

ITALIAN BIO PRODUCTS S.R.L.

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

**16 OTTOBRE 2018**



**PREMESSE (1 DI 2)**

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

In data **16 ottobre 2017**, la Società ha proceduto al deposito presso l'Ill.mo Tribunale di Alessandria del Ricorso Prenotativo ex art. 161, c. 6, l.f..

Entro i termini previsti, in data **22 febbraio 2018**, la Società ha depositato presso il suddetto Tribunale **Domanda di Concordato preventivo «piena»**, imperniata su un Piano di carattere **liquidatorio**, il quale si snoda principalmente sulla cessione del **Ramo IBP** a Versalis S.p.A. (di seguito «Versalis»), società del Gruppo Eni.

Con Decreto del **7 maggio 2018**, l'Ill.mo Tribunale - ripercorrendo alcuni aspetti propri della proposta di concordato, i quali avrebbero potuto sottoporre la stessa alle disposizioni del **Concordato con continuità aziendale ex art. 186 – bis l.f.** - ha, tra l'altro, richiesto alla Società di fornire *«chiarimenti sulla qualificazione giuridica del piano»*.

Considerato quanto sopra ed al fine di fornire tutte le informazioni necessarie in caso di una diversa qualificazione della natura del concordato presentato da IBP, in data **5 giugno 2018** il Piano è stato **integrato con gli elementi connotativi della procedura di Concordato preventivo in continuità aziendale**, pur mantenendo la percentuale di soddisfacimento e le tempistiche di pagamento in linea con il Piano di carattere liquidatorio depositato dalla Società in data 23 aprile 2018.





## PREMESSE (2 DI 2)

Successivamente, con decreto reso in data **11 luglio 2018**, l'III.mo Tribunale ha disposto l'apertura della procedura competitiva ex art. 163-bis l.f. per la cessione dei rami d'azienda rientranti nel c.d. «Perimetro BIO», fissando la gara per il 25 settembre 2018 e, contestualmente, autorizzando le società «BIO», tra cui IBP, ad accettare - ai sensi dell'art. 161, comma 7, l. f. - l'«Offerta vincolante Versalis» del 21 febbraio 2018.

Da ultimo, ad esito dello svolgimento dei suddetti procedimenti competitivi, il **Ramo IBP** è stato aggiudicato a Versalis nei termini e alle condizioni indicate nella suddetta proposta (per i cui contenuti si rinvia alla lettura della **Domanda di Concordato preventivo**) confermando, così, l'assunzione di Piano circa il valore di realizzo della cessione degli *asset*.

Inoltre, si rileva preliminarmente che il Prof. Dr. Andrea Amaduzzi ha, altresì, confermato, nell'ambito del suo parere di congruità richiesto dal Tribunale, la ripartizione del corrispettivo offerto da Versalis tra le diverse società del «Perimetro BIO», avvalorando, quindi, anche in tale caso, un'assunzione «cardine» del Piano.

Alla luce di quanto sopra, non si rende, quindi, necessario modificare il Piano sottostante la Domanda di Concordato Preventivo «*in conformità all'esito della gara*» ai sensi dell'art. 163-bis l.f. avuto riguardo al prezzo dei beni e alla ripartizione del corrispettivo, bensì aggiornare il medesimo documento per tenere conto (i) dei rilievi effettuati dall'III.mo Tribunale di Alessandria, (ii) degli effetti relativi allo slittamento dell'atto di cessione dei rami di azienda, presumibilmente da perfezionarsi entro la fine del corrente mese e, infine, (iii) di alcuni ulteriori elementi, ad oggi, emersi e di cui si fornirà il dettaglio.

Si anticipa fin da subito, ma sul tema si tornerà diffusamente nella parte che segue, che il Piano originario, sia nella sua versione **liquidatoria** del 22 febbraio 2018, sia nella sua versione **in continuità** del 5 giugno 2018, assumeva la cessione del **Ramo IBP** - e conseguentemente degli altri rami del «Perimetro BIO» - entro la data del **31 luglio 2018**. Pertanto, l'intervenuta rinuncia alla condizione di ammissibilità della procedura di concordato preventivo da parte di Versalis e, conseguentemente, le maggiori tempistiche per l'assegnazione del ramo hanno avuto un impatto negativo sulle previsioni di soddisfacimento dei creditori chirografari, ciò a seguito del «mantenimento in vita» della Società, i cui costi in prededuzione, sostenuti e da sostenere fino al trasferimento del ramo, sono stati considerati in sede del presente aggiornamento del Piano, oltre al diverso trattamento al privilegio ex art. 2758 cc di tutta l'I.V.A. di rivalsa.



