Strettamente riservata e confidenziale

….., xx Novembre 2016

Preg.mi Signori

Marcello

e

Giacomo

e

Giorgio

e

Massimo

C/O

Alfa S.r.l.

Via …

60… – (AN)

via fax al numero …. ed anticipata via mail

**Manifestazione di interesse**

Egregi Signori,

facciamo seguito ai colloqui ed alle intese preliminari intercorse, per sottoporvi la seguente manifestazione di interesse (di seguito la “**Manifestazione di Interesse**”). In particolare, Beta S.p.A. (di seguito “**B**” oppure l’“**Acquirente**”) è interessato a valutare l’opportunità di acquisire dai signori Marcello , Giacomo , Giorgio e Massimo (di seguito definiti “**Soci Venditori**”) e complessivamente (le “**Parti**”) l’intero capitale sociale di Alfa S.r.l (di seguito la “**A**” oppure la “**Società**”), di AB S.a.r.l (di seguito la “**AB**”) e Gamma S.a.r.l (di seguito la “**Gamma**”) e complessivamente (l’“**Operazione**”) ed a tal fine, manifesta la volontà di:

1. svolgere, anche per il tramite di propri consulenti, l’attività di Due Diligence (come di seguito definita);
2. negoziare con Voi i termini e le condizioni degli Accordi Finali (come di seguito definiti).

Ciò premesso, con la presente Manifestazione di Interesse, Beta intende:

* nella Sezione I (rubricata “**Disposizioni Non Vincolanti**”), riepilogare senza alcun intento vincolante le intese preliminarmente intercorse con Voi su alcuni punti dei negoziandi accordi vincolanti (di seguito, gli “**Accordi Finali**”), rinviando l’eventuale conclusione degli stessi al momento in cui
	+ Bera avrà svolto l’attività di Due Diligence e valutato positivamente, a suo insindacabile giudizio, l’Operazione;
	+ le Parti avranno - se del caso - raggiunto un accordo soddisfacente anche su tutti le altre condizioni dell’Operazione;
	+ le Parti avranno manifestato chiaramente la loro volontà di volersi vincolare; e
* nella Sezione II (rubricata “**Disposizioni Vincolanti**”), sottoporre alla Vostra accettazione alcune pattuizioni immediatamente e pienamente vincolanti tra le Parti, volte a disciplinare il nostro rapporto e a regolamentare la relativa condotta nel prosieguo delle trattative.

**= SEZIONE I =**

1. **Disposizioni Non Vincolanti**

Nei successivi paragrafi da 1.1 a 1.3 (di seguito congiuntamente denominati le “**Disposizioni Non Vincolanti**”) sono puntualizzati - in modo non esaustivo e senza alcun intento vincolante - alcuni termini e condizioni dei negoziandi Accordi Finali su cui le Parti hanno raggiunto un’intesa preliminare e che potrebbero essere inseriti negli Accordi Finali oltre agli altri termini ed alle altre condizioni che dovranno essere negoziati nel prosieguo delle trattative. Al riguardo, resta inteso che le Disposizioni Non Vincolanti hanno una funzione meramente storica e probatoria dell’esito delle prime trattative condotte tra Beta ed i Soci Venditori e, come tali, non obbligano in alcun modo le Parti a perfezionare l’Operazione o a concludere gli Accordi Finali, né pongono in capo a esse alcun obbligo giuridico, fatta eccezione per gli eventuali obblighi e le responsabilità precontrattuali.

* 1. **Informativa relativa all’attività, all’azionariato, alla struttura e ad alcuni dati economici della Società**

Il Soci Venditori ci ha comunicato e rappresentato quanto segue.

