31 GEN. 2020

PROT. N. 436

società italiana
per condotte d'acqua
Fondata il 7 aprile 1880

TERZA RELAZIONE TRIMESTRALE SULL'ANDAMENTO DELL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA E SULLA ESECUZIONE DEL PROGRAMMA

TRIMESTRALE 1° LUGLIO 2019 – 30 SETTEMBRE 2019 EX ART. 61, 2° COMMA, D. LGS. 270/99

SOCIETÀ ITALIANA PER CONDOTTE D'ACQUA S.P.A. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

ERGON ENGINEERING AND CONTRACTING CONSORZIO STABILE S.C.A.R.L. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

CON.COR.SU. S.C.A.R.L. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

NODAVIA S.C.P.A. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

Commissario Straordinario Prof. Avv. Giovanni Bruno

Commissario Straordinario Dott. Matteo Uggetti

Commissario Straordinario Dott. Gianluca Piredda

Premessa

Gli scriventi Commissari in data 4 marzo 2019 hanno depositato il Programma di cessione dei complessi aziendali redatto ai sensi della lettera a) dell'art. 27 del D. Lgs. 270/99 (c.d. Programma di Cessione dei complessi aziendali) per le Società in A.S. Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsu.

Il Programma è stato autorizzato con provvedimento del MISE in data 23 aprile 2019.

Ai sensi dell'art. 61, 2° comma, D. Lgs. 270/99, è onere degli scriventi Commissari relazionare con cadenza trimestrale gli Organi di Sorveglianza e controllo della Procedura in ordine all'andamento dell'esercizio dell'impresa ed alla esecuzione del Programma.

La presente relazione copre il periodo decorrente dal 1 luglio 2019 al 30 settembre 2019 (Periodo di Riferimento) delle Società in A.S.

Considerata la discrasia temporale tra il Periodo di Riferimento e la data di deposito della presente relazione, i sottoscritti Commissari ritengono opportuno, al fine di rendere effettivo il principio di trasparenza, fornire anche una rappresentazione degli eventi più rilevanti che si sono svolti nel periodo di tempo che si articola dal 30 settembre 2019 alla data di deposito della presente relazione.

In merito alla struttura del presente documento, si evidenzia che per tutte le Società in A.S. si riportano le principali iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento anche in relazione alla gestione del passivo della A.S, fornendo anche evidenza dei principali eventi rilevanti intercorsi successivamente al Periodo di Riferimento: le analisi dei flussi finanziari e dei saldi patrimoniali consentono di tracciare il riflesso contabile e finanziario delle azioni intraprese.

Il presente documento è stato predisposto sulla base della documentazione contabile ed amministrativa reperita presso le Società in A.S. e delle informazioni fornite dai responsabili delle *business unit*, dirigenti, dipendenti o consulenti delle società. Pertanto, tenuto conto (a) della intrinseca complessità dell'attività d'impresa delle Società in A.S. e (b) delle ragioni di urgenza nella gestione della Procedura, si dà atto che:

- è stata assunta l'accuratezza, veridicità e completezza di tutte le informazioni contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso le Società in A.S. e di tutte le informazioni fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti delle Società in A.S., nonché di tutte le informazioni pubblicamente disponibili, non essendo stato possibile, per i motivi sopra esposti, procedere ad una compiuta verifica dell'attendibilità di tali informazioni né dei dati posti alla base di tali informazioni;
- è stato assunto che tutte le informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso le Società in A.S. e/o fornite dai responsabili delle *business unit*, dirigenti, dipendenti o consulenti delle Società in A.S. siano state elaborate secondo criteri di ragionevolezza e che riflettano le migliori stime e giudizi possibili;
- le considerazioni contenute nella presente relazione sono riferite alle date cui si fa espresso riferimento, e, pertanto, potrebbero essere oggetto di rettifica in relazione ad eventi intervenuti o conosciuti successivamente.

Il presente documento, pertanto, pur fornendo un'illustrazione il più possibile completa della situazione patrimoniale e finanziaria trimestrale delle Società in A.S., potrebbe non includere talune informazioni delle quali gli scriventi Commissari non sono potuti venire in possesso.