In particolare, il Piano viene così modificato:

☐ quanto all'attivo

a disposizione del ceto creditorio, si tiene conto del minor riparto che sarà eseguito dalla società IBP Energia S.r.l., nonché delle variazioni positive e negative dei crediti di cui si dirà a breve;

☐ quanto al piano di cassa

lo stesso recepisce gli impatti netti derivanti dal pagamento degli oneri di «funzionamento» fino alla data di cessione del **Ramo IBP**, oltre agli ulteriori oneri che matureranno sino alla conclusione del Piano.

Sul tema, si rileva che l'aggiornamento del Piano di cassa tiene, altresì, conto del pagamento del professionista nominato dall'Ill.mo Tribunale di Alessandria, nella persona del **Prof. Dr. Andrea Amaduzzi**, per corroborare le conclusioni in merito alla ripartizione del corrispettivo previsto nell'Offerta Versalis a cui sono giunti il Prof. Dr. Mario Cattaneo, il Prof. Dr. Giovanni Petrella, l'Ing. Giacobbe Braccio, il Dr. Vito Pignatelli e, infine, la Dr.ssa Isabella De Bari.

Prof. Amaduzzi		63.440
Società	Ripartizione	Onorari e Spese (al lordo di I.V.A.)
Biochemtex	30,76%	19.516
Beta Renewables	23,32%	14.796
<b>IBP</b>	<b>26,67%</b>	<b>16.920</b>
<b>IBP Energia</b>	<b>19,24%</b>	<b>12.209</b>

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





□ quanto al soddisfacimento dei creditori concordatari

ferme restando:

- le previsioni di pagamento dei creditori prededucibili e privilegiati
- le tempistiche di pagamento per tutti i creditori

si è proceduto a ridurre la percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografari, la quale – si anticipa da subito – si attesta al 16,03%, rispetto al 20,00% inizialmente previsto a Piano.

Si segnala, inoltre, che, tenuto anche conto dei rilievi effettuati dall'III.mo Tribunale di Alessandria, nel presente aggiornamento di Piano si è proceduto ad allocare al privilegio ex art. 2758 c.c. l'I.V.A. di rivalsa dei fornitori presenti nell'Elenco dei Creditori, in luogo dell'originaria collocazione al chirografo (Cfr. All. 1 – elenco dei creditori).

Con riferimento ai fondi concordatari, invece, si è proceduto a liberare:

- integralmente il fondo concordatario denominato «Fondo IVA 2758 cc», pari ad Euro/k 880, il cui importo, come detto, è stato analiticamente imputato ad ogni creditore;
- parzialmente il «Fondo rischi generico» - stanziato anche per mitigare eventuali scostamenti negativi in relazione alle previsioni dei flussi di cassa della «Gestione ordinaria» - considerato che, come si vedrà a breve, parte di dette passività potenziali di carattere operativo sono già state recepite nel piano di cassa.

Da ultimo, nell'ambito dell'aggiornamento del presente elaborato, si tiene conto del maggior compenso accordato dalla Società allo Studio Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, di cui all'integrazione del mandato del 5 giugno/15 ottobre 2018.

Nel prospetto a lato si riepilogano le variazioni numeriche che saranno oggetto di explicitazione nella parte che segue:

Riepilogo variazioni Piano	Importo
Flusso di cassa netto dal 1° agosto 2018 alla fine del Piano	(2.521.433)
Allocazione I.V.A. di rivalsa al privilegio ex art. 2758 cc	(2.824.747)
Minor riparto IBPE	(13.987)
Δ pagamento chirografi	478.444
Integrazione compensi <i>advisor</i> legale (al lordo di oneri di legge)	(47.961)
Liberazione fondo IVA 2758	880.000
Liberazione fondo privilegiato	800.000
Liberazione fondo prededuzione	826.165
Interessi su privilegio ex art. 2758 cc	(27.210)
Previsione maggior incasso Youtrade	240.372
Previsione maggior incasso cessione credito I.V.A.	220.489
Previsione minor incasso filiera corta	(278.612)
Credito INPS CIGS	289.784
<b>Totale</b>	<b>(1.978.696)</b>

