



**Biancamano** S.p.A.

Spett.le

**LOAN AGENCY SERVICES S.R.L.**

Via Pietro Cossa, 2

20122 – Milano

PEC: loanagencyervices@legalmail.it

*Alla cortese attenzione del Dott. Mugnaioli e della Dott.ssa Amoroso*

e p.c.

Preg.mo

**DOTT. FABIO PETTINATO**

Galleria Sala dei Longobardi, 2 - (Via Hoepli)

20121 - Milano

PEC: fabio.pettinato@odcecmilano.it

Rozzano, 14 marzo 2017

**OGGETTO: PROPOSTA ALLE BANCHE CREDITRICI DI AIMERI E DI BIANCAMANO**

Egregi Signori,

Vi preghiamo di inoltrare prontamente la presente lettera e i relativi allegati alle banche creditrici di Aimeri e di Biancamano e ai rispettivi *advisors* legali.

**Premesso che:**

- A.** In data 1.3.2017 Aimeri Ambiente S.r.l. (“**Aimeri**”) ha inviato alle banche creditrici delle predette società una comunicazione nella quale **(i)** ha sinteticamente riepilogato i termini e le condizioni dell’ipotesi di ristrutturazione dei debiti bancari delle Società - oggetto di trattativa da oltre un anno - fondata sulla conversione di una parte dei debiti bancari in azioni ordinarie Biancamano S.p.A. (“**Biancamano**”), **(ii)** ha riassunto l’avanzamento della negoziazione della predetta ipotesi di ristrutturazione, dando atto, tra le altre cose, della volontà manifestata da alcune banche nella seconda metà del mese di febbraio 2017 di non aderire alla proposta di conversione dei propri crediti in azioni ordinarie Biancamano e **(iii)** ha formulato alle banche una nuova proposta di trattamento dei crediti vantati dalle banche verso Aimeri e Biancamano;
- B.** in data 3.3.2017 le banche - per il tramite di Loan Agency Services S.r.l. - hanno comunicato la propria “**disponibilità ad esaminare e valutare la Nuova Proposta con spirito costruttivo, al fine di poterla sottoporre ai rispettivi organi deliberanti nel più breve tempo possibile, compatibilmente con le relative tempistiche**”. Nella predetta comunicazione, le banche hanno dato atto del fatto che “**da un primo confronto sulla Nuova Proposta, non sono emersi elementi ostativi in linea di principio al perseguimento della strada indicata**”, manifestando la propria disponibilità ad incontrare i rappresentanti di Aimeri e Biancamano, unitamente ai rispettivi consulenti, per esaminare e discutere in buona fede e con spirito di cooperazione i contenuti della stessa;
- C.** in data 9.3.2017 si è svolto un incontro tra Biancamano, le banche e i rispettivi *advisor* legali/finanziari nel corso del quale sono stati costruttivamente discussi i contenuti della nuova proposta di trattamento dei debiti bancari delle Società trasmessa da quest’ultima in data 1.3.2017.

Tutto quanto sopra premesso, le società Biancamano e Aimeri - con l’ausilio dei propri *advisors* legali e finanziari - hanno elaborato la proposta di trattamento dei crediti vantati dalle banche verso le Società allegata alla presente e che



**Biancamano** S.p.A.

sostituisce la precedente proposta trasmessa in data 1.3.2017, con preghiera di un Vostro riscontro in merito alla stessa entro il giorno lunedì 20 marzo 2017.

Distinti saluti

**BIANCAMANO S.P.A.**

Il Legale Rappresentante  
Giovanni Battista Pizzimbone

  
Allegati: 1. Sintesi della proposta alle Banche.

**AIMERI AMBIENTE S.R.L.**

Il Legale Rappresentante  
Ing. Francesco Maltoni



**TERM SHEET - TRATTAMENTO DEI DEBITI BANCARI DI BIANCAMANO E AIMERI**

Il seguente *term sheet* sintetizza la nuova proposta di trattamento dei crediti vantati dalle Banche verso Aimeri (pari a complessivi Euro 69.898.940) e verso Biancamano (pari a complessivi Euro 1.361.579) nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione dell'indebitamento di Aimeri e Biancamano, fermo restando che - ove non diversamente indicato - restano fermi i termini e le condizioni contenute nella bozza dell'accordo paraconcordatario con le Banche alle stesse trasmessa in data 23.12.2016.

