20**, con un meccanismo di *earn-out* legato al numero di licenze che verranno vendute fino al 31 marzo 2024,

il corrispettivo offerto da Versalis può essere allocato in favore di Beta per un importo pari ad **Euro 21.823.447**, oltre alla quota potenziale legata al meccanismo di *earn - out* di **Euro 4.912.000**

01

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO
LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO IN QUOTA FISSA

Offerta Versalis		Euro/k
Prezzo Base ⁽¹⁾	Corrispettivo in danaro per l'acquisto	75.000
Aggiustamento Prezzo Base Leasing ⁽²⁾	Differenza tra € 18,6m ca. ed il totale debito a scadere (capitale e interessi) pari ad € 18,0m ca.	566
Aggiustamento Prezzo Base Magazzino ⁽³⁾	Eventuale utilizzo del magazzino non nell'ambito delle attività ordinarie delle società	-
Offerta Cash		75.566
Accollo leasing IBP Energia ⁽⁴⁾		18.008
Offerta Cash + Accollo		93.574

Totale debito a scadere (capitale e interessi), pari a € 18,034 ca., attualizzato al tasso risk-free⁽⁵⁾

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

1) Clausola 2.1 dell'Offerta Versalis

2) Clausola 2.2 (a) dell'Offerta Versalis

3) Clausola 2.2 (b) dell'Offerta Versalis

4) Clausola 1.2 (b) (iii) dell'Offerta Versalis

5) Tasso considerato come proxy risk-free: 3Y EUR IRS vs 6 mesi (pari a 0,09%)

6) Pesi percentuali dell'Enterprise Value delle singole entità previsti nel Parere Valutativo (Tabella 6, pagina 29)

7) Sulla base dei pesi percentuali dell'Enterprise Value delle singole entità previsti nel Parere Valutativo (Tabella 6, pagina 29)

8) Reso necessario dalla natura dell'offerta che prevede un accollo del Leasing di IBP Energia pari ad € 18.008k ca.

7. LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO OFFERTO TRA LE SOCIETÀ DEL PERIMETRO BIO
LA RIPARTIZIONE DEL CORRISPETTIVO IN QUOTA VARIABILE

Offerta Versalis	Euro/k
------------------	--------

Earn - out Corrispettivo in danaro con meccanismo di *earn-out* (valore massimo) **20.000**

Allocazione offerta	Allocazione <i>Earn - out</i>	
	%	Valore
Biochemtex	32,39%	6.479
Beta Renewables	24,56%	4.912
IBP	28,09%	5.617
IBP Energia	14,96%	2.992
	100%	20.000

ep

8. LA SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 15 OTTOBRE 2017

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

Situazione Patrimoniale al 15 ottobre 2017		€'000
ATTIVO	Importo	PASSIVO
Immobilizzazioni Immateriali	-	Patrimonio netto
Immobilizzazioni Materiali	246	
Immobilizzazioni Finanziarie	90.000	Fondi per rischi e oneri
Attivo immobilizzato	90.246	
Crediti verso clienti	7.327	TFR
Crediti infragruppo	4.597	
Crediti tributari e previdenziali	112	Debiti verso fornitori
Imposte anticipate	2.733	Debiti Infragruppo
Altri crediti	7	Debiti tributari e previdenziali
Disponibilità liquide	262	Debiti verso dipendenti
Attivo circolante	15.038	Debiti diversi
		Totale debiti
Ratei e risconti	5	33.325
Totale ATTIVO	105.289	Totale PASSIVO
		105.289

CP

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO

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

Il Ramo Beta oggetto dell'Offerta Versalis comprende diversi *asset* iscritti tra l'attivo fisso e quello circolante, il cui valore relativo alla quota parte fissa del prezzo in danaro (senza considerare l'*earn-out*), attribuito in base alla Perizia Tecnica, viene assunto in **Euro 21.823.447**

Attivo concordatario - Oggetto dell'Offerta Versalis		Valore di realizzo
Descrizione		Offerta Versalis
ATTIVO FISSO		
Immobilizzazioni Materiali		
- Impianti e macchinari (Impianto pilota ubicato a Rivalta)	246.429	
Totale imm. Materiali	246.429	
ATTIVO CIRCOLANTE		
Crediti verso clienti		21.823.447
- Credito vs 2G BIOETHANOL TUNISIA	2.500.000	
- Debito vs 2G BIOETHANOL TUNISIA	(2.500.000)	
Totale crediti verso clienti	-	
TOTALE ATTIVO OGGETTO DI OFFERTA VERSALIS		21.823.447

Si ricorda che con riferimento a Beta, l'Offerta Versalis prevede il trasferimento:

- ☐ dei **contratti di licenza** in capo alla Società, così come indicati all'allegato «A» dell'offerta stessa, il cui valore, tuttavia, non trova iscrizione contabile all'interno della situazione patrimoniale della Società al 15 ottobre 2017;
- ☐ di alcune **commesse** in corso tra cui quella con **2G Bioethanol Tunisia** in relazione alla quale, seppur non siano ancora iniziate le attività, la Società ha iscritto un credito nella situazione patrimoniale al 15 ottobre 2017 interamente rettificato da una posta di pari importo iscritta nel passivo.

9/

L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO ESTRANEO AL RAMO BETA

In relazione all'ulteriore attivo di Beta al 15 ottobre 2017, non rientrante nell'omonimo ramo oggetto dell'Offerta Versalis, si prevede il seguente sviluppo nel corso Piano:

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incaso/Inacc.	Utilizzo	Compensazione/fido	Valore di realizzo
ATTIVO FISSO					
Immobilizzazioni Immateriali					
- Costi di sviluppo	-	-	-	-	-
- Avviamento	-	-	-	-	-
Totale imm. Immateriali	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni Materiali					
- Attrezzature (telefoni cellulari)	-	-	-	-	-
Totale imm. Materiali	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni Finanziarie					
Credito verso IBP	89.999.997	-	-	-	-
Totale imm. Finanziarie	89.999.997	-	-	-	-
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti verso clienti	7.432.212	(118.574)	-	(7.258.600)	-
- GRAAL BIO LLC - F. do rischi connessa	7.207.796	-	-	(7.207.796)	-
- CVC BIOREFINERY PV	-	-	-	-	-
- GREEN ENERGY & BIOFU	43.184	(43.184)	-	-	-
- MANAS AGRO INDUSTRIE	-	-	-	-	-
- HERA SPA	60.390	(60.390)	-	-	-
- IMPOSSIBLE FOOD INC	15.000	(15.000)	-	-	-
- GEVO, INC.	105.843	-	-	(50.804)	-
Crediti Infragruppo	4.597.304	-	-	-	3.372
- Mossi e Chisolli S.p.A.	2.348.876	-	-	-	-
- M&G Finanziaria S.p.A.	2.109.566	-	-	-	-
- Biochemtex	16.862	-	-	-	3.372
- IBP	122.000	-	-	-	-
Crediti fiscali	112.416	-	-	(3.027)	-
Imposte anticipate	2.733.442	-	-	-	-
Altri crediti	6.981	-	-	-	-
- Novozymes A/S (socio)	6.981	-	-	(6.981)	-
Disponibilità liquide	261.548	-	(261.548)	-	-
Risconti attivi	4.863	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSALIS	105.148.942	(118.574)	(261.548)	(7.261.627)	3.372