1 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Condotte

1.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento

Il presente capitolo introduce le principali e più significative attività poste in essere in esecuzione del Programma, portate avanti nel Periodo di Riferimento. Quanto qui rappresentato costituisce l'evoluzione e l'aggiornamento delle rappresentazioni riportate all'interno della precedente relazione trimestrale e del Programma in cui è stata presentata una disamina approfondita di tutti gli eventi intercorsi nel Periodo di Riferimento.

Occorre precisare che, come già espresso all'interno del Programma al quale si rimanda, gli scriventi Commissari hanno continuato ad adottare scelte operative fondate sulla loro diretta e continua presenza in sede. Corollario di questo indirizzo strategico è stata la tracciabilità dei flussi delle presenze in sede degli scriventi Commissari attraverso la mappatura di tutte le riunioni e la loro certificazione attraverso un sistema di protocollo elettronico.

Si segnala inoltre che gli scriventi Commissari, sin dal momento della loro nomina, hanno sempre svolto, e continuano a svolgere, una periodica attività informativa per il MISE, anche per il tramite di puntuali incontri.

1.1.1 L'erogazione del finanziamento garantito.

Come già stato anticipato nella precedente relazione trimestrale, in data 5 luglio 2019 è stato erogato pro quota dalle banche finanziatrici, per complessivi **60 €M,** il finanziamento garantito da garanzia statale il cui contratto è stato sottoscritto in data 17 giugno 2019.

Gli istituti di credito che hanno concesso il finanziamento sono: UniCredit S.p.A., Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.A. e Crédite Agricole Italia S.p.A. (quest'ultima anche nel ruolo di banca agente). Il conto corrente su cui gli istituti di credito hanno accreditato gli importi è stato messo a disposizione dalla banca agente e Condotte ha iniziato ad operare su tale conto sin dal momento della disponibilità dei fondi. Senza voler precorrere i contenuti della successiva relazione trimestrale, si segnala che nel mese di novembre 2019, alla scadenza prevista per il rimborso di tale finanziamento, gli istituti di credito, non avendo ricevuto il rimborso dello stesso da parte di Condotte, hanno provveduto ad escutere la prefata garanzia statale per l'intero importo finanziato.

1.1.2 La procedura di vendita del Ramo Core e di alcuni attivi costituenti il Ramo Non Core

Ramo Core

Alla scadenza prevista dal bando di gara per la cessione del Ramo Core (15 luglio 2019) di cui si è ampiamente dato conto nella precedente relazione trimestrale, sono pervenute 22 manifestazioni di interesse e gli scriventi Commissari, a valle delle analisi di tali manifestazioni ricevute, hanno proposto l'ammissione di 17 operatori. Si evidenzia che nel corso del mese di ottobre 2019 il Comitato di Sorveglianza ha dato parere favorevole sui termini della lettera di procedura da seguirsi per la cessione in cui si riportano le modalità con cui sarà possibile effettuare la *due diligence*, la raccolta delle offerte vincolanti, le garanzie richieste ed i criteri di valutazione che saranno seguiti per tutte le offerte che saranno ricevute.

Il termine per la presentazione delle offerte vincolanti è stato fissato il 21 febbraio 2020, a valle della chiusura della data room prevista per il giorno 27 gennaio 2020. Le offerte vincolanti che verranno ricevute avranno validità fino al 27 gennaio 2021.

Consorzi Alta Velocità

La procedura di cessione delle partecipazioni detenute da Condotte nei Consorzi Alta Velocità (nello specifico COCIV e IRICAV DUE) - non ricomprese nel Ramo Core – si è sviluppata nel Periodo di

Riferimento tramite l'ammissione alla data room degli operatori che avevano manifestato interesse per tali attivi. Con successive istanze di autorizzazioni presentate al MISE, in data 31 maggio 2019 prima e successivamente in data 21 giugno u.s. e 10 luglio u.s., si è provveduto ad estendere la tempistica per le fasi di attività finalizzate alla cessione di tali partecipazioni.

L'autorizzazione del MISE è stata concessa in data 11 luglio 2019; in data 15 luglio 2019, gli scriventi Commissari per il tramite dei propri consulenti hanno comunicato ai 10 potenziali investitori l'accesso alle successive fasi della procedura. Il termine inizialmente fissato per la ricezione delle offerte vincolanti, fissato per il 31 ottobre 2019, è stato quindi posticipato al 29 novembre 2019 per COCIV e al 18 novembre 2019 per IRICAV DUE) per al fine di consentire ai potenziali offerenti di concludere il processo di *due diligence* in corso e di meglio rispondere alle richieste pervenute.

