



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 (la "Nuova Proposta"), fermo restando che termini e condizioni della Nuova Proposta, che prevede la stipula di un accordo di ristrutturazione dei debiti di Biancamano ai sensi dell'art. 182-bis l.f. ("Accordo di Ristrutturazione"), saranno più compiutamente e dettagliatamente riflessi nella bozza dell'accordo paraconcordatario con le Banche ("Accordo Paraconcordatario Banche") che sarà predisposta sulla base della Nuova Proposta.

Si precisa che la Nuova Proposta dovrà essere corredata dalla seguente documentazione: (i) bozza del piano industriale e finanziario di Biancamano; (ii) comfort letter dell'esperto, in possesso dei requisiti di cui all'art. 67 l.f., in merito alla veridicità dei dati aziendali e all'attuabilità dell'Accordo di Ristrutturazione, di cui all'art. 182 -bis, comma 1, l.f.. La perizia relativa al valore degli SFP sarà redatta da un esperto indipendente al momento della delibera di emissione degli SFP (di cui infra).

Ove non diversamente previsto dalla Nuova Proposta, qui contenuta, restano ferme tutti gli altri termini e condizioni indicati nella bozza di accordo paraconcordatario inviata alle Banche il 23.12.2016

1.	Soddisfazione per cassa dei crediti verso Aimeri																					
1.1	<u>Importo complessivo:</u>	Euro 19.925.386 (su crediti verso Aimeri per complessivi Euro 49.973.554) <table border="1"><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>Totale</td><td>19.925.386</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	Totale	19.925.386
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																					
Totale	19.925.386																					
1.2	<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."																				
2.	Trattamento dei crediti residui verso Aimeri e dei crediti verso Biancamano																					



2.1	<u>Importo complessivo:</u>	Euro 51.335.132 (di cui Euro 49.973.554 verso Aimeri + 1.361.579 verso Biancamano) <table border="1" data-bbox="616 371 1109 719"><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>Totale</td><td>51.335.132</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	Totale	51.335.132
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																					
Totale	51.335.132																					
2.2	<u>Facoltà di scelta di ciascuna Banca tra:</u>	a) Soddisfazione integrale mediante “conversione” in SFP di Biancamano (convertibili in azioni ordinarie Biancamano); <i>oppure</i> b) rinuncia integrale; <i>oppure</i> 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.																				
2.3	<u>Numero massimo SFP (convertibili in azioni ordinarie Biancamano):</u>	66 milioni (v. tabella allegata per maggior dettaglio) <table border="1" data-bbox="616 1104 1109 1451"><tr><td>BNP Paribas/BNL</td><td>17.187.947</td></tr><tr><td>MPS</td><td>13.098.822</td></tr><tr><td>Intesa</td><td>11.331.495</td></tr><tr><td>Unicredit</td><td>8.924.600</td></tr><tr><td>BPM</td><td>7.642.903</td></tr><tr><td>Banca Carige</td><td>3.686.910</td></tr><tr><td>Unipol</td><td>2.113.586</td></tr><tr><td>Cariparma/CA</td><td>1.020.912</td></tr><tr><td>Banca Popolare Vicenza</td><td>992.825</td></tr><tr><td>Totale</td><td>66.000.000</td></tr></table> <p data-bbox="616 1464 1540 1727">La rinuncia, da parte di una singola Banca, all'intero proprio credito o a parte dello stesso, determina l'attribuzione, a favore delle altre Banche che abbiano scelto la soddisfazione, totale o parziale, del proprio credito mediante conversione, degli SFP che sarebbero spettati alla Banca che abbia optato per la rinuncia (anche parziale) ove questa avesse optato per la conversione, in tutto o in parte, del proprio credito in SFP, fermo restando l'ammontare dell'apporto di ciascuna di tali altre Banche, il quale non potrà eccedere quello del relativo credito.</p>	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	Totale	66.000.000
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																					
Totale	66.000.000																					
2.4	<u>Prezzo di sottoscrizione:</u>	Il prezzo di sottoscrizione degli SFP sarà calcolato sulla base di quanto previsto al punto 2.3 che precede, una volta che ciascuna delle Banche avrà espresso la propria scelta rispetto alle opzioni di cui al punto 2.2, fermo restando che tale prezzo di sottoscrizione non potrà comunque essere inferiore al valore di parità contabile delle azioni ordinarie di Biancamano in circolazione al momento dell'emissione degli SFP.																				
3.	Caratteristiche degli SFP (la cui durata sarà la medesima di Biancamano)																					