Handwritten signature

9. L'ATTIVO POSTO AL SERVIZIO DEL PIANO CONCORDATARIO
L'ATTIVO ESTRANEO AL RAMO BETA

- ✓ **Immobilizzazioni Immateriali:** Trattasi di costi di sviluppo e dell'avviamento derivante dal conferimento eseguito da Biochemtex nel 2011, tutti interamente ammortizzati al 15 ottobre 2017 e privi di autonomo realizzo nell'ambito del Piano.
- ✓ **Immobilizzazioni Materiali:** Si riferiscono a beni di irrisorio valore (telefoni cellulari), interamente ammortizzati al 15 ottobre 2017, e considerati privi di valore di realizzo.
- ✓ **Credito verso IBP:** è stato considerato privo di realizzo, in quanto qualificato come postergato nell'ambito della Domanda di Concordato presentata da IBP in data 22 febbraio 2018.
- ✓ **Crediti verso clienti:**
 - **Graal BIO LLC:** il credito risulta interamente rettificato da un fondo rischi appostato dalla Società già nella situazione patrimoniale al 15 ottobre 2017 e non se ne prevede alcun realizzo, alla luce della transazione in corso di perfezionamento tra le parti, previa autorizzazione del Tribunale;
 - **CVC Biorefinery PV e Manas Agro Industrie:** non viene previsto alcun incasso in relazione a tali crediti, peraltro già svalutati nella situazione patrimoniale al 15 ottobre 2017;
 - **Green Energy, Hera S.p.A. e Impossible food Inc:** sono stati interamente incassati successivamente al deposito del Ricorso.
- ✓ **Crediti verso società del Gruppo:**
 - in ottica prudenziale, previa loro compensazione (ove possibile) ai sensi dell'art. 56 l.f., sono stati considerati come non recuperabili i crediti verso le controllanti **Mossi e Ghisolfi S.p.A.** e **M&G Finanziaria S.p.A.**, per le quali, allo stato, non è possibile prevedere il loro accesso ad una procedura di risoluzione della crisi;
 - il credito verso **Biochemtex** si prevede verrà incassato nella misura del 20%, in linea con la proposta formulata ai creditori della stessa;
 - il credito verso **IBP** è stato considerato privo di realizzo nel Piano, in quanto qualificato come postergato nell'ambito della Domanda di Concordato presentata dalla stessa in data 22 febbraio 2018.
- ✓ **Crediti fiscali:** non si prevede prudenzialmente il loro integrale realizzo e solo parzialmente il loro utilizzo in compensazione con altri tributi/contributi;
- ✓ **Altri crediti:** il credito verso **Novozymes A/S** è stato compensato con il maggior debito di natura commerciale in essere alla data del 15 ottobre 2017

99

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (1 DI 8)

Il Debito concordatario alla data del **23 aprile 2018** - data di deposito della Domanda di Concordato - è pari a complessivi **Euro/Mil. 38,6** ed è formato (i) dall'esposizione debitoria in essere al 15 ottobre 2017 (data della «Situazione Patrimoniale di Riferimento»), al netto delle rettifiche di cui si dirà a breve e (ii) dai Fondi concordatari.

Debito concordatario al 15.10.2017							
Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio	Prededuzione
Debiti verso fornitori	715.911	(57.785)	658.126	346.905	-	311.221	-
Debiti <i>intercompany</i>	32.116.205	-	32.116.205	631.429	31.484.776	-	-
Debiti verso dipendenti	240.709	(154.313)	86.396	-	-	86.396	-
Debiti tributari	123.253	(15.627)	107.626	-	-	107.626	-
Debiti previdenziali	154.387	(3.027)	151.361	-	-	151.361	-
Altri debiti	2.673.501	(2.673.501)	-	-	-	-	-
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):							
	36.023.967	(2.904.254)	33.119.713	978.334	31.484.776	656.603	-
Fondi concordatari							
	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio	Prededuzione
Costi di ristrutturazione	-	1.765.266	1.765.266	-	-	-	1.765.266
Fondi rischi	-	3.728.937	3.728.937	1.000.000	-	665.342	2.063.595
Totale fondi concordatari (b):							
	-	5.494.203	5.494.203	1.000.000	-	665.342	3.828.861
Totale debito concordatario (c=a+b):							
	36.023.967	2.589.950	38.613.917	1.978.334	31.484.776	1.321.945	3.828.861

Si precisa, da subito, che il suddetto debito sarà incrementato dagli **oneri prededucibili**, cioè dai costi da sostenere per la liquidazione sociale, stanziati a Piano sino alla data del 31 dicembre 2024, i quali saranno oggetto di analisi nelle successive *slide*.

CP

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (2 DI 8)

LA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI RIFERIMENTO: IL PASSIVO

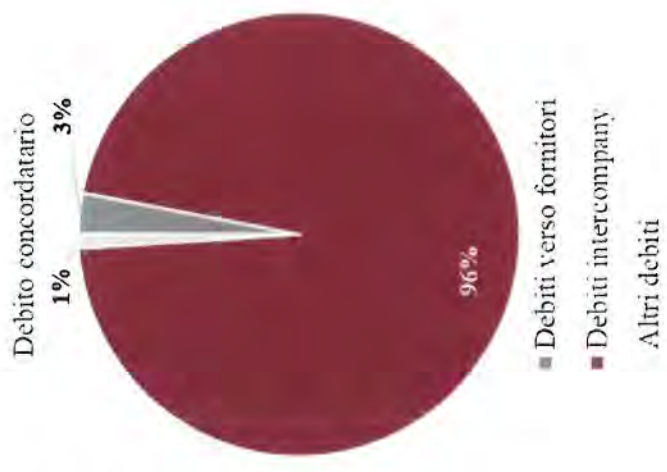
Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio
Debiti verso fornitori	715.911	(57.785)	658.126	346.905	-	311.221
Debiti intercompany	32.116.205	-	32.116.205	631.429	31.484.776	-
Debiti verso dipendenti	240.709	(154.313)	86.396	-	-	86.396
Debiti tributari	123.253	(15.627)	107.626	-	-	107.626
Debiti previdenziali	154.387	(3.027)	151.361	-	-	151.361
Altri debiti	2.673.501	(2.673.501)	-	-	-	-
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a):						
	36.023.967	(2.904.254)	33.119.713	978.334	31.484.776	656.603

Il debito della Società al 15 ottobre 2017, data di presentazione del Ricorso, è pari, al netto delle rettifiche di cui si dirà a breve, a complessivi **Euro/Mil. 33,1** e risulta in buona parte costituito - 96% - dall'esposizione debitoria maturata nei confronti delle società facenti riferimento al Gruppo Mossi & Ghisolfi. Per quanto attiene l'esposizione debitoria residua, la stessa è principalmente riconducibile a:

- ✓ debiti verso fornitori (3%) e, infine,
- ✓ altri debiti (1%).