LE ANALISI CONDOTTE SUL PIANO CASSA

Nella tabella che segue si riportano i flussi di cassa previsionali (Sezione 1) contenuti nel Piano di concordato originario, quelli consuntivati da IBP al 30 Settembre 2018 (Sezione 2) e, infine, viene evidenziato (Sezione 3) il maggior onere di cassa necessario per «coprire» i costi sostenuti (e da sostenere) sino alla fine dell’arco di Piano, pari ad Euro/k 2.521,4:

Flussi di Cassa	Sezione 1					Sezione 2					Sezione 3								
	Previsionale					Consuntivo													
€ (000)	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Totale A	Rettifiche (B)	Effetto Netto (C)	Ottobre (previsionale)	Novembre (previsionale)	Sino al 2024 (previsionale)	Effetto Netto (D)
Saldo Iniziale	5.614,6	4.162,5	3.632,1	2.745,7	2.129,2	2.129,2	5.614,6	6.030,4	5.819,2	5.094,9	4.196,9	3.356,9							
Entrate																			
- Vendita energia (post 15.10.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Certificati verdi (post 15.10.17)	888,3	-	-	-	-	-	959,1	-	-	-	-	-	70,7	-	70,7	-	-	-	70,7
- Certificati verdi (pre 15.10.17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Certificati Bianchi	161,5	-	-	-	-	-	-	167,7	-	-	-	-	6,2	-	6,2	-	-	-	6,2
- Vendita energia marzo 2018	203,0	-	-	-	-	-	203,0	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	-	-	0,0
- Certificati verdi marzo 2018	-	503,0	-	-	-	-	-	481,1	-	-	-	-	(21,9)	-	(21,9)	-	-	-	(21,9)
- Incassi vari	-	-	-	-	-	-	119,6	-	8,9	-	9,9	51,5	189,9	-	189,9	-	-	-	189,9
													245,0	-	245,0	-	-	-	245,0
Uscite																			
- Costi combustibili	-	-	-	-	-	-	(107,3)	(2,3)	-	-	-	-	(109,6)	-	(109,6)	-	-	-	(109,6)
- Costo del personale	(188,8)	(188,8)	(188,8)	(188,8)	(188,8)	(188,8)	(329,4)	(257,2)	(246,3)	(199,6)	(141,2)	(111,0)	(529,4)	-	(529,4)	(304,6)	(99,4)	(45,8)	(979,2)
- Distacchi personale	(75,0)	(75,0)	(75,0)	(75,0)	(75,0)	(75,0)	(73,3)	(70,0)	(69,7)	(70,9)	(71,9)	(68,3)	(169,9)	-	(169,9)	(68,3)	-	-	(238,2)
- Altri costi variabili	(60,0)	(60,0)	(60,0)	(60,0)	(60,0)	(60,0)	(21,3)	-	-	-	-	-	218,7	-	218,7	-	-	-	218,7
- Compensi amministratori	(23,0)	(22,6)	(23,0)	(22,6)	(22,6)	(22,6)	(23,0)	(22,6)	(23,0)	(22,6)	(22,6)	(22,6)	(45,2)	-	(45,2)	(22,6)	-	-	(90,4)
- Progetto ottimizz Biotanolo	(18,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,0	-	18,0	-	-	-	18,0
- Consulenti HEPTA	(106,5)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(71,5)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(70,0)	(105,1)	-	(105,1)	(70,0)	-	-	(175,1)
- Costi fissi (comprensivo di ILVO)	(210,0)	(280,8)	(210,0)	(210,0)	(210,0)	(210,0)	(204,5)	(349,0)	(229,4)	(296,1)	(430,3)	(245,3)	(843,8)	-	(843,8)	(245,3)	-	-	(1.209,1)
- Affitto ramo d'azienda	(1.987,6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(200,0)	-	-	1.787,6	(1.787,6)	-	-	-	-	(1.209,1)
- Servizi M&G Finanziaria	(36,0)	(36,0)	(36,0)	(36,0)	(36,0)	(36,0)	(35,5)	(35,5)	(35,5)	(35,6)	(35,5)	(35,5)	(69,3)	-	(69,3)	(34,1)	-	-	(104,9)
- Imposte (Iari, Tarsu, Tasi)	-	-	(200,0)	-	-	-	-	(18,9)	(58,7)	-	-	-	122,4	(122,4)	-	(35,5)	-	-	-
- Assicurazioni	-	-	(23,6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,1)	-	(39,1)	-	-	-	-
- Spese bancarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)	-	(1,6)	(0,5)	-	-	(39,1)
- Spese procedura	-	(300,2)	-	-	-	-	(0,2)	(0,1)	(0,5)	(0,2)	(0,1)	(0,5)	(1,6)	-	(1,6)	-	-	-	(2,1)
- Prelievi contanti cassa	-	-	-	-	-	-	-	(33,0)	-	-	(78,3)	(87,2)	101,7	(101,7)	-	-	-	-	(16,9)
								(1,5)	-	(3,0)	-	-	(4,5)	-	(4,5)	-	-	-	(4,5)
Saldo Finale	4.162,5	3.632,1	2.745,7	2.129,2	2.129,2	2.129,2	6.030,4	5.819,2	5.094,9	4.196,9	3.356,9	2.706,4	330,9	(2.011,7)	(1.680,8)	(781,0)	(242,0)	(62,7)	(2.766,4)
													575,9	(2.011,7)	(1.435,8)	(781,0)	(242,0)	(62,7)	(2.521,4)