* + 1. È corrente in … (AN) la Alfa… sede in , capitale sociale di Euro 50.600,00 (Cinquantamilaseicento/00) i.v., iscrizione al Registro delle Imprese di Ancona, codice fiscale e partita IVA numero …. da Voi controllata.
		2. La Società è attiva, principalmente, nella produzione di articoli in materie plastiche ad elevato livello tecnologico ed a alto valore aggiunto, oltre ad effettuare l’attività di progettazione di stampi industriali commissionati dai propri clienti, per i quali gestisce anche la fase di realizzazione affidata ad imprese cinesi. Alfa, infine, commissiona la lavorazione di articoli in plastica alla propria controllata AB in Tunisia alla quale invia le materia prime necessarie.
		3. Il capitale sociale della Società è cosi suddiviso:
1. Marcello, con una partecipazione di nominali Euro [16.644,00] pari al 32,89 % del capitale della Società; (ii) Giacomo, con una partecipazione di nominali Euro [16.644,00] pari al 32,89% del capitale della Società; (iii) Giorgio, con una partecipazione di nominali Euro [16.644,00] pari al 32,89% del capitale della Società; (iv) Massimo, con una partecipazione di nominali Euro [672,00] peri al 1,33%.
	* 1. I Soci Venditori sono intenzionati a valutare l’opportunità di cedere l’intero capitale sociale di Alfa a Beta.

**1.2 La preliminare valutazione di Alfa**

 Bera ritiene che, in prima approssimazione, sulla base di quanto comunicato e rappresentato dai Soci Venditori, una valutazione di Bera (di seguito l’“**Equity Value**”) possa essere pari a Euro 2.250.000.

In particolare la preliminare valutazione si fonda su:

* Posizione Finanziaria Netta Consolidata Proforma, come definita nell’allegato A, alla stipula degli Accordi Finali, non superiore a Euro 900.000;
* Ebitda consolidato Proforma (“**Ebitda Consolidato**”), come definito nell’allegato B, 2016 non inferiore a Euro 800.000;
* Patrimonio Netto Consolidato Proforma 2016, non inferiore a Euro 1.900.000, al lordo di eventuali operazioni straordinarie (es. spin off immobiliare) finalizzate alla realizzazione dell’Operazione.

Durante la Due Diligence i consulenti incaricati da Beta verificheranno la consistenza dei valori e delle grandezze di Alfa, AB e Gamma, sopra riportate, utilizzate per la determinazione della valutazione preliminare, al fine di determinare il valore finale della Società (“**Prezzo**”).

**1.3 La possibile modalità di acquisizione di Alfa**

**1.3.1** La possibile acquisizione del 100% di Alfa da parte di Beta è subordinata, tra l’altro, al soddisfacimento delle condizioni sospensive ed al rispetto dei seguenti presupposti:

1. esito positivo, ad insindacabile giudizio di Beta, della Due Diligence legale, finanziaria e fiscale (su una situazione di riferimento al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016) su Alfa, AB e Gamma (“**Due Diligence**”);
2. rilascio di dichiarazioni e garanzie standard per transazioni di questo tipo, relative ai dati del bilancio di riferimento e alla gestione precedente l’ingresso di Plax;
3. approvazione da parte degli organi competenti di Beta
4. Scorporo (o altra operazione equivalente) dell’immobile ubicato in via … (AN) e dell’immobile ubicato in via xxxx, entrambi di proprietà di Alfae la contestuale sottoscrizione di un contratto di locazione commerciale di durata xxx per l’utilizzo degli immobili, sopra descritti, ad un canone annuo pari a Euro 65.000;
5. sottoscrizione di un management agreement con i Soci Venditori che consenta un congruo e corretto passaggio manageriale di Alfa, dalla durata non inferiore a xx anni dalla stipula degli Accordi Finali, che includa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i relativi compensi, eventuali premi, le deleghe, clausole di *good leaver* e *bad leaver* e un patto di non concorrenza. Resta inteso che, Beta ed i Soci Venditori, potranno decidere, in qualsiasi momento e di comune accordo, di ridurre il coinvolgimento dei Soci Venditori nella gestione ordinaria di Alfa e con esso i relativi compensi;
6. la condivisione di uno schema di governo societario (“**Patto Parasociale**”) da sottoscrivere contestualmente alla sottoscrizione degli Accordi Finali tra i Soci Venditori;
7. ottenimento della dotazione di debito presso primari istituti di credito, pari al Prezzo, a titolo di *acquisition financing.*