Fermo restando che l'elenco nominativo dei creditori, con indicazione dei rispettivi crediti e delle cause di prelazione, è allegato al presente elaborato (Cfr. **All. 1**), a commento della suddetta tabella si precisa che è prevista la suddivisione dei creditori in due classi:

- ✓ **Classe 1:** formata dai creditori chirografari;
- ✓ **Classi 2:** formati dai debiti chirografari postergati verso Biochemtex, a M&G Finanziaria S.p.A. e, infine, a Mossi & Ghisolfi S.p.A. per i quali non è stato previsto l'esercizio del diritto di voto.



10. 1) DEBITO CONCORDATARIO (3 DI 8)

LE RETTIFICHE APPORTATE AL DEBITO ISCRITTO NELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DI RIFERIMENTO

Descrizione	Valore contabile	Rettifiche	Note	Elenco crediti
Debiti verso fornitori	63.406	(57.785)		5.621
GEVO, INC.	50.804	(50.804)	compensazione con credito	-
Novozymes	12.602	(6.981)	compensazione con credito	5.621
Debiti verso dipendenti	154.313	(154.313)		-
<i>SALARI E STIPENDI</i>	<i>3.229</i>	<i>(3.229)</i>		-
Frattini Alessandra	2.037	(2.037)	pagati in data 16/10/17	-
Uberti Silvia	1.192	(1.192)	pagati in data 16/10/17	-
<i>PERMESSI E ROL</i>	<i>64.521</i>	<i>(64.521)</i>		-
BATTU ALEX	13.087	(13.087)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
FERRANDO PATRIZIA	3.380	(3.380)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
FRATTINI ALESSANDRA	8.136	(8.136)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
GHIGLIONE GIULIANO	621	(621)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
GIORDANO DARIO	26.172	(26.172)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
OTTONELLO PIERO	5.099	(5.099)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
PICCIOTTI PIERLUIGI	2.589	(2.589)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
SACCO SILVIA LUIGIA	864	(864)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
SERRA RAFFAELLA	6.933	(6.933)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
UBERTI SILVIA	7.647	(7.647)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
ZAGARESE FRANCESCO	(10.007)	10.007	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
<i>Debiti per Conto Ore</i>	<i>1.216</i>	<i>(1.216)</i>		-
SACCO SILVIA LUIGIA	1.216	(1.216)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
<i>TFR</i>	<i>83.348</i>	<i>(83.348)</i>		-
BATTU ALEX	22.960	(22.960)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
SACCO SILVIA LUIGIA	111	(111)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
GIORDANO DARIO	1.272	(1.272)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
PICCIOTTI PIERLUIGI	528	(528)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
SERRA RAFFAELLA	18.131	(18.131)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
ZAGARESE FRANCESCO	16.587	(16.587)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
UBERTI SILVIA	6.361	(6.361)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
OTTONELLO PIERO	300	(300)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
FRATTINI ALESSANDRA	417	(417)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
GHIGLIONE GIULIANO	9.917	(9.917)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
FERRANDO PATRIZIA	8.766	(8.766)	la posta è inclusa nel Ramo ENI	-
Debiti tributari	120.079	(15.627)		104.451
Agenzia delle Entrate (IRPEF dipendenti)	120.079	(15.627)	ritenute su compenso Ing. Guido Ghisolfi	104.451
Debiti previdenziali	102.322	(3.027)		99.295
INPS	98.061	(87)	compensazione con credito	97.974
INAIL	4.261	(2.939)	compensazione con credito	1.321
Altri debiti	2.673.501	(2.673.501)		-
2G Bioethanol Tunisie	2.500.000	(2.500.000)	compensazione con credito	-
Ing. Guido Ghisolfi	52.218	(52.218)	rinuncia degli eredi	-
Comunità Europea (progetto Heat-To-Fuel)	121.283	(121.283)	finanziamento a fondo perduto	-
Totale debito cristallizzato al 15 settembre 2017 (a)	3.113.621	(2.901.354)		200.567

09

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (4 DI 8)

I FONDI CONCORDATARI

La Proposta di Concordato prevede prudenzialmente l'appostazione di «**Fondi concordatari**» per complessivi **Euro/Mil. 5,5**; gli stessi risultano costituiti dai:

- ❖ **Costi di Ristrutturazione**, pari ad **Euro/Mil. 1,8** e dai
- ❖ **Fondi rischi ed oneri**, pari a complessivi **Euro/Mil. 3,7**, a fronte di accadimenti che potrebbero potenzialmente verificarsi nell'Arco di Piano.

Considerato quanto sopra, nella tabella sotto riportata, il debito iscritto nella Situazione Patrimoniale di Riferimento viene, pertanto, integrata dal valore dei suddetti fondi, i quali incrementano il debito concordatario sino ad **Euro/Mil. 38,6**.

Fondi concordatari		Elenco Creditori	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio	Precedenza
Costi di ristrutturazione		1.765.266	-	-	-	1.765.266
Fondi rischi		3.728.937	1.000.000	-	665.342	2.063.595
Totale fondi concordatari (b):		5.494.203	1.000.000	-	665.342	3.828.861
Totale debito cristallizzato al 15 ottobre 2017 (a) - si veda slide precedenti		33.119.713	978.334	31.484.776	656.603	-
Totale debito concordatario (c=a+b):		38.613.917	1.978.334	31.484.776	1.321.945	3.828.861

CP

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (5 DI 8)

I FONDI CONCORDATARI: GLI ONERI DI RISTRUTTURAZIONE

I Costi di Ristrutturazione sono pari a complessivi **Euro/Mil. 1,8**. Gli stessi sono indicati al lordo di eventuali spese forfetarie, cassa previdenziale ed I.V.A..

Per ciò che attiene i costi dei **Professionisti (Euro/Mil. 1,1)** - comprensivi dell'*advisor* finanziario - che hanno assistito la Società per la predisposizione della Domanda di Concordato si tiene conto degli eventuali acconti percepiti.

Le **Spese di procedura** - costituite dal compenso del Commissario e del Liquidatore Giudiziale - sono state calcolate mediante l'applicazione del D.M. n. 30/2012, n. 30 con la seguente precisazione, ai fini della determinazione dei compensi:

- (i) per i Commissari Giudiziali è stato assunto sia il valore dell'attivo sia quello del passivo;
- (ii) per il Liquidatore Giudiziale è stato considerato il valore del passivo e quello dell'attivo che si prevede il medesimo professionista realizzerà nell'Arco di Piano (pertanto, l'attivo relativo agli *asset* riconducibili al Ramo Beta non sarà assunto alla base del calcolo del suddetto compenso, in quanto il bene in esame sarà ragionevolmente realizzato in epoca antecedente alla sua nomina).