|                        |  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
|------------------------|--|--|-----------------|------------|-----|------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|--------------|-----------|--------|-----------|--------------|---------|------------------------|---------|---------------|-------------------|
| <b>1.</b>              | <b>Soddisfazione per cassa dei crediti verso Aimeri</b>                            |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
|                        | <u>Importo complessivo:</u>  | <b>Euro 19.925.386</b> (su crediti verso Aimeri per complessivi Euro 49.973.554) <table border="1" data-bbox="638 806 1149 1153"> <tr><td>BNP Paribas/BNL</td><td>5.325.986</td></tr> <tr><td>MPS</td><td>3.890.949</td></tr> <tr><td>Intesa</td><td>3.407.550</td></tr> <tr><td>Unicredit</td><td>2.585.343</td></tr> <tr><td>BPM</td><td>2.370.101</td></tr> <tr><td>Banca Carige</td><td>1.065.469</td></tr> <tr><td>Unipol</td><td>655.477</td></tr> <tr><td>Cariparma/CA</td><td>316.611</td></tr> <tr><td>Banca Popolare Vicenza</td><td>307.900</td></tr> <tr><td><b>Totale</b></td><td><b>19.925.386</b></td></tr> </table>                  | BNP Paribas/BNL | 5.325.986  | MPS | 3.890.949  | Intesa | 3.407.550 | Unicredit | 2.585.343 | BPM | 2.370.101 | Banca Carige | 1.065.469 | Unipol | 655.477   | Cariparma/CA | 316.611 | Banca Popolare Vicenza | 307.900 | <b>Totale</b> | <b>19.925.386</b> |
| BNP Paribas/BNL        | 5.325.986  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| MPS                    | 3.890.949  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Intesa                 | 3.407.550  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Unicredit              | 2.585.343  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| BPM                    | 2.370.101  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Banca Carige           | 1.065.469  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Unipol                 | 655.477  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Cariparma/CA           | 316.611  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Banca Popolare Vicenza | 307.900  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| <b>Totale</b>          | <b>19.925.386</b>  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
|                        | <u>Modalità di soddisfazione:</u>  | Riscadenziamento in 8 anni e pre-ammortamento di 5 anni, al netto della parte dei predetti rimborsata mediante l'incasso dei c.d. "Crediti Certificati/Riconosciuti"   |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| <b>2.</b>              | <b>Trattamento dei crediti residui verso Aimeri e dei crediti verso Biancamano</b> |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
|                        | <u>Importo complessivo:</u>  | <b>Euro 51.335.132</b><br>(di cui Euro 49.973.554 verso Aimeri + 1.361.579 verso Biancamano) <table border="1" data-bbox="638 1500 1133 1848"> <tr><td>BNP Paribas/BNL</td><td>13.368.872</td></tr> <tr><td>MPS</td><td>10.188.330</td></tr> <tr><td>Intesa</td><td>8.813.694</td></tr> <tr><td>Unicredit</td><td>6.941.599</td></tr> <tr><td>BPM</td><td>5.944.688</td></tr> <tr><td>Banca Carige</td><td>2.867.697</td></tr> <tr><td>Unipol</td><td>1.643.958</td></tr> <tr><td>Cariparma/CA</td><td>794.070</td></tr> <tr><td>Banca Popolare Vicenza</td><td>772.224</td></tr> <tr><td><b>Totale</b></td><td><b>51.335.132</b></td></tr> </table> | BNP Paribas/BNL | 13.368.872 | MPS | 10.188.330 | Intesa | 8.813.694 | Unicredit | 6.941.599 | BPM | 5.944.688 | Banca Carige | 2.867.697 | Unipol | 1.643.958 | Cariparma/CA | 794.070 | Banca Popolare Vicenza | 772.224 | <b>Totale</b> | <b>51.335.132</b> |
| BNP Paribas/BNL        | 13.368.872   |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| MPS                    | 10.188.330   |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Intesa                 | 8.813.694  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Unicredit              | 6.941.599  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| BPM                    | 5.944.688  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Banca Carige           | 2.867.697  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Unipol                 | 1.643.958  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Cariparma/CA           | 794.070  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| Banca Popolare Vicenza | 772.224  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
| <b>Totale</b>          | <b>51.335.132</b>  |  |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |
|                        | <u>Facoltà di scelta tra:</u>  | a) Soddisfazione integrale mediante "conversione" in SFP di Biancamano (convertibili in azioni ordinarie Biancamano); <i>oppure</i><br>b) rinuncia integrale; <i>oppure</i><br>c) soddisfazione parziale di una quota mediante "conversione" in SFP di Biancamano (convertibili in azioni ordinarie Biancamano), con   |                 |            |     |            |        |           |           |           |     |           |              |           |        |           |              |         |                        |         |               |                   |



contestuale rinuncia alla restante quota non "convertita" dei crediti.