**1.3.2** Struttura dell’Operazione

l’acquisizione del 100% di Alfa da parte di Beta sarà cosi strutturato:

* il 52% alla sottoscrizione degli Accordi Finali, con pagamento del relativo corrispettivo;
* il 16% entro un mese dall’approvazione del bilancio di Alfa 2017, con pagamento del relativo corrispettivo;
* il 16% entro un mese dall’approvazione del bilancio di Alfa 2018, con pagamento del relativo corrispettivo;
* il 16% entro un mese dall’approvazione del bilancio di Alfa 2019, con pagamento del relativo corrispettivo;
* Inoltre, sarà previsto un meccanismo di incentivazione (“**Earn Out**”), per gli anni 2017, 2018 e 2019, riservato ai Soci Venditori, pari a Euro 130.000 complessivi annui, che verranno riconosciuti in caso di raggiungimento degli obbiettvi, in termini di Ebitda Consolidato, come riportato nel Piano Industriale (“PI”) allegato.

**= SEZIONE II =**

**2. Disposizioni Vincolanti**

Le disposizioni di cui ai successivi paragrafi da 2.1 a 2.9 (di seguito denominate le “**Disposizioni Vincolanti**”) sono le sole, tra quelle contenute nella presente Manifestazione di Interesse, che contengono disposizioni vincolanti per le Parti e che pongono in capo a esse obblighi giuridici pienamente validi ed efficaci.

**2.1 Due Diligence**

Il perfezionamento dell’Operazione sarà in ogni caso subordinato all’esito soddisfacente, ad insindacabile giudizio di Beta, di una Due Diligence completa relativa, tra l’altro, alla situazione legale, fiscale, contabile, finanziaria, tecno-industriale, amministrativa, autorizzativa, ambientale di Alfa, che sarà effettuata da professionisti di fiducia di Beta all’uopo incaricati sulla base della documentazione e dei dati che saranno messi a disposizione sulla base di una *check list*.

I Soci Venditori farà in modo che - ai sensi dell’articolo 1.381 del codice civile – Alfa fornisca a Beta e ai suoi consulenti tutte le informazioni che questi dovessero ragionevolmente richiedere al fine di svolgere la Due Diligence*;*

**2.2 Esclusiva**

Anche in considerazione dell’impegno, costi e risorse, richiesti a Bera per le attività finalizzate alla analisi dell’Operazione delineata nella presente Manifestazione di Interesse, i Soci Venditori si obbligano fino al 31 Marzo 2017 (di seguito il “**Periodo di Esclusiva**”) a:

1. non condurre né sollecitare, direttamente o indirettamente, proseguire e concludere trattative od offerte con soggetti terzi diversi da Beta con riferimento ad operazioni di cessione della Società o comunque di ricerca di *partner* anche finanziari o di qualsiasi altra operazione relativa al capitale sociale o al patrimonio o a singoli beni di Alfa che possano pregiudicare il buon esito delle trattative oggetto della presente Manifestazione di Interesse ed interrompere tempestivamente altresì le trattative eventualmente già in essere;
2. informare tempestivamente per iscritto Beta di ogni eventuale proposta da parte di un soggetto diverso da Beta avente a oggetto quanto indicato al precedente punto (i);
3. astenersi dal consegnare, inviare o comunque divulgare, in tutto o in parte, a soggetti diversi da Plax, qualsiasi informazione o dato relativo a Alfa che possa comunque violare gli impegni di cui al precedente punto (i).

**2.3 Costi e spese**

Resta espressamente convenuto che:

1. con la sola eccezione di quanto previsto al successivo punto (ii), tutti i costi sostenuti da Beta per l’Operazione - e precisamente quelli inerenti alla Due Diligence nonché quelli inerenti le spese di consulenza per la negoziazione e stesura degli Accordi Finali (di seguito i “**Costi**”) - saranno a carico di Beta;
2. qualora a valle della Due Diligence, Plax confermasse l’intenzione di procedere alle condizioni riportate nella presente Manifestazione di Interesse e l’Operazione non dovesse concludersi per ingiustificata decisione dei Soci Venditori, i Costi saranno completamente a carico degli stessi Soci Venditori.