A valle delle prefate scadenze, non sono state ricevute offerte vincolanti per quanto che riguarda il COCIV. In merito alla partecipazione detenuta in tale consorzio, si segnala che nel mese di maggio 2019 Condotte ha dovuto contestare, innanzi al Tribunale di Genova, con ricorso cautelare contenente richiesta di sospensiva presidenziale inaudita altera parte, la delibera con cui il COCIV in data 18 aprile 2019 ha abbattuto allo 0,1 % la partecipazione di Condotte.

Ramo Opere Marittime

Gli attivi detenuti da Condotte in relazione al ramo opere marittime non sono ricomprese nel Ramo Core e pertanto erano stati oggetto di pubblicazione di un bando separato recante *"Invito a manifestare interesse all'acquisto".* Nello specifico tali attivi sono costituiti dai mezzi navali detenuti da Condotte e dal personale afferente tale ramo congiuntamente ai propri crediti vantati verso la Società.

In data 31 luglio 2019, pertanto, Condotte ha ricevuto una manifestazione d'interesse per tali attivi da parte di Fincantieri Infrastracture S.p.A., manifestazione soggetta ad una fase di *due diligence* legale, tecnica ed amministrativa.

In data 6 settembre 2019 l'investitore ha avuto accesso alla *data room* appositamente creata ed in data 9 ottobre 2019 gli scriventi Commissari hanno ricevuto un'offerta vincolante con validità fino al 15 novembre 2019. Per questo motivo è stata depositata presso il MISE apposita istanza per la pubblicazione di un invito rivolto al mercato per la presentazione di offerte migliorative rispetto a quella ricevuta, ovvero di aggiudicazione in caso di mancata ricezione di offerte migliorative.

Tale istanza è stata oggetto di autorizzazione da parte del MISE, e nonostante il 13 novembre 2019 si è provveduto ad una sollecitazione di offerte migliorative, esse non sono pervenute intro il termine previsto del 29 novembre 2019.

Si segnala dunque che l'unica offerta vincolante ricevuta è stata accettata dagli scriventi Commissari, previa autorizzazione del Ministero vigilante, e dunque l'operazione di cessione è stata conclusa in data 19 dicembre 2019, con un ricavato per la procedura pari a complessivi 1,5 €M oltre al trasferimento a Fincantieri Infrastructure S.p.A. di 10 risorse attualmente alle dipendenze di Condotte unitamente all'accollo da parte della società acquirente del debito e delle competenze dovute al personale trasferito maturati sia anteriormente sia posteriormente alla data di apertura della procedura di Amministrazione Straordinaria e pari rispettivamente ad 170 €K ed 50€K.

Si precisa infine che la parte acquirente, ai sensi dell'art.63 comma 2 del D.lgs. 270/99 ha rilasciato specifica garanzia bancaria pari ad 1,5 €M a fronte dell'obbligo *"a proseguire per almeno un biennio le attività imprenditoriali e a mantenere per il medesimo periodo i livelli occupazionali stabiliti all'atto della vendita"*.

Tenuta Roncigliano

In merito alla partecipazione detenuta nella società Tenuta Rocingliano S.r.l gli scriventi Commissari hanno pubblicato un *"Invito a manifestare interesse all'acquisto"* delle suddette quote in data 15 febbraio 2019 stabilendo come termine per la presentazione delle manifestazioni di interesse il 22 marzo 2019.

Alla data di scadenza erano state ricevute tre manifestazioni di interesse da parte di potenziali investitori per i quali è stato predisposto l'invio della lettera di procedura in data 15 aprile 2019. I tre soggetti che hanno manifestano il loro interesse verso la Tenuta Roncigliano hanno avuto accesso

ad una *virtual data room* predisposta in data 16 aprile 2019 al fine di poter dare avvio alle attività di *due diligence* fino al termine del 7 giugno 2019, data di chiusura della VDR e termine per la presentazione delle offerte vincolanti: 7 giugno 2019.