3.1	<u>Diritti patrimoniali:</u>	<p>A. DISTRIBUZIONI</p> <p>Fino a quando gli SFP saranno in circolazione, i titolari di SFP avranno diritto di percepire, pari passu con gli altri azionisti di Biancamano (ad eccezione di Biancamano Holding S.A. ("Biancamano Holding"), che rinuncerà, a beneficio di tutti i titolari di SFP, alla propria quota di pertinenza delle Distribuzioni (come di seguito definite), gli importi rivenienti da qualsiasi:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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 (inclusa, a mero titolo esemplificativo, la riserva da sovrapprezzo azioni) 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 del pagamento delle spese relative alla procedura di liquidazione e del compenso dei liquidatori (collettivamente, le "Distribuzioni"). <p>Gli SFP attribuiscono ai titolari il diritto di percepire le Distribuzioni fino ad un importo pari al complessivo valore nominale degli stessi (e quindi fino a un massimo di complessivi Euro 51.335.132), essendo inteso altresì che una volta che le Banche titolari di SFP avranno percepito un importo pari al complessivo valore nominale degli SFP, l'importo delle Distribuzioni sarà corrisposto per il 100%, <i>pro quota e pari passu</i>, a tutti i titolari di azioni di Biancamano.</p> <p>La rinuncia di Biancamano Holding a favore dei titolari di SFP si dovrà intendere al netto di ogni imposta, tassa o tributo conseguente a (o comunque derivante da) la rinuncia stessa.</p> <p>B. RISERVA SFP</p> <p>La riserva di patrimonio netto costituita attraverso l'apporto effettuato ai fini dell'emissione degli SFP:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ non potrà essere accorpata con altre voci del patrimonio netto;✓ non potrà essere distribuita né utilizzata senza il consenso scritto dei titolari di SFP;✓ dovrà essere utilizzata per ultima nell'assorbimento delle perdite e potrà essere utilizzata solo a condizione che le perdite siano rilevanti ai sensi dell'art. 2446, secondo comma, ovvero dell'art. 2447 c.c. e fermo restando che, in caso di perdite, il corrispondente utilizzo della riserva non pregiudicherà l'esercizio né il soddisfacimento di alcuno dei diritti spettanti ai titolari di SFP, inclusi i diritti patrimoniali, in misura proporzionale al numero di SFP sottoscritti.
3.2	<u>Diritti amministrativi:</u>	<p>Fino a quando gli SFP saranno in circolazione, godranno dei diritti di seguito enunciati.</p> <p>A. DIRITTI DI INFORMATIVA</p> <p>Diritti di informativa identici a quelli spettanti, ai sensi di legge o di Statuto, ai soci di Biancamano.</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</p>

3



amministrativo, del collegio sindacale e della società di revisione.

Diritto di ricevere l'avviso di convocazione delle assemblee dei soci.

B. MEMBRO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE INDIPENDENTE NOMINATO DAI TITOLARI DI SFP

Diritto di nominare (e sostituire, ove revocato, ovvero comunque cessato), 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.

Le deliberazioni del consiglio di amministrazione relative ai punti da 1 a 6 di cui al successivo punto C nonché quelle inerenti il conferimento del mandato di cui infra al punto 4.2 e l'emissione di obbligazioni dovranno essere adottata a maggioranza, ma con il voto favorevole del consigliere designato dai titolari di SFP.

C. DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA DEI TITOLARI DI SFP

L'assemblea dei titolari di SFP dovrà approvare le deliberazioni dell'assemblea degli azionisti di Biancamano pregiudizievoli - in via diretta ed attuale - dei diritti dei titolari degli SFP ai sensi dell'art. 2376 c.c., nonché in ogni caso, in relazione le deliberazioni aventi ad oggetto:

1. scissioni, fusioni, trasformazioni, cessioni di azienda e/o rami d'azienda e partecipazioni societarie, creazione di patrimoni destinati *ex art. 2447-bis c.c.*;
2. messa in liquidazione volontaria di Biancamano;
3. riduzione del capitale sociale (diverse da quelle previste dagli articoli 2446 e 2447 c.c.); aumento del capitale sociale (anche a titolo gratuito); emissione di obbligazioni, che conferiscono ai loro sottoscrittori il diritto di sottoscrivere o ricevere nuove azioni dalla Società; emissioni di strumenti finanziari partecipativi;
4. eventi che comportino il venir meno della quotazione delle Azioni Biancamano sul MTA;
5. tutte le modifiche dello statuto di Biancamano e del Regolamento SFP;
6. operazioni con parti correlate il cui compimento, ai sensi del vigente regolamento e delle sue successive modifiche o integrazioni, sia soggetto alla preventiva autorizzazione da parte dell'assemblea dei soci;
7. revoca dell'amministratore indipendente nominato dall'assemblea speciale dei titolari degli SFP, salvo che non si tratti di revoca per giusta causa..

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.