A commento del suddetto prospetto e con riferimento alla Sezione 3, si rileva che:

- ❑ la Colonna (A) accoglie gli scostamenti registrati tra i flussi di cassa previsionali e quelli consuntivati;
- ❑ la Colonna (B) sterilizza i suddetti scostamenti:

- positivi, nel caso gli stessi risultino legati al differimento di un pagamento e non ad un effettivo minor esborso (risparmio) in termini di cassa (come ad esempio il versamento del «Deposito delle Spese di Giustizia (20%)» o degli «Acconti professionisti»);
- negativi, qualora il differenziale consuntivato sia connesso ad un anticipo di un pagamento di un onere preveducibile, originariamente previsto nell’Arco di Piano in un periodo successivo;

- ❑ la Colonna (C) è la somma algebrica delle colonne (A) e (B) e, pertanto, individua il maggior onere di cassa netto consuntivato al 30 settembre 2018;

- ❑ infine, la Colonna (D), aggiunge alla Colonna (C) gli oneri preveducibili stimati dalla Società dal 1^ ottobre 2018 sino alla fine dell’Arco di Piano.





# LE PREVISIONI DI SODDISFACIMENTO DEI CREDITORI (1 DI 2) LE PERCENTUALI DI SODDISFACIMENTO

	Modifica Piano ex art. 163-bis l.f.				Piano di concordato originario				A	Note
	Importo (a)	Soddisfacimento	Importo (c)		Importo (b)	Soddisfacimento	Importo (d)			
<b>Attivo concordatario</b>										
Incasso quota parte corrispettivo offerta Versalis	24.957.000		10.933.400	100,00%	24.957.000		8.411.967	100,00%	2.521.433	2
Disponibilità liquide	6.674.519		3.789.523	100,00%	6.674.519		3.741.562	100,00%	47.961	3
Riparto BIOCHEMTEX	2.074		17.750.123	100,00%	2.074		14.925.377	100,00%	2.824.746	4
Riparto IBPE	12.200		45.124.445	16,03%	26.187		48.109.407	20,00%	(2.389.120)	5
Gestione ordinaria	12.012.748		3.018.403	100,00%	11.540.715		3.844.568	100,00%	(826.165)	6
<b>Totale Attivo da realizzare</b>	<b>43.658.541</b>		<b>659.814</b>	<b>100,00%</b>	<b>43.200.495</b>		<b>2.312.604</b>	<b>100,00%</b>	<b>(1.652.790)</b>	
			<b>1.712.680</b>	<b>16,03%</b>			<b>1.712.680</b>	<b>20,00%</b>	<b>(68.019)</b>	
			<b>82.988.388</b>				<b>83.058.165</b>		<b>458.046</b>	
<b>Passivo concordatario</b>										
Costi della gestione ordinaria										
Costi della ristrutturazione										
Creditori Privilegiati										
Creditori Chirografari										
Fondi rischi in prededuzione										
Fondi rischi privilegiati										
Fondi rischi chirografari										
<b>Totale Passivo da soddisfare</b>										