Alla suddetta scadenza, gli scriventi Commissari hanno ricevuto una sola offerta vincolante (peraltro soggetta ad alcune condizioni sospensive) per un importo che non hanno ritenuto congruo (sulla base della perizia di stima a suo tempo redatta e resa disponibile in VDR), circostanza in merito alla quale gli scriventi hanno già a suo tempo informato gli organi di controllo della procedura.

Esaurito senza successo questo tentativo di vendita unitario, gli scriventi Commissari hanno preso atto della successiva cessione, da parte dell'amministratore unico della società, dell'appartamento che la stessa deteneva in via di San Lorenzo in Lucinia a Roma per un valore complessivo di 5,2 €M 5,2 (maggiore dunque del valore della specifica relazione di stima 4,9 €M). A valle di tale incasso, a gennaio del 2020 Tenuta Roncigliano ha provveduto a saldare il proprio debito scaduto verso Condotte che quindi ha incassato 4,1 €M.

Si segnala infine che anche successivamente alla cessione dell'appartamento di cui sopra, sono pervenute alla procedura, sia direttamente sia indirettamente (per mezzo di propri *advisors*) alcune manifestazioni di interesse aventi ad oggetto la partecipazione detenuta nella società Tenuta Rocingliano S.r.l, che "scorporata" dall'immobile di pregio può essere ragionevolmente meglio valorizzata sul mercato facendo leva sull'omogeneità degli assets ricompresi nel perimetro. Attualmente gli scriventi Commissari stanno pertanto valutando le modalità e le tempistiche più opportune, attraverso le quali procedere ad un nuovo invito al mercato volto ad acquisire offerte vincolanti per la cessione dell'asset in oggetto.

Condotte America

Anche nel Periodo di Riferimento sono continuate le attività volte alla cessione della controllata americana. In data 5 luglio 2019 il MISE ha autorizzato la procedura di cessione di CoA.

Nel Periodo di Riferimento 4 operatori hanno avuto accesso alla fase di due diligence prevista dalla procedura di cessione di CoA. Di tali operatori, un soggetto in particolare è concretamente attivo nelle proprie considerazioni di investimento e nello specifico sta effettuando delle specifiche valutazioni, come emerge dalle richieste effettuate in data room, volte a comprendere l'impatto sul proprio business model delle partecipazioni detenute da CoA in società panamensi; è in corso, anche per il tramite degli advisor della procedura, un'interlocuzione con tale operatore al fine di comprenderne l'effettivo interesse per CoA. Il termine previsto per la presentazione di offerte vincolanti, inizialmente previsto per il 31 ottobre 2019, è stato prorogato su istanza degli scriventi Commissari, alla data 31 gennaio 2020; il termine di validità delle offerte che saranno ricevute è stato fissato per il giorno 31 luglio 2020.

Il lungo lasso temporale trascorso per ottenere l'autorizzazione alla cessione, nonché la complessità della situazione relative alle società controllate panamensi, non ha giovato a CoA che ha visto peggiorare lo stato delle proprie finanze: si osserva infatti che le disponibilità liquide di CoA sono fortemente diminuite e si sono ridotte da 15,6 $M al 6 agosto 2018 a 5,1 $M al 30 settembre 2019.

Pisamover e C2I

Sono proseguite anche nel Periodo di Riferimento le attività volte alla dismissione delle partecipazioni detenute da Condotte in C2I e Pisamover, come da istanza presentata al MISE in data 16 maggio 2019. Nello specifico, al fine di cedere il 20% delle quote detenute in C2I, il MISE ha autorizzato Condotte e dato corso alla procedura di cessione delle stesse quote con autorizzazione pervenuta in data 2 agosto 2019; è stato quindi avviato il processo di cessione con pubblicazione dell'avviso di vendita in data 6 agosto 2019.

In merito a Pisamover, anche nel Periodo di Riferimento si è sviluppato il processo di cessione delle quote detenute da Condotte e da Inso in Pisamover e dei crediti detenuti da Condotte verso la stessa società e verso C2I sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da Leitner in data 18 aprile 2019, che prevede un prezzo complessivo pari ad 100 €K per le quote detenute da Condotte ed i crediti vantati da Condotte verso C2I e verso Pisamover.