Ad esito di tale esercizio, le **Spese di procedura** sono state stimate in un *range* compreso tra **Euro/Mil. 0,2** ed **Euro/Mil. 0,7**.

A Piano è stato prudenzialmente inserito un importo compreso nell'intervallo medio-massimo, al lordo della cassa previdenziale e dell'imposta sul valore aggiunto.

Oneri di ristrutturazione previsti			Importo
A. Professionisti		Professionista	
Advisor Legale	Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners		336.587
Advisor Finanziario	Mediobanca S.p.A.		262.300
Advisor Piano Concordatario	Chiaruttini e Associati (fase 1 e 2)		79.300
Advisor Piano Concordatario	Chiaruttini e Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)		85.644
Attestatori	Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliughi		193.175
Consulente	Deloitte Financial Advisory S.r.l.		48.800
Periti Mobiliari	Dr. M. Cattaneo - Ing. G. Braccio		91.049
Totale (a):			1.096.855
B. Spese di procedura			
Commissari Giudiziali	Dott.ri S. Cremonesi, P. Canavelli, C. Ferrario		552.776
Liquidatore Giudiziale			115.635
Totale (b):			668.411
Totale (a+b):			1.765.266

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (6 DI 8) I FONDI CONCORDATARI: I FONDI RISCHI

Fondi concordatari				Calcolo interessi legali			
Fondi rischi	Elenco (creditori)	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio	Prededuzione	Calcolo interessi legali	
Fondo per il credito IVA di Gruppo (al lordo di interessi e sanzioni)	3.728.937	1.000.000	-	665.342	2.063.595	Inizio	16-ott-17
Fondo interessi legali sul debito privilegiato	1.339.936	-	-	-	1.339.936	Fine	30-giu-19
Fondo rischi contratti Vodafone ed Arval	3.357	-	-	3.357	-	Giorni	622
Fondo generico (5% elenco creditori)	10.000	-	-	-	10.000	Tasso legale	0,30%
Fondo rischi indennizzo scioglimento contratto Arval	1.655.986	1.000.000	-	655.986	-	Importo	
Fondo rischi indennizzo scioglimento contratto Vodafone	6.024	-	-	-	6.024		
Spese legali contenzioso Grall Bio LLC	3.423	-	-	-	3.423	Debiti verso fornitori	1.591
Spese legali contenzioso Andritz	20.964	-	-	-	20.964	Debiti intercompany	-
Fondo avvisi di accertamento ADE (a.i. 2014)	683.249	-	-	-	683.249	Debiti verso dipendenti	442
	6.000	-	-	6.000	-	Debiti tributari e previdenziali	1.324
						Debiti verso terzi	-
						Totale:	3.357

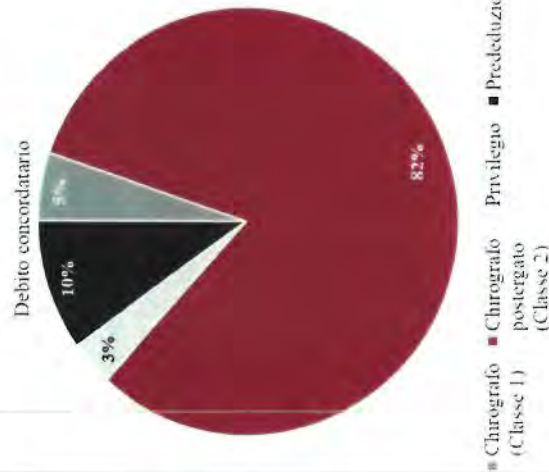
Come anticipato, la Domanda di Concordato prevede l'appostazione di fondi rischi ed oneri - così come indicati nella tabella che precede - a fronte di accadimenti che si genereranno o si potrebbero potenzialmente verificare nell'Arco di Piano. In particolare trattasi:

- del «Fondo Fideiussioni per il credito IVA di Gruppo», relativo alle garanzie da rilasciare all'Amministrazione Finanziaria in relazione al credito IVA di Gruppo, pena la necessaria restituzione da parte di Beta degli importi portati in compensazione nell'ambito del consolidato fiscale. Considerato che, ad oggi, sono in corso di negoziazione le trattative per il rilascio della suddetta garanzia, a Piano si prevedono, altresì, le sanzioni da ravvedimento operoso (4,29%) per la ritardata presentazione della stessa all'Amministrazione Finanziaria;
- del «Fondo interessi legali sul debito privilegiato» stimato sulla base del Tasso di Interesse Legale in vigore dal 1^ gennaio 2018;
- del «Fondo generico (5% elenco creditori)» calcolato forfettariamente nella misura pari al 5% del debito iscritto nell'Elenco dei Creditori;
- del «Fondo spese legali Grall BIO LLC e Andritz» relativo alla previsione delle spese che dovranno essere sostenute nella definizione e nella prosecuzione dei due contenziosi. Si precisa che per Andritz trattasi di un pre-contenzioso nella fase di c.d. *discovery* in relazione al quale non si ha ad oggi alcuna visibilità. Pertanto, in relazione a tale possibile contenzioso, esclusivamente sulla base dei pareri rilasciati dai consulenti legali della Società, non è stato previsto alcun fondo rischi.
Quanto a Grall BIO, non sono stati stanziati fondi rischi alla luce del proponendo accordo transattivo.
- del «Fondo rischi scioglimento contratti» inerente la stima degli oneri prededucibili da riconoscere in relazione all'interruzione di alcuni contratti in essere alla data di presentazione del Ricorso Prenotativo.

Si precisa che, qualora nell'Arco di Piano non si verificassero gli eventi negativi ipotizzati, gli importi accantonati saranno liberati a beneficio dei creditori chirografari postergati.

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (7 DI 8)
LA STRATIFICAZIONE DELL'ESPOSIZIONE DEBITORIA COMPLESSIVA

Nelle tabelle che seguono viene esposto il debito concordatario - stratificato secondo le disposizioni del Codice Civile e della Legge Fallimentare - composto dell'esposizione debitoria di IBP in essere alla data del 15 ottobre 2017, integrato dal valore dei Fondi concordatari, di cui si è detto nella parte che precede:



La stratificazione del debito concordatario				
€'000	Debito Concordatario			
	Chirografo (Classe 1)	Chirografo postergato (Classe 2)	Privilegio	Prededuazione
Debiti verso fornitori	347	-	311	-
Debiti <i>intercompany</i>	631	31.485	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	86	-
Debiti tributari e previdenziali	-	-	259	-
Debiti verso terzi	-	-	-	-
Costi di ristrutturazione	-	-	-	1.765
Fondi rischi ed oneri	1.000	-	665	2.064
Totale	1.978	31.485	1.322	3.829
				38.614