**2.4 Gestione di Alfa e delle sue controllate in pendenza delle trattative**

Per tutta la durata delle trattative con Beta, i Soci Venditori faranno in modo, anche ai sensi dell’articolo 1381 del codice civile, che Alfa:

1. sia gestita correttamente e prudentemente, in continuità con la precedente prassi aziendale e nel rispetto di ogni norma di legge applicabile e delle obbligazioni assunte, in modo tale da conservarne l’integrità e il valore; e
2. non ponga in essere alcuna iniziativa commerciale od organizzativa o comunque atti di qualsiasi genere che per la loro natura, per i loro scopi o per la loro durata eccedano i limiti della normale, ordinaria e prudente amministrazione e gestione aziendale, senza aver prima informato Beta.

**2.5 Riservatezza**

Sottoscrivendo la presente Manifestazione di Interesse, le Parti si impegnano, anche ai sensi dell’articolo 1381 c.c., a mantenere strettamente riservata e confidenziale qualsiasi informazione ricevuta od acquisita a causa od in connessione con l’esecuzione della presente Manifestazione di Interesse o in qualsiasi altro modo connessa all’Operazione, incluse quelle relative all’esistenza stessa della trattativa e ai suoi contenuti.

L’impegno di cui al precedente comma, non impedisce ai Soci Venditori di fornire ai propri consulenti legali tali informazioni nei limiti strettamente necessari per il perfezionamento dell’Operazione, a condizione che gli stessi siano vincolati da impegni di riservatezza.

 **2.6 Durata**

La presente Manifestazione di Interesse avrà efficacia dalla data di accettazione della stessa e perderà efficacia, fermo restando quanto indicato al precedente Articolo 2.3, a tutti gli effetti alla prima tra (i) la data di sottoscrizione degli Accordi Finali vincolanti relativi all’Operazione ovvero (ii) la data in cui una delle Parti comunichi per iscritto all’altra l’abbandono dalle trattative ovvero (iii) la scadenza del Periodo di Esclusiva.

**2.7 Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni tra le Parti previste dalla presente Manifestazione di Interesse o comunque relative a esso dovranno essere effettuate per iscritto e trasmesse mediante consegna a mani, lettera raccomandata con avviso di ricevimento oppure telefax o posta elettronica confermati da lettera raccomandata con avviso di ricevimento, oppure posta elettronica certificata, ai seguenti recapiti:

se indirizzate a Beta:

Via

 (Bologna)

Fax: +….

e-mail: i@xxx e/o @xxxx

c.a. Ing.

se indirizzate a Alfa:

Via

60 (AN)

Fax: +39 XXXXXX

e-mail: xxxx@xxx

c.a. Marcello e/o Giacomo e/o Giorgio e/o Massimo

**2.8 Legge Applicabile e Foro Competente**

La presente Manifestazione di Interesse è regolata dal diritto italiano.

Le Parti si adopereranno per risolvere in via amichevole qualsiasi controversia che dovesse insorgere tra di loro in relazione alla presente Manifestazione di Interesse, alla sua validità, efficacia, interpretazione, esecuzione ed eventuale risoluzione e, qualora una soluzione amichevole dovesse risultare impraticabile, la controversia sarà rimessa alla competenza esclusiva del Foro di Bologna, quale società oggetto della presente Manifestazione di Interesse.

**2.9 Scopo della presente Manifestazione di Interesse**

Le sole disposizioni, tra quelle contenute nella presente Manifestazione di Interesse, che abbiano carattere vincolante e che pongano dei precisi obblighi giuridici in capo alle Parti sono le Disposizioni Vincolanti.