A seguito della scadenza del 20 settembre 2019 prevista nel bando di cessione per la ricezione di offerte migliorative rispetto all'offerta ricevuta, non essendone pervenute, Condotte e Inso hanno

presentato istanza per avere l'autorizzazione a concludere l'operazione di cessione di Pisamover a Leitner; ottenuta l'autorizzazione, in data 20 dicembre 2019.

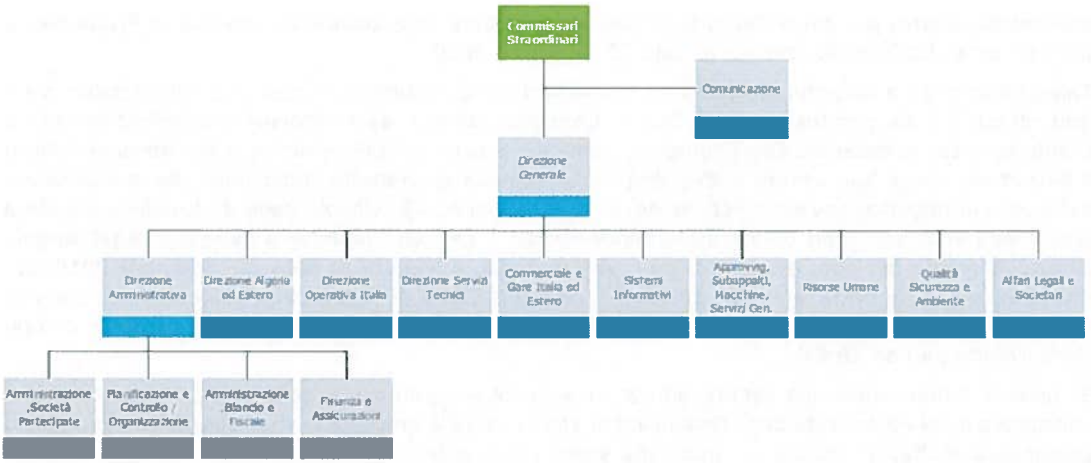
Tale operazione ha determinato pertanto l'incasso di un corrispettivo di cessione complessivo di €K 100, di cui 5,7 €K per Inso e 94,3 €K per Condotte, oltre a: **i)** svincolare a beneficio di Inso e Condotte tutte le garanzie (pari complessivamente a circa 32 €M) emesse a favore degli istituti finanziatori che a suo tempo avevo erogato la finanza di progetto funzionale alla realizzazione dell'opera in oggetto, ovvero il People Mover di Pisa, parci; **ii)** svincolo delle disponibilità liquide a suo tempo vincolate (pari complessivamente a circa 1 €M) da Condotte a beneficio di un singolo istituto bancario del pool dei finanziatori; **iii)** rinuncia, avvenuta in data 20 dicembre 2019 con dichiarazione di rinuncia agli atti presso il Tribunale Civile di Roma, all'insinuazione al passivo concorsuale di Condotte da parte di Leitner per un valore complessivo di esposizione di tipo chirografaria pari ad 18 €M.

Si precisa infine, come già rappresentato in sede di programma e nelle relative istanze prima sottoposte e poi autorizzate dagli Organismi di Vigilanza della procedura, che l'operazione in oggetto presentava molteplici finalità (in parte già sopra richiamate): **i)** consentire ad un soggetto terzo industrialmente e finanziariamente solido di proseguire nella gestione del progetto, che presentava enormi difficoltà operative e gestionali. Dimostrazione ne è il fatto che sia la società di progetto (Pisamover S.p.A.) sia la società di gestione (Pisamover Gestioni Scarl) hanno accumulato negli ultimi anni importanti perdite, di fatto azzerando (come testimoniato dalla rispettive perizie) il valore economico di tali partecipazioni; **ii)** la gestione in bonis delle predette cessioni ha evitato il rischio di fallimento delle società operative che avrebbe anche inevitabilmente comportato e disservizi nella gestione di un servizio di pubblica utilità; **iii)** la gestione in bonis delle predette cessione ha consentito ad Inso e Condotte di svincolarsi dalla fidejussioni rilasciate, che in caso di fallimento delle società in oggetto avrebbero necessariamente aggravato il passivo delle rispettive procedure; **iv)** sempre in tema di garanzie, tale operazione a consentito a Condotte di recuperare la liquidità a suo tempo vincolata a favore di una delle banche finanziatrici del pool; **v)** la cessione di Pisamover rientrava infine nell'ambito di una più complessa ed articolata operazione di cessione di quote societarie in virtù degli impegni contrattuali esistenti con la holding di partecipazioni C2I S.p.A. (società controllata al 20% da Condotte, anch'essa oggetto di separata cessione come si specificherà di seguito); **vi)** la gestione ordinata della cessione di Pisamover Gestioni scarl ha consentito a SOF (società interamente detenuta da Inso e fornitrice di servizi verso la stessa Pisamover Gestioni Scarl) di definire le proprie ragioni di credito verso la stessa Pisamover Gestioni scarl, definendo uno specifico accordo e piano di rientro del valore complessivo di circa 0,5 €M.