La stratificazione del Debito concordatario privilegiato						
€'000	ex art. 2751-bis n. 1 cc	ex art. 2751-bis n. 2 cc	Privilegio speciale	ex art. 2752 cc	ex art. 2753 cc	ex art. 2754 cc
Debiti verso fornitori	-	308	-	-	-	311
Debiti <i>intercompany</i>	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	86	-	-	-	-	86
Debiti tributari e previdenziali	2	-	-	108	1	148
Debiti verso terzi	-	-	-	-	-	259
Costi di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
Fondi rischi	0	658	-	7	0	1
Totale	89	965	-	114	1	149
						1.322

Handwritten signature

10. IL DEBITO CONCORDATARIO (8 DI 8)

Considerato che

- (i) generale dei **fornitori**,
- (ii) generale del **personale dipendente**,
- (iii) generale degli **oneri fiscali e previdenziali**
- (iv) nonché di tutte le altre passività di tale natura

è previsto il relativo pagamento entro l'anno dalla data di auspicata omologa della Domanda di Concordato

per i creditori della **Classe 2**

costituita da società appartenenti alla medesima catena di controllo che vantano verso Beta crediti (i) finanziari *ab origine* e (ii) commerciali *ab origine* - riquilificati nell'ambito del presente Piano in finanziari in quanto non onorati secondo le modalità e le tempistiche contrattualmente previste e, pertanto, costituenti sostanzialmente dei finanziamenti - non si prevede la possibilità di esprimersi in merito alla Proposta di Concordato

i creditori che potranno esercitare il proprio diritto di voto sono quelli di rango chirografario di cui alla Classe 1, il cui soddisfacimento sarà pari al 100,0%

Il tutto come rappresentato nella seguente tabella:

€	Fornitori	Intercompany commerciali	Debiti verso terzi	Totale
Debiti chirografari	346.905	631.429	-	978.334
Incidenza	35%	65%	0%	100%

C/1

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

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa consuntivati da Beta dal 1° Ottobre 2017 al 31 Marzo 2018:

C'000	Ottobre	Novembre	Dicembre	Gennaio	Febbraio	Marzo	Totale
Saldo Iniziale - 1/10/2017	259,7	332,4	311,1	252,8	173,7	105,7	259,7
Entrate							
- Studi di fattibilità	75,3	37,3	86,0	110,5	19,7	-	328,9
- Rimborso infragruppo	-	-	-	-	-	4,3	4,3
Uscite							
- Costo del personale	(3,3)	(42,6)	(144,1)	(143,0)	(69,4)	(65,8)	(468,2)
- Costi fissi	(1,1)	(4,3)	-	(33,4)	(18,2)	(17,1)	(74,0)
- Spese di procedura e <i>advisor</i>	-	(10,0)	-	(0,2)	-	-	(10,2)
- Altri costi e assicurazioni	1,7	(1,8)	(0,2)	(13,0)	(0,0)	9,9	(3,5)
Saldo Finale - 28/02/2018	332,4	311,1	252,8	173,7	105,7	37,0	37,0

Entrate:

- **Studi di fattibilità:** trattasi di studi di fattibilità svolti dalla Società per conto di diversi committenti in relazione all'applicazione della tecnologia PROESA. Attualmente l'unica commessa ancora in corso è relativa al committente Irving Oil Whitegate Refinery Limited.

Uscite:

- **Costi del personale:** si riferisce al pagamento del personale in forza e non collocato in C.I.G.O. I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi;
- **Costi fissi:** si riferiscono principalmente a spese legali per il mantenimento dei brevetti;
- **Spese di procedura ed *advisor*:** trattasi dei compensi erogati ai consulenti che assistono la Società nel processo di ristrutturazione e del deposito delle spese richieste dal Tribunale in sede di presentazione del Ricorso;
- **Altri costi e assicurazioni:** si riferiscono a delta cambi oltre che ad assicurazioni.

12. PIANO CASSA GESTIONE OPERATIVA SINO ALLA CESSIONE DEL RAMO

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa previsionali di Beta dal 1^a Aprile 2018 al 31 Luglio 2018:

Flussi di Cassa Marzo 2018 - Luglio 2018					
	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	
Saldo Iniziale - 1/03/2018	37,0	37,6	242,2	118,0	
Entrate					
- Studi di fattibilità	104,0	-	-	-	
- Nuova finanza richiesta in prededuzione	-	500,0	-	-	
- Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350,0	-	-	-	
- Rimborso infragruppo	-	-	-	-	
Uscite					
- Costo del personale	(179,8)	(129,0)	(83,6)	(78,3)	
- Costi fissi	(20,0)	(10,0)	(10,0)	(10,0)	
auto = carburante	-	(1,0)	(1,0)	-	
viaggi e spese di trasferta	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,2)	
Pulizie Tortona, spese postali e piccole spes	(2,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	
Yodafone (cellulari)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	
Buoni pasto	(0,2)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	
spese per cassa	(1,3)	-	-	-	
varie	-	(1,0)	(0,4)	(0,4)	
Altri Servizi CCIAA e Fiscali	(19,2)	(18,2)	(19,2)	(26,7)	
- Mantenimento Brevetti	-	(133,7)	-	-	
- Deposito Spese di Giustizia (20%)	(220,0)	-	-	-	
- Acconti professionisti	(50,0)	-	-	-	
Attestatori	(50,0)	-	-	-	
Deloitte	(20,0)	-	-	-	
GOP	(50,0)	-	-	-	
Chiaruttini	(50,0)	-	-	-	
Cattaneo Braccio	(50,0)	-	-	-	
- Assicurazioni	(9,9)	-	(7,4)	-	
Saldo Finale - 31/07/2018	37,6	242,2	118,0	0,1	

Entrate:

- **Studi di Fattibilità:** trattasi dell'incasso per lo studio di fattibilità relativo alla tecnologia PROESA, svolto per il cliente Irving Oil Whitegate Refinery Limited, per cui il pagamento dell'ultima rata è previsto nel mese di Aprile;
- **Nuova finanza in prededuzione:** finanziamento da parte di Novozymes per supportare la Società fino al mese di Luglio, con richiesta di riconoscimento della prededuzione ai sensi dell'art. 182 *quiquies* l.f.;
- **Versamento a sostegno del Piano Concordatario:** versamento da parte del Dr. Marco Ghisolfi per supportare la Società fino al mese di Luglio a valere sull'impegno finanziario dallo stesso concesso in relazione alle società del Perimetro BIO;

Uscite:

- **Mantenimento brevetti:** trattasi principalmente di spese legate al mantenimento dei brevetti.
- **Assicurazioni:** nel mese di Giugno è stato poi previsto il pagamento del premio annuale per la polizza assicurativa XL Catlin;
- **Costi del personale:** è stato considerato il costo di n. 9 unità e la collocazione in C.I.G.O. (valida e autorizzata fino al 29 aprile 2018) per n. 2 unità. la Società ha richiesto una proroga dell'autorizzazione per la C.I.G.O. fino al 29 luglio 2018. I costi sono stati considerati comprensivi di oneri retributivi, oltre a quelli fiscali e contributivi. A Marzo sono state pagate anche le retribuzioni di competenza del mese di Febbraio a causa dell'insufficienza di cassa un tale mese. L'incremento del mese di Aprile è quindi dovuto ai contributi relativi sia al mese di Marzo che di Febbraio, mentre quello del mese di Maggio al pagamento della liquidazione di un dipendente dimesso nel mese di Aprile:

	aprile	maggio	giugno	luglio
Numero di persone in forza, di cui:	9	8	7	7
a) numero di persone in CIGO	2	2	2	2
b) numero di persone in aspettativa	1	1	1	1
Retribuzioni nette	(70,7)	(29,3)	(25,5)	(25,5)
Fiscali e previdenziale	(104,7)	(95,7)	(56,0)	(50,7)
Anticipo CIGO	(4,4)	(2,2)	(2,2)	(2,2)
Contributi CIGO	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Recupero CIGO	4,4	2,2	2,2	2,2
Fiscali e previdenziale CIGO	(4,2)	(2,1)	(2,1)	(2,1)

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

Attivo concordatario	Importi
Incasso quota parte corrispettivo Offerta Versalis	21.823.447
Riparto Biochemtex	3.372
Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350.000
Nuova finanza in prededuzione ex art. 182- <i>quinques</i> l.f.	500.000
Disponibilità liquide e altro attivo da realizzare	153.045
Totale Attivo da realizzare	22.829.865

Passivo concordatario	Importo	Soddisfacimento	Importo
Debiti in prededuzione maturati fino al 31.12.2024	1.073.727	100,00%	1.073.727
Restituzione nuova finanza in prededuzione	502.252	100,00%	502.252
Costi della ristrutturazione	1.765.266	100,00%	1.765.266
Creditori Privilegiati	656.603	100,00%	656.603
Creditori Chirografari	978.334	100,00%	978.334
Creditori Chirografari Postergati	31.484.776	44,86%	14.124.745
Fondi rischi in prededuzione	2.063.595	100,00%	2.063.595
Fondi rischi privilegiati	665.342	100,00%	665.342
Fondi rischi chirografari	1.000.000	100,00%	1.000.000
Totale Passivo da soddisfare	40.189.895		22.829.865

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

TEMPISTICHE:

- ☐ Entro il **31 dicembre 2018**: trasformazione in S.r.l. e messa in liquidazione con nomina liquidatore e cessazione degli organi di controllo
- ☐ Entro il **30 aprile 2019**, attraverso gli introiti derivanti della cessione del Ramo Beta, si prevede i pagamento integrale:
 - dei creditori privilegiati, chirografari e chirografari postergati;
 - dei fondi concordatari prededucibili, privilegiati e chirografari
- ☐ Entro il **31 dicembre 2024**: conclusione della liquidazione per eventuale ripartizione del corrispettivo variabile in favore dei creditori postergati. In relazione a tale termine, si potrebbe anche prevedere la chiusura anticipata della liquidazione, con successivo eventuale riparto di quanto incassato ai creditori, come previsto nel Piano Concordatario.
In ogni caso, prudenzialmente, sono stati previsti appositi fondi per la copertura dei costi ordinari di mantenimento della liquidazione.

cy

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

	apri-18	II quadrim. 2018	III quadrim. 2018	I quadrim. 2019	II quadrim. 2019	III quadrim. 2019	I quadrim. 2020	II quadrim. 2020	III quadrim. 2020	2021	2022	2023	2024	Cumulato
Saldo Iniziale al 31.03.18	37.045													37.045
Entrate														
- Incasso cessione Ramo Beta	-	21.823.447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.823.447
- Incasso riparto Biochemics	-	-	-	3.372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.372
- Finanziamento Novoxymes ex art. 182-quinquies l.f.	-	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500.000
- Versamento a sostegno del Piano Concordatario	350.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.000
- Studi di fattibilità	104.000	12.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.000
Totale Entrate	454.000	22.335.447	-	3.372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.829.865
Uscite														
- Costi della gestione ordinaria	-	(1.000)	(157.299)	(31.000)	-	(12.688)	(31.000)	(12.688)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(43.688)	(420.427)
- Liquidatore sociale	-	-	-	(30.000)	-	-	(30.000)	-	(30.000)	(30.000)	(30.000)	(30.000)	(30.000)	(180.000)
- Collegio Sindacale	-	-	(122.651)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(122.651)
- Società di revisione	-	-	(12.688)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.688)
- Costi tenuta contabilità ed adempimenti fiscali	-	-	-	(1.000)	-	(12.688)	-	-	(12.688)	(12.688)	(12.688)	(12.688)	(12.688)	(88.816)
- Altri costi società (vidimazione libri, diritti camerati, etc.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.000)
- Costi di ristrutturazione	(220.000)	(490.530)	(3.569)	(382.757)	-	-	(1.000)	(12.688)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.096.855)
- Giommi, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners	(50.000)	(235.835)	-	(202.300)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(336.587)
- Mediobanca S.p.A.	-	-	-	(21.411)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(262.300)
- Chiaruttini e Associati (fase 1 e 2)	(50.000)	(4.321)	(3.569)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.644)
- Chiaruttini e Associati (assistenza sino alla cessione del Ramo)	-	(85.644)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.644)
- Dott.ri A. Solidoro e C. Pagliuca	(50.000)	(94.881)	-	(48.294)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(193.175)
- Deloitte Financial Advisors S.r.l.	(20.000)	(28.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.800)
- Dr. M. Caffaneo - Ing. G. Braccio	(50.000)	(41.049)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.049)
- Spese di procedura	-	(135.682)	-	(276.388)	-	(57.817)	-	-	(165.833)	-	(34.690)	-	-	(668.411)
- Commissari Giudiziali	-	(110.555)	-	(276.388)	-	(57.817)	-	-	(165.833)	-	(34.690)	-	-	(552.776)
- Liquidatore Giudiziale	-	(23.127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(115.635)
- Restituzione fin. Novoxymes ex art. 182-quinquies l.f.	-	(502.252)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(502.252)
- Costo del personale	(179.800)	(290.900)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(470.700)
- Costi fissi	(24.550)	(41.450)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.000)
- Mantenimento Brevetti	(19.200)	(64.100)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83.300)
- Assicurazioni	(9.900)	(7.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.300)
- Spese legali contenziosi	-	-	(16.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.000)
- Creditori Privilegiati	-	-	-	(656.603)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(656.603)
- Creditori Chirografari	-	-	-	(978.334)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(978.334)
- Creditori Chirografari Postergati	-	-	-	(14.124.745)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.124.745)
- Fondi rischi in prededuzione	-	-	-	(2.063.595)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.063.595)
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	(665.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(665.342)
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	(1.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.000.000)
Totale Uscite	(453.450)	(1.531.314)	(176.867)	(20.178.765)	-	(70.505)	(31.000)	(178.521)	(43.688)	(43.688)	(78.378)	(43.688)	(43.688)	(22.829.865)