Numero massimo SFP (convertibili in azioni ordinarie Biancamano):

**66 milioni** (v. tabella allegata per maggior dettaglio)

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| BNP Paribas/BNL        | 17.187.947        |
| MPS                    | 13.098.822        |
| Intesa                 | 11.331.495        |
| Unicredit              | 8.924.600         |
| BPM                    | 7.642.903         |
| Banca Carige           | 3.686.910         |
| Unipol                 | 2.113.586         |
| Cariparma/CA           | 1.020.912         |
| Banca Popolare Vicenza | 992.825           |
| <b>Totale</b>          | <b>66.000.000</b> |

La rinuncia, da parte della singola Banca, all'intero proprio credito o a parte dello stesso, non determina la attribuzione a favore delle altre Banche degli SFP che sarebbero spettati alla prima ove questa avesse optato per la conversione.

Prezzo di sottoscrizione:

**Euro 0,777805** per singolo SFP

### 3. Caratteristiche degli SFP

Diritti patrimoniali:

Diritto di partecipare, *pari passu* con gli altri azionisti di Biancamano (ad eccezione di Biancamano Holding S.A. ("**Biancamano Holding**"), rispetto alla quale gli SFP sono antergrati) a:

- distribuzione degli utili di cui l'assemblea dei soci di Biancamano abbia accertato l'esistenza e deliberato la distribuzione;
- distribuzione delle riserve da utili o comunque di natura distribuibile di cui l'assemblea dei soci di Biancamano abbia deliberato la distribuzione;
- riparto del residuo attivo di liquidazione di Biancamano, quale risultante al netto del pagamento di tutti i creditori nonché al pagamento delle spese relative alla procedura di liquidazione e al compenso dei liquidatori (le "**Distribuzioni**"). I titolari degli SFP attribuiscono ai titolari il diritto di percepire le Distribuzioni in concorso con i titolari delle azioni Biancamano secondo quanto di seguito previsto:
  - a) l'importo delle Distribuzioni sarà corrisposto per il 100%, *pro quota e pari passu*, (i) alle Banche titolari degli SFP e (ii) ai titolari di azioni Biancamano diversi da Biancamano Holding, sino a che le Banche titolari degli SFP e/o di azioni Biancamano avranno percepito un ammontare pari all'ammontare complessivo dei propri crediti verso Aimeri e Biancamano oggetto di conversione (fino a un massimo di complessivi Euro 51.335.132);
  - b) una volta che le Banche titolari di SFP e/o di azioni Biancamano avranno percepito l'ammontare di cui alla precedente lettera "a)", l'importo delle Distribuzioni eccedente tale ammontare sarà corrisposto per il 100%, *pro quota e pari passu* a tutti i titolari di azioni di Biancamano (ivi inclusa Biancamano Holding).