In riferimento alla succitata partecipazione detenuta da Condotte in C2I (20% del capitale), la procedura di cessione ha visto coinvolti, con accesso alla dataroom, quattro soggetti; tale dataroom è stata chiusa in data 11 ottobre 2019. Entro il termine previsto per la ricezione delle offerte vincolanti, ossia il 14 ottobre, gli scriventi Commissari hanno ricevuto una sola offerta da parte di Infracapital. Tale offerta è stata accettata dagli scriventi Commissari, previa autorizzazione del MISE e l'operazione di cessione si è conclusa in data 16 gennaio 2020 con un incasso per Condotte per complessivi 3,8 €M.

1.1.3 Il nuovo organigramma ed il nuovo sistema di procure

Come era stato già anticipato nella precedente relazione trasmessa al Ministero, nel corso del mese di luglio 2019 è stato predisposto ed approvato un nuovo organigramma societario che ha visto la nomina di un nuovo Direttore Generale cui riportano sostanzialmente tutte le funzioni aziendale come sotto rappresentato.



A seguito dell'approvazione dell'organigramma è stato rivisto anche il sistema di deleghe operative sia relative alle figure individuate come "datori di lavoro" presso i singoli cantieri sia alle figure manageriali di gestione, ivi incluso il nuovo Direttore Generale.

1.1.4 Il riavvio dei cantieri algerini

Come anticipato nella precedente relazione trimestrale, a valle dell'erogazione del finanziamento garantito di cui si è discusso in precedenza, al fine di riprendere le attività relative alle due commesse algerine, sono state presentate istanze, autorizzate dal Tribunale, per il pagamento ad alcuni fornitori strategici operanti su tali commesse di crediti vantati verso la Società al 6 agosto 2018, data di apertura della procedura di A.S. per complessivi 15 €M circa. Di seguito si fornisce una descrizione degli accordi sottoscritti nel Periodo di Riferimento a valle delle autorizzazioni ricevute.

- **Commessa Rocade**: gli scriventi Commissari hanno sottoscritto un nuovo contratto con la società Giugliano Costruzioni per un importo complessivo di circa 20 €M. Si segnala che il fornitore ha avviato la produzione di carpenterie metalliche e iniziato la mobilitazione per l'assemblaggio a piè d'opera delle travi metalliche propedeutico al montaggio degli impalcati.
- **Commessa Tlelat:** al fine di riprendere le attività relative alle tecnologie ed al montaggio degli impalcati metallici per riavviare la commessa, gli scriventi Commissari sono addivenuti ad accordi transattivi, così come descritto nella precedente relazione trimestrale, con i subappaltatori strategici SIFEL, che svolge lavori di elettrificazione e CLF, che svolge lavori di armamento, ed hanno sottoscritto un nuovo contratto con CIMOLAI, fornitore e montatore degli impalcati metallici. Nel Periodo di Riferimento è stato sottoscritto un contratto con la società SITE, fornitore ed installatore delle telecomunicazioni, che prevede la fornitura di tutte le apparecchiature di telecomunicazione, compresi i cavi in fibra ottica, per un importo complessivo di circa 7 €M, nonché la loro istallazione per 0,7 €M e 268 milioni di dinari algerini per un valore complessivo di circa 2,7 €M equivalenti.