9/

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

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

Passivo concordatario	Importo	Soddisfacimento	Importo
Debiti in prededuzione maturati fino al 31.12.2024	1.073.727	100,00%	1.073.727
Restituzione nuova finanza in prededuzione	502.252	100,00%	502.252
Costi della ristrutturazione	1.765.266	100,00%	1.765.266
Creditori Privilegiati	656.603	100,00%	656.603
Creditori Chirografari	978.334	100,00%	978.334
Creditori Chirografari Postergati	31.484.776	60,46%	19.036.745
Fondi rischi in prededuzione	2.063.595	100,00%	2.063.595
Fondi rischi privilegiati	665.342	100,00%	665.342
Fondi rischi chirografari	1.000.000	100,00%	1.000.000
Totale Passivo da soddisfare	40.189.895		27.741.865

09

Elenco dei titolari dei diritti reali o personali su beni di proprietà o in possesso del debitore

Titolare	Diritto
Impianto Pilota "Proesa"	Beni in comodato d'uso gratuito a Biochemtex
Arval Service Lease Italia Spa	beni strumentali in locazione operativa ER294VF - Audi FD890JA - Audi EP137MB - Renault FE926EB - Land Rover
ALD Automotive Italia S.r.l.	beni strumentali in locazione operativa ET092KN - BMW ET640BM- Audi EZ 966VW - Volkswagen

Elenco analitico estimativo ATTIVO

Beta Renewables S.p.A.

Attivo concordatario - Oggetto dell'Offerta Versalis		Valore di realizzo
Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Offerta Versalis
ATTIVO FISSO		
Immobilizzazioni Materiali		
- Impianti e macchinari (Impianto pilota ubicato a Rivalta)	246.429	
Totale imm. Materiali	246.429	
ATTIVO CIRCOLANTE		
Crediti verso clienti		21.823.447
- Credito vs 2G BIOETHANOL TUNISIA	2.500.000	
- Debito vs 2G BIOETHANOL TUNISIA	(2.500.000)	
Totale crediti verso clienti	-	-
TOTALE ATTIVO OGGETTO DI OFFERTA VERSALIS	246.429	21.823.447

Attivo concordatario - Da realizzare

Descrizione	Valore contabile al 15.10.2017	Incaso/n.c.	Utilizzo	Compensazione/Edo	Valore di realizzo
ATTIVO FISSO					
Immobilizzazioni Immateriali					
- Costi di sviluppo	-	-	-	-	-
- Avviamento	-	-	-	-	-
Totale imm. Immateriali	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni Materiali					
- Attrezzature (telefoni cellulari)	-	-	-	-	-
Totale imm. Materiali	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni Finanziarie					
Credito verso IBP	89.999.997	-	-	-	-
Totale imm. Finanziarie	89.999.997	-	-	-	-
ATTIVO CIRCOLANTE					
Crediti verso clienti	7.432.212	(118.574)	-	(7.258.600)	-
- GRAAL BIO LLC - F'do rischi commessa	7.207.796	-	-	(7.207.796)	-
- CVC BIOREFINERY PV	-	-	-	-	-
- GRUEN ENERGY & BIOFU	43.184	(43.184)	-	-	-
- MANAS AGRO INDUSTRIES	-	-	-	-	-
- HIERA SPA	60.390	(60.390)	-	-	-
- IMPOSSIBLE FOOD INC	15.000	(15.000)	-	-	-
- GEVO, INC	105.843	-	-	(50.804)	-
Crediti Infragruppo	4.597.304	-	-	-	3.372
- Mossi e Ghisolfi S.p.A.	2.348.876	-	-	-	-
- M&G Finanziaria S.p.A.	2.109.566	-	-	-	-
- Biochemtex	16.862	-	-	-	3.372
- IBP	122.000	-	-	-	-
Crediti fiscali	112.416	-	-	(3.027)	-
Imposte anticipate	2.733.442	-	-	-	-
Altri crediti	6.981	-	-	(6.981)	-
- Novozymes A/S (socio)	6.981	-	-	(6.981)	-
Disponibilità liquide	261.548	-	(261.548)	-	-
Risconti attivi	4.863	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO NON OGGETTO DELLA OFFERTA VERSALIS	105.148.762	(118.574)	(261.548)	(7.261.627)	3.372

Totale ATTIVO

105.395.191

261

Elenco dei creditori

[illegible]

BETA RENEWABLES S.P.A.

RELAZIONE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

DELLA RICORRENTE AL 15 OTTOBRE 2017

Si riporta qui di seguito la situazione patrimoniale di derivazione contabile della società Beta Renewables S.p.A.. (in seguito anche “la Società”, “la Ricorrente” “Beta”) alla data del 15 ottobre 2017 (in seguito anche “Data di riferimento”), riclassificata ed assunta ai fini della presentazione della domanda di concordato preventivo.

Euro/k

ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni immateriali	0	Fondi rischi ed oneri	7.727
Immobilizzazioni materiali	246	TFR	88
Immobilizzazioni finanziarie	90.000	Anticipi da clienti	2.500
Crediti verso clienti	9.933	Debiti verso Fornitori	716
Crediti infragruppo	4.597	Debiti infragruppo	32.116
Crediti tributari	109	Debiti tributari e previdenziali	277
Imposte anticipate	2.733	Debiti verso dipendenti	200
Altri crediti	10	Altri debiti	121
Disponibilità liquide	262	Ratei e risconti passivi	1
Ratei e Risconti attivi	5	Totale	43.746
		Patrimonio Netto	64.149
Totale attivo	107.895	Totale passivo	107.895

Euro/k

GARANZIE RILASCIATE	
Garanzie rilasciate dalla Società a favore di società del Gruppo	0
Totale conti d'ordine	0

LE ATTIVITA'

Di seguito, vengono illustrate le singole poste dell'attivo dello stato patrimoniale esposte nella situazione contabile della Società al 15 ottobre 2017.

Quanto al valore realizzabile di ciascuna di tali poste ai fini dell'attivo concordatario, si rimanda ai contenuti del Piano Concordatario.

Immobilizzazioni immateriali

0

La posta in esame è così composta:

Euro/k

Descrizione	Costo Storico	Fondo ammortamento	Valore netto contabile
Oneri pluriennali per attività di sviluppo	44.597	(44.597)	0
Goodwill	17.445	(17.445)	0
		-	
Totale	62.042	(62.042)	0

La voce “Oneri pluriennali per attività di sviluppo” si riferisce ad attività derivanti dal conferimento di ramo d’azienda Chemtex Italia del 2011 relativi all’attività di ricerca e sviluppo inerenti la tecnologia “PROESA”.

