



**Biancamano** S.p.A.

Spett.le

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

Via Pietro Cossa, 2

20122 – Milano

PEC: loanagencyservices@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, 27 marzo 2017

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

Egregi Signori,

facciamo seguito alla nostre precedenti del 1 marzo e del 14 marzo c.a. nonché alla comunicazione del 22 marzo c.a. inviata dall'Avv. Storchi ai legali della società con allegata la bozza di *term sheet* in merito alla nuova proposta di definizione dei debiti bancari di Biancamano S.p.A. ("**Biancamano**") e Aimeri Ambiente S.r.l. ("**Aimeri**"), per precisare quanto segue.

**Premesso che:**

- A.** In data 1.3.2017 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, *(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;
- D.** In data 14.3.2017 Aimeri ha inviato alle banche creditrici la proposta di trattamento dei debiti bancari illustrata nel *term sheet* e che riepilogava quanto proposto dalle società nel corso della riunione del 9.3.2017 (ossia, principalmente, i termini e condizioni della conversione del debito bancario in SFP recanti determinati diritti patrimoniali e di governance);



E. A seguito dei contatti intercorsi tra i legali delle rispettive parti, in data 22 marzo u.s. è pervenuta alle società una contro-proposta di *term sheet* elaborata dallo Studio Latham & Watkins per conto delle Banche. In relazione a tale ultima bozza del *term sheet*, le Società - tenuto conto anche del termine perentorio assegnato dal Tribunale di Milano per la modifica del piano di concordato di Aimeri (21 aprile 2017) - **hanno pertanto formulato una proposta definitiva e ultimativa del contenuto del term sheet** (qui allegato alla presente) che riflette - in spirito costruttivo - il massimo degli impegni che le società debtrici e l'azionista di controllo di Biancamano (Biancamano Holding) sono disponibili ad assumere a favore delle Banche nell'ottica di salvaguardare gli interessi del ceto creditorio e del mercato.

\* \* \*

Tutto ciò premesso si precisa che le modifiche apportate al *term sheet* (ed evidenziate in *mark-up* rispetto alla versione del 22.3.2017) attengono essenzialmente ai seguenti punti.

## 1. Documenti richiesti dalle banche in relazione a Biancamano

Le Società auspicano di poter inviare alle Banche creditrici entro il 30 marzo 2017 la bozza del piano ex art. 182 bis L. Fall. e la *comfort letter* da parte dell'attestatore indipendente.

La perizia sul valore degli SFP sarà redatta e trasmessa da un esperto valutatore indipendente in prossimità dell'emissione degli SFP, ossia quando saranno eliminate le incertezze - oggi esistenti - sul buon esito (che si auspica) della procedura di concordato preventivo di Aimeri.

## 2. Condizione sospensiva relativa al mancato esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti

In ragione del fatto che le parti hanno ora condiviso il principio del *pari passu* nella distribuzione degli utili (con rinuncia di Biancamano Holding), si è ritenuto opportuno eliminare questa condizione sospensiva per le seguenti ragioni:

- (a) in primo luogo, l'attribuzione di diritti patrimoniali *pari passu* ad azionisti e titolari di SFP elimina il rischio che gli azionisti di minoranza possano fondatamente sostenere di essere stati pregiudicati nei loro diritti patrimoniali dall'emissione degli SFP e, quindi, possano esercitare validamente il diritto di recesso;
- (b) in secondo luogo, la presenza di tale condizione sospensiva subordina ad un evento futuro e incerto (che è fuori del controllo di Biancamano e Biancamano Holding) l'efficacia dell'accordo paracondatario, la cui vincolatività è invece importante ai fini del buon esito del concordato di Aimeri.

## 3. Governance

L'azionista di maggioranza conferma il proprio impegno a far sì che sia nominato un amministratore indipendente da parte dei titolari degli SFP, nonché un amministratore *manager* individuato attraverso un *head hunter* di gradimento delle Banche.

Si è inoltre previsto che il suddetto impegno alla nomina del *manager* abbia una durata non superiore a tre anni, in quanto lo stesso - a nostro avviso - configura un patto parasociale come tale soggetto alla disciplina degli artt. 122 e 123 del T.U.F.

Trattandosi poi di SFP convertibili in azioni Biancamano fino dalla loro emissione e senza limiti di tempo, lo stesso azionista di maggioranza ha anche accettato di poter essere diluito dalle Banche fino a perdere il controllo sulla società. In questo caso le Banche azioniste potranno esercitare i relativi diritti in relazione alla nomina degli amministratori.

Tenuto conto di quanto sopra si è quindi eliminato dal *term sheet*: (i) l'impegno dell'azionista di maggioranza di indicare quattro su cinque degli amministratori sulla base delle selezioni demandate al *head hunter* (restando il quinto amministratore riservato alla nomina dei titolari degli SFP); e (ii) l'impegno a intestare fiduciariamente le azioni Biancamano possedute dall'azionista di maggioranza.

Al fine di agevolare le banche nella valorizzazione degli SFP (e anche a prescindere dalla conversione in azioni), lo stesso azionista di maggioranza è disponibile ad assumersi l'impegno a ricercare sul mercato (anche mediante l'ausilio di un *advisor* di primario standing) investitori finanziari e/o industriali interessati ad acquistare gli SFP posseduti dalle Banche.

\* \* \*

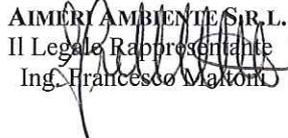
Vi preghiamo quindi di inoltrare prontamente la presente lettera e i relativi allegati alle banche creditrici di Aimeri e di Biancamano e ai rispettivi *advisors* legali (Studio Legale Latham & Watkins e Studio Legale Giovanardi & Associati) e, allo stesso tempo, Vi confermiamo la nostra disponibilità a incontrare le suddette Banche e i rispettivi advisors in una delle seguenti date, 29 marzo e 30 marzo p.v., all'ora che vorrete cortesemente comunicarci per definire il testo definitivo del Term Sheet e procedere quindi alla stesura del relativo accordo para-concordatario da sottoscrivere entro il 21 aprile 2017 (termine ultimo improrogabile fissato dal Tribunale di Milano).

Distinti saluti.

BIANCAMANO S.P.A.  
Il Legale Rappresentante  
Giovanni Battista Pizzimbone



AIMERI AMBIENTE S.R.L.  
Il Legale Rappresentante  
Ing. Francesco Mantoni



Allegati:

1. Bozza di term-sheet