Resta pertanto inteso che (i) la presente Manifestazione di Interesse non costituisce assunzione di alcun impegno da parte di Beta o di Soci Venditori a stipulare gli Accordi Finali ed a stipularli secondo i termini economici qui descritti (ii) le Disposizioni Non Vincolanti non pongono alcun obbligo in capo alle Parti e costituiscono una mera manifestazione del loro comune interesse a negoziare in buona fede i termini e le condizioni dei contratti che potranno disciplinare all’Operazione sulla base di un reciproco soddisfacimento.

Resta in ogni caso inteso che la eventuale sottoscrizione degli Accordi Finali è subordinata:

1. all’esito soddisfacente della Due Diligence ad insindacabile giudizio di Beta; Beta pertanto si riserva negli Accordi Finali di modificare ed integrare le previsioni di cui alla presente Manifestazione di Interesse a proprio insindacabile giudizio all’esito positivo ed in coerenza con le risultanze della medesima Due Diligence;
2. all’approvazione dell’operazione da parte degli organi sociali di Beta

\* \* \*

Qualora conveniate che quanto sopra esposto rifletta correttamente i nostri accordi fino ad oggi intercorsi, Vi preghiamo di trascrivere il testo della presente e di inviarci tale lettera siglata in ogni sua pagina e firmata in segno di piena e incondizionata accettazione.

L’occasione è gradita per porgerVi i nostri più cordiali saluti

**Beta S.r.l. Per Accettazione**

Ing. Marcello

(Amministratore Delegato) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ -\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Giacomo

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Giorgio

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 Massimo

 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Allegato 1.**

**Definizione di Posizione Finanziaria Netta Consolidata (MGM, PGM e PKQ)**

(-) Attivo

Disponibilità Liquide

* Depositi Bancari
* Assegni
* Denaro e valori cassa

Altri titoli o valori mobiliari (purché prontamente liquidabili)

(+) Passivo

Debiti finanziari entro e oltre l’esercizio

* Obbligazioni
* Obbligazioni convertibili
* Debiti verso soci
* Debiti vs banche
* Debiti verso altri finanziatori
* Debiti rappresentati da titoli di credito
* Debiti verso imprese collegate (se finanziari)
* Altri debiti (se finanziari)

Leasing finanziari attualizzati

Debiti factoring

Quanto sopra da considerarsi al netto di operazioni che possano alterare in maniera strumentale la posizione finanziaria netta della Società.

**Allegato 2.**

**Definizione di Ebitda Consolidato (MGM, PGM e PKQ)**

L’**EBITDA** sarà calcolato, facendo riferimento alle voci rilevabili dal Conto Economico del bilancio di esercizio ai sensi dell’articolo 2425 Codice Civile, come segue:

1. Risultato Prima delle Imposte
2. - (meno) Proventi Straordinari (Voce E.20)
3. + (più) Oneri Straordinari  (Voce E.21)
4. - (meno) Rettifiche di valore di attività finanziarie: Rivalutazioni (Voce D.18)
5. + (più) Rettifiche di valore di attività finanziarie: Svalutazioni (Voce D.19)
6. - (meno) Totale Proventi Finanziari (Voci C.15 e C.16)
7. + (più) Oneri finanziari (Voce C.17) al netto della voce C.17bis “Utili e Perdite su Cambi” se di natura operativa
8. + (più) Ammortamenti (Voci B.10 a) e B.10 b))
9. + (più) Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni (Voce B.10 c))
10. + (più) Svalutazione dei Crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide (Voce B.10 d))
11. - (meno) Rilascio Fondo Rischi e Fondi diversi (generati dagli accantonamenti di cui alle Voci B.12 e B.13) e contenuti nella voce Altri Ricavi e Proventi (A.5)
12. + (più) Accantonamenti per Rischi (voce B.12)
13. + (più) Altri Accantonamenti (voce B.13)
14. - (meno) contributi in conto esercizio e in conto capitale contenuti nella voce Altri Ricavi e Proventi (A.5)

Nella determinazione dell’EBITDA si dovrà fare riferimento alle norme per la redazione del bilancio contenuto nel Codice Civile ed integrato ove necessita dai Principi Contabili Nazionali pubblicati dall’OIC.