Il Goodwill deriva dal plusvalore accertato dal perito incaricato della valutazione del ramo d’azienda conferito da Chemtex Italia.

Immobilizzazioni materiali

246

La posta in esame è così composta:

Euro/k			
Descrizione	Costo Storico	Fondi ammortamento	Valore netto contabile
Impianti e macchinari	1.800	(1.554)	246
Macchine elettroniche d’ufficio, mobili e arredi	2	(2)	0
Totale	1.802	(1.556)	246

Le immobilizzazioni materiali si riferiscono all’impianto pilota di pre-trattamento di biomasse di vario genere realizzato presso il centro di ricerche di Rivalta Scrivia (AL) derivante dal conferimento ramo d’azienda Chemtex Italia.

Immobilizzazioni finanziarie

90.000

La voce rappresenta il prestito di natura finanziaria erogato in favore della consorella Italian Bio Products Srl, legato allo sviluppo e costruzione dell’impianto dimostrativo a Crescentino (VC), atto alla produzione di Bioetanolo mediante l’utilizzo della tecnologia Proesa.

Crediti verso clienti**9.933****Euro/k**

Crediti verso clienti	
Crediti v/clienti	9.827
Crediti v/clienti per fatture da emettere	106
Totale	9.933

La posta è principalmente riferita a crediti commerciali vantati verso clienti per fatture già emesse (Euro/k 9.827) e per fatture da emettere (Euro/k 106).

Crediti intercompany**4.597**

La posta in esame è così formata:

Euro/k

Crediti intercompany	
- Italian Bio Products Srl	122
- M&G Finanziaria S.p.A.	2.110
- Mossi & Ghisolfi S.p.A.	2.349
- Biochemtex S.p.A.	16
Totale	4.597

La voce è relativa a crediti di natura commerciale e fiscale vantati verso le società del Gruppo Mossi & Ghisolfi; in particolare, le posizioni creditorie di maggior rilievo si riferiscono ad un credito IVA vantato verso la controllante indiretta M&G Finanziaria S.r.l. (Euro/k 2.110) e ad un credito sempre di natura fiscale vantato verso Mossi & Ghisolfi S.p.A., derivante dall'adesione al consolidato fiscale di gruppo (Euro/k 2.349).

Crediti tributari**109**

Trattasi di crediti di natura tributaria maturati in capo alla Società nel periodo antecedente la presentazione della domanda di concordato preventivo ex art. 161, co. 6, l.f..

Imposte Anticipate**2.733**

La voce è costituita principalmente dalle imposte anticipate calcolate sul fondo rischi e dal credito relativo all'ACE 2016 non trasferita al Gruppo nell'ambito del Consolidato Fiscale nazionale.

Altri crediti**10**

La voce in esame è così composta:

Euro/k	
Altri crediti	
Spese di rivalsa Vs. Novozymes	7
Rimborso Inail da ricevere	3
Totale	10

La voce si riferisce crediti di diversa natura.

Disponibilità liquide

262

L'importo si riferisce alle giacenze esistenti al 15 ottobre 2017 in cassa e sui conti correnti, così di seguito formate:

Euro/k	
Disponibilità liquide	
Depositi bancari e postali	
- <i>Unicredit</i>	147
- <i>Unicredit \$</i>	113
Denaro e valori in cassa	
- <i>Cassa contanti</i>	2
Totale	262

Risconti attivi

5

La voce in esame si riferisce a risconti attivi su polizze assicurative e fidejussorie in essere alla data di riferimento.



LE PASSIVITA'

Nel prosieguo della presente relazione, vengono esposte le poste del passivo della situazione patrimoniale di "Beta" al 15 ottobre 2017.

Quanto al trattamento di tali poste nell'ambito del piano concordatario si rimanda alla Domanda di Concordato, nonché all'Elenco dei Creditori allegato alla stessa.

Fondi rischi ed oneri

7.727

La posta in oggetto si riferisce ad un fondo rischi che accoglie il corrispettivo di una commessa inclusa nei crediti verso clienti per Euro 7.650 ed alle imposte differite su ammortamenti per Euro 77.

Fondo per il trattamento di fine rapporto (TFR)

88

La posta fa riferimento all'ammontare dell'indennità di fine rapporto maturata dai dipendenti in forza alla Società al 15 ottobre 2017.

Anticipi da Clienti

2.500

La posta fa riferimento all'emissione di una fattura in acconto relativa ad una commessa inerente la cessione di una licenza "Proesa", ma non ancora incassata.

Debiti verso fornitori**716**

La posta risulta così formata:

Euro/k	
Debiti verso fornitori	
Debiti verso fornitori	
- Debiti verso fornitori	701
- Debiti verso fornitori - c/fatture da ricevere	15
Totale	716

Il valore contabile della posta in esame ricomprende principalmente debiti per forniture di servizi legati allo svolgimento dell'attività.

Per il dettaglio nominativo dei fornitori, si rinvia agli elenchi allegati alla Domanda Concordataria.

Debiti infragruppo**32.116**

La posta risulta così formata:

Euro/k	
Debiti infragruppo	
- M&G Finanziaria S.p.A.	1.202
- Biochemtex S.p.A.	30.279
- Mossi & Ghisolfi S.p.A.	4
Totale debiti verso società controllanti	31.485
- Mossi & Ghisolfi Logistics USA	5
- Carolina Cellulosic Biofuel USA	30
- Chemtex International USA	596
Totale debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti	631
Totale	32.116

I debiti in esame si riferiscono all'esposizione complessiva della Società al 15 ottobre 2017 nei confronti delle società controllanti, nonché delle società sottoposte al controllo delle controllanti, sia per rapporti di natura commerciale, sia di natura finanziaria.

Debiti tributari e previdenziali

277

Trattasi di debiti maturati dalla Società alla data del 15 ottobre 2017 nei confronti dell'Erario e degli Istituti di Previdenza e assistenza, il cui dettaglio viene riportato nella tabella che segue:

Debiti tributari e previdenziali	
Erario c/ritenute	123
Debiti verso I.N.P.S. (Contributi dipendenti, contribuzione su ferie, contributi Conto Ore)	118
Debiti vs FASI	1
Debiti vs FONCHIM	3
Debiti vs Previndai	28
Debiti Inail	4
Totale	277

Debiti verso i dipendenti

200

La voce, alla data di riferimento, risulta così composta:

		Euro/k
Debiti verso i dipendenti		
Debiti verso dipendenti		
- per tredicesima mensilità maturata e non corrisposta		87
- ferie maturate e non godute		65
- debiti verso Amministratori		52
- debito per conto ore		1
- debiti per salari e stipendi		3
Crediti per 14° mensilità		-8
Totale		200

Debiti diversi

121

La voce si riferisce all'anticipo ricevuto di un contributo a fondo perduto relativo al progetto "Elettra".

Ratei e risconti passivi

1

Trattasi di ratei passivi accantonati.

GARANZIE RILASCIATE

0

Milano,

L'Amministratore Delegato