La riserva di patrimonio netto costituita attraverso l'apporto effettuato ai



|    |                                  |   |
|----|----------------------------------|---|
|    |                                  | fini dell'emissione degli SFP è utilizzata per ultima, prima della riserva legale, nell'assorbimento delle perdite.   |
|    | <u>Diritti amministrativi:</u>   | <p>Diritti di informativa identici a quelli spettanti, ai sensi di legge o di Statuto, ai soci di Biancamano.</p> <p>Diritto di nominare (e sostituire, ove revocato, ovvero comunque decaduto), previa delibera dell'assemblea speciale dei titolari di SFP, un componente indipendente del consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2351, comma 5, c.c.</p> <p>Diritto di prendere visione ed estrarre copia, previa delibera dell'assemblea speciale dei titolari di SFP, di tutta la documentazione che, ai sensi di legge e di statuto deve essere depositata presso la sede legale a beneficio dei soci, quale - a titolo esemplificativo - i bilanci di esercizio e le relazioni dell'organo amministrativo, del collegio sindacale e della società di revisione.</p> <p>Diritto di ricevere l'avviso di convocazione delle assemblee dei soci.</p> <p>Diritto di approvare le deliberazioni dell'assemblea degli azionisti pregiudizievoli - in via diretta ed attuale - dei diritti dei titolari degli SFP ai sensi dell'art. 2376 c.c. e, in ogni caso, in relazione le deliberazioni aventi ad oggetto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- scissioni, fusioni, trasformazioni, cessioni di azienda e/o rami d'azienda e partecipazioni societarie;</li><li>- messa in liquidazione volontaria di Biancamano;</li><li>- aumento del capitale sociale ed emissione di obbligazioni che conferiscono ai loro sottoscrittori il diritto di sottoscrivere o ricevere nuove azioni dalla Società, ovvero, ancora, nuove emissioni di strumenti finanziari partecipativi;</li><li>- modifiche dell'oggetto sociale, dei diritti delle azioni e/o degli SFP;</li><li>- revoca dell'amministratore indipendente nominato dall'assemblea speciale dei titolari degli SFP, salvo che non si tratti di revoca per giusta causa;</li><li>- modifiche del Regolamento SFP;</li></ul> <p>ad eccezione delle operazioni previste nel piano concordatario di Aimeri e/o nel piano di ristrutturazione di Biancamano.</p> <p>Prima di assumere ogni eventuale deliberazione in merito alle materie ivi elencate, l'assemblea generale degli azionisti sarà messa a conoscenza dell'orientamento assunto dall'assemblea speciale dei titolari di SFP e la stessa assemblea generale degli azionisti non potrà assumere efficacemente una deliberazione che si ponga in contrasto con quanto previamente deliberato dall'assemblea speciale dei titolari di SFP.</p> |
|    | <u>Convertibilità in azioni:</u> | <p><u>Rapporto di conversione:</u> 1 azione ordinaria per 1 SFP.</p> <p><u>Periodo di conversione:</u> 5 anni dalla data di emissione degli SFP.</p>  |
| 4. | <u>Altre pattuizioni</u>         |   |



|                    |   |
|--------------------|---|
| <u>Governance:</u> | Biancamano SA ricercherà tramite <i>head hunter</i> di primario <i>standing</i> , un <i>manager</i> di comprovato <i>standing</i> professionale ai fini dell'eventuale inserimento dello stesso nella propria lista di candidati alla carica di membri del consiglio di amministrazione ai sensi delle applicabili disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti nonché del Codice di Autodisciplina.  |
| <u>Exit:</u>       | <p>Impegno di Biancamano Holding, a partire dalla data di sottoscrizione degli SFP, a conferire mandato ad un <i>advisor</i> di primario <i>standing</i> al fine di valorizzare sul mercato la partecipazione da essa detenuta in Biancamano.</p> <p>Attribuzione alle Banche titolari degli SFP di un diritto di co-vendita, esercitabile in sede di vendita della partecipazione di maggioranza in Biancamano.</p> <p>Nel caso di esercizio del diritto di co-vendita da parte di una o più Banche titolari degli SFP, il terzo acquirente dovrà acquistare - insieme alle azioni Biancamano oggetto di vendita (la "<b>Partecipazione in Vendita</b>") - tutti gli SFP in relazioni alle quale sia stato esercitato il diritto di co-vendita (gli "<b>SFP in Co-Vendita</b>").</p> <p>Il terzo acquirente pagherà il prezzo per l'acquisto della Partecipazione in Vendita e degli SFP in Co-Vendita (il "<b>Prezzo Complessivo</b>") secondo quanto segue:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>l'importo del Prezzo Complessivo sarà corrisposto per il 100%, <i>pro quota</i>, alle Banche titolari degli SFP, sino a che le Banche titolari degli SFP avranno percepito un ammontare pari all'ammontare complessivo dei propri crediti verso Aimeri e Biancamano oggetto di conversione; resta inteso che, al fine di determinare la parte di Prezzo Complessivo spettante alle Banche titolari degli SFP in Co-Vendita, si dovrà tenere conto delle eventuali Distribuzioni già effettuate ai sensi del precedente punto 3, il cui importo andrà dunque computato ai fini del raggiungimento dell'ammontare sopra indicato;</li><li>una volta che le Banche titolari degli SFP avranno percepito l'ammontare di cui alla precedente lettera "a)", l'importo del Prezzo Complessivo eccedente tale ammontare sarà corrisposto per il 100%, <i>pro quota e pari passu</i>, a tutti i titolari delle azioni oggetto della Partecipazione in Vendita, ferma restando la tutela degli azionisti di minoranza in forza delle disposizioni contenute nel TUF e nel Regolamento Emittenti.</li></ol> |
| <u>Rinunce:</u>    | Rinuncia da parte delle Banche a tutte le garanzie concesse da Biancamano a garanzia dei crediti vantati dalle stesse nei confronti di Aimeri.  |