Note

- incasso Credito INPS (CIGS)  
minor incasso filiera corta  
maggior incasso Youtrade  
maggior incasso Credito I.V.A.  
**Totale**  
289.784  
(278.612)  
240.372  
220.489  
**472.033**
- maggior onere di cassa (Cfr. slide precedente)
- integrazione compensi *advisor* legale (GOP)
- allocazione I.V.A. al privilegio ex art. 2758 cc
- liberazione fondo in prededuzione
- liberazione fondo ex art. 2758 cc  
interessi privilegio ex art. 2758 cc  
liberazione fondo generico privilegiato  
**Totale**  
(880.000)  
27.210  
(800.000)  
**(1.652.790)**

28

# LE PREVISIONI DI SODDISFACIMENTO DEI CREDITORI (2 DI 2) LE PREVISIONI E LE TEMPISTICHE

€ 000	febbraio - aprile 2018	II quadrim. 2018	III quadrim. 2018	I quadrim. 2019	II quadrim. 2019	III quadrim. 2019	I quadrim. 2020	II quadrim. 2020	III quadrim. 2020	2021	2022	2023	2024	Cumulato
<b>Saldo Iniziale</b>	<b>6.675</b>	<b>4.163</b>	<b>26.716</b>	<b>29.672</b>	<b>4.576</b>	<b>1.007</b>	<b>962</b>	<b>1.217</b>	<b>1.784</b>	<b>140</b>	<b>105</b>	<b>70</b>	<b>35</b>	<b>6.675</b>
<b>Entrate</b>														
- Gestione ordinaria	3.522	503	5.507	145	145	-	265	602	1.324	-	-	-	-	12.013
- Riparto Biochemtex	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
- Riparto IBPE	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
- Incasso cessione Ramo IBP	-	24.957	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.957
<b>Uscite</b>														
- Costi della gestione ordinaria	(5.844)	(2.236)	-	(10)	(35)	(46)	(10)	(35)	(56)	(35)	(35)	(35)	(35)	(8.412)
- <i>Maggior fabbisogno di cassa (Cfr. slide piano cassa)</i>	(190)	(671)	(2.521)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.521)
- Costi di ristrutturazione	-	-	(30)	(1.864)	-	-	-	-	(1.035)	-	-	-	-	(3.790)
- Creditori Privilegiati	-	-	-	(17.750)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.750)
- Creditori Chirografari (75% + 25%)	-	-	-	(5.425)	-	-	-	-	(1.808)	-	-	-	-	(7.233)
- Fondi rischi in predeuzione	-	-	-	-	(3.018)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.018)
- Fondi rischi privilegiati	-	-	-	-	(660)	-	-	-	-	-	-	-	-	(660)
- Fondi rischi chirografari	-	-	-	(206)	-	-	-	-	(69)	-	-	-	-	(275)
<b>Saldo Finale</b>	<b>4.163</b>	<b>26.716</b>	<b>29.672</b>	<b>4.576</b>	<b>1.007</b>	<b>962</b>	<b>1.217</b>	<b>1.784</b>	<b>140</b>	<b>105</b>	<b>70</b>	<b>35</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>

81



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

<b>Attivo concordatario</b>	<b>Importi</b>
Incasso quota parte corrispettivo offerta Versalis	24.957.000
Disponibilità liquide	6.674.519
Riparto BIOCHEMTEX	2.074
Riparto IBPE	12.200
Gestione ordinaria	12.012.748
<b>Earn-out</b>	<b>5.617.000</b>
<b>Totale Attivo da realizzare</b>	<b>49.275.541</b>

<b>Passivo concordatario</b>	<b>Importi</b>	<b>% di soddisf.</b>	<b>Importi</b>
Costi della gestione ordinaria	10.933.400	100,00%	10.933.400
Costi della ristrutturazione	3.789.523	100,00%	3.789.523
Creditori Privilegiati	17.750.123	100,00%	17.750.123
Creditori Chirografari	* 45.124.445	<b>28,02%</b>	12.644.367
Fondi rischi in prededuzione	3.018.403	100,00%	3.018.403
Fondi rischi privilegiati	659.814	100,00%	659.814
Fondi rischi chirografari	* 1.712.680	<b>28,02%</b>	479.912
<b>Totale Passivo da soddisfare</b>	<b>82.988.388</b>		<b>49.275.541</b>

\* Si ricorda che nel Piano originario la percentuale risulta pari al 31,27%

*Stefano Spavola*

15