In ogni caso l'assemblea dei titolari di SFP dovrà deliberare anche in merito a (i)



		la nomina del rappresentante dei titolari di SFP ; (ii) la designazione del membro del consiglio di amministrazione di Biancamano di cui al precedente punto b; (iii) l'impugnazione delle deliberazioni dell'assemblea di Biancamano non assunte nel rispetto di quanto previsto al presente punto C.
3.3	<u>Convertibilità in azioni:</u>	<u>Rapporto di conversione:</u> 1 azione ordinaria quotata (a far tempo dalla data di emissione) per 1 SFP. <u>Periodo di conversione:</u> in ogni momento a far tempo dalla data di emissione degli SFP e fino a quando gli SFP saranno in circolazione.
3.4	<u>Condizioni sospensive relative alla conversione in SFP</u>	L'efficacia dell'accordo paraconcordatario sarà condizionata, tra l'altro, all'avveramento delle condizioni di seguito riportate: <ol style="list-style-type: none">1) le deliberazioni dell'assemblea straordinaria di Biancamano comunque inerenti la conversione in SFP e l'aumento di capitale a servizio della conversione degli SFP in azioni ordinarie Biancamano dovranno essere debitamente registrate presso il competente registro delle imprese e non dovranno essere state impugate;2) emissione da parte di Consob, prima dell'Adunanza dei Creditori, di un provvedimento che disponga, ai sensi dell'articolo 106, commi 5 e/o 6, del TUF, l'inesistenza di qualsiasi obbligo, a carico di tutti o parte dei titolari di SFP e/o delle Banche, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto delle azioni Biancamano ai sensi delle applicabili disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti.
4.	Altre pattuizioni	
4.1	<u>Governance:</u>	A. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BIANCAMANO Fino alla prima data tra: (i) la conversione in azioni di almeno il 55% degli SFP emessi e in circolazione e (ii) la scadenza del terzo esercizio successivo alla data di emissione degli SFP, il consiglio di amministrazione di Biancamano, sarà composto da cinque membri. Biancamano ricercherà, successivamente all'Adunanza dei Creditori, tramite <i>head hunter</i> di primario <i>standing</i> , di gradimento delle banche, un <i>manager</i> di comprovato <i>standing</i> professionale esperto del <i>business</i> di Aimeri (il " Candidato "), ai fini dell'inserimento del Candidato nella posizione n. 1 della lista di candidati alla carica di membri del consiglio di amministrazione di Biancamano che sarà presentata da Biancamano Holding, alla prima assemblea ordinaria da tenersi dopo la data di efficacia dell'Accordo Paraconcordatario Banche, ai sensi delle applicabili disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti nonché del Codice di Autodisciplina. B. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AIMERI E ENERGETICAMBIENTE Fino alla prima data tra: (i) la conversione in azioni di almeno il 55% degli SFP emessi e in circolazione e (ii) la scadenza del terzo esercizio successivo alla data di emissione degli SFP, i consigli di amministrazione di Aimeri e Energeticambiente saranno composti da tre membri, uno dei quali dovrà coincidere con il Candidato.
4.2	<u>Mandato a valorizzare la partecipazione Biancamano e/o</u>	Impegno di Biancamano Holding , a partire dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 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 o gli asset industriali (o parte degli stessi) in titolarità di quest'ultima



	<p><u>propri assets -Diritto di co-vendita delle Banche</u></p>	<p>mediante un'operazione da strutturarsi secondo le migliori modalità tecniche e <i>best practice</i> del momento e che consenta di tutelare gli interessi di tutti i soggetti interessati dall'operazione (azionisti, creditori e titolari di SFP).</p> <p>Attribuzione alle Banche titolari degli SFP di un diritto di co-vendita, esercitabile in sede di vendita della partecipazione azionaria di maggioranza posseduta da Biancamano Holding 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 "Partecipazione in Vendita") - tutti gli SFP in relazioni alle quale sia stato esercitato il diritto di co-vendita (gli "SFP in Co-Vendita").</p> <p>Il terzo acquirente pagherà il prezzo per l'acquisto della Partecipazione in Vendita e degli SFP in Co-Vendita (il "Prezzo Complessivo") secondo quanto segue:</p> <p>a) 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;</p> <p>b) 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%, pro quota e pari passu, 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.</p>
4.3	<p><u>Ricerca sul mercato di acquirenti di SFP</u></p>	<p>Gli SFP saranno liberamente trasferibili.</p> <p>Al fine di agevolare la circolazione degli SFP la Società e l'azionista di maggioranza, Biancamano Holding, si impegnano 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.</p>
4.4	<p><u>Rinunce:</u></p>	<p>Rinuncia da parte delle Banche a tutte le garanzie concesse da Biancamano a garanzia dei crediti vantati dalle stesse nei confronti di Aimeri.</p>