1.1.5 Trattative con RFI per addivenire ad accordo transattivo

Sono proseguite anche nel Periodo di Riferimento le interlocuzioni con RFI, in corso già dai mesi immediatamente successivi all'ammissione alla A.S. di Condotte, allo scopo di addivenire alla sottoscrizione di un accordo transattivo per la definizione dei contenziosi pendenti tra RFI e Condotte, oltre ad Ergon e Nodavia sia in relazione ai crediti di tali società verso RFI sia in relazione alle riserve maturate (c.d. "*claims*") nonché alla possibilità di cedere ad RFI alcuni cespiti di proprietà di tali società utilizzati per la realizzazione della stazione per l'alta velocità di Firenze.

Nel mese di agosto 2019, è stato sottoscritto con RFI un memorandum di intesa che definisce i capisaldi su cui debba basarsi l'atto transattivo che possa portare a conclusione l'operazione; a tal fine, sono anche in corso interlocuzioni con il ceto bancario, coinvolto in tale transazione in quanto le sopramenzionate riserve, parte dell'atto transattivo, sono state oggetto di cessione agli istituti di credito.

In tale memorandum sono state valorizzate le immobilizzazioni materiali delle Società (compresi i beni in leasing) e sono quindi stati definiti i possibili valori di cessione dei beni nelle disponibilità di Nodavia ed Ergon utilizzati per la realizzazione della stazione per l'alta velocità di Firenze. Nel memorandum hanno inoltre trovato quantificazione i crediti commerciali di Nodavia e Condotte e tutte le partite in contenzioso con RFI, che sono state nello stesso definite.

Sono proseguite, inoltre, le interlocuzioni con il ceto bancario, coinvolto in tale transazione in quanto le riserve di competenza di Nodavia, parte dell'atto transattivo, sono state oggetto di cessione agli istituti di credito. Tali interlocuzioni hanno evidenziato la necessità di revisionare alcuni contenuti del memorandum, attività che è proseguita anche dopo il Periodo di Riferimento, insieme alla redazione della prima stesura dell'Atto Transattivo.

1.1.6 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento

Si riporta nell'Allegato 1 alla presente relazione, il dettaglio dello status dei contenziosi attivi relativi alle Società in A.S., con evidenza del loro sviluppo nel Periodo di Riferimento.

1.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

I dati relativi alla forza lavoro evidenziano un incremento dei dipendenti della Società nel Periodo di Riferimento. Tale variazione risulta dall'effetto combinato:

- della riduzione del personale Italia per effetto, nel caso dei dirigenti, alla riorganizzazione operata dagli scriventi Commissari con riferimento alle figure apicali della Società, e nel caso di impiegati ed operai, a dimissioni di personale o alla scadenza naturale dei contratti a termine.
- dell''incremento nel numero degli operai, riconducibile alle commesse algerine che hanno visto una ripresa delle attività di cantiere.

Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente dal 30 giugno 2019 al 30 settembre 2019.

CONDOTTE	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-19	759	201	24	24	**1.008**
31-lug-19	783	199	23	24	**1.029**
31-ago-19	790	197	23	22	**1.032**
30-set-19	803	201	21	22	**1.047**
Variazione	44	-	(3)	(2)	**39**

Rispetto al 30 giugno 2019, si è osservata una riduzione del personale dirigente e quadro per complessive 5 unità ed un aumento del personale operaio per complessive 44 unità.

In ragione della situazione di sostanziale fermo cantieri in cui versava la Società alla data di ammissione alla A.S., non potendo essere svolta alcuna attività lavorativa a pieno regime, Condotte aveva inoltrato alle competenti Organizzazioni Sindacali ed R.S.A. la comunicazione *ex* art. 24, co. 1, D. Lgs. 148/2015 al fine di avviare la procedura di concessione della CIGS a favore di un massimo di 162 dipendenti. Il 20 novembre 2018 il Ministero del Lavoro competente aveva emanato il decreto di autorizzazione con decorrenza dal 17 settembre 2018.

Nel Periodo di Riferimento l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 58 dipendenti. Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 51 dipendenti mentre al 30 settembre 2019 lo stesso è attestato per 60 dipendenti con una variazione di aumento di 9 unità.

1.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

Dopo le sintetiche premesse illustrative degli avvenimenti aziendali che hanno caratterizzato il Periodo di Riferimento, di seguito si propone l'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel periodo 01 luglio 2019 – 30 settembre 2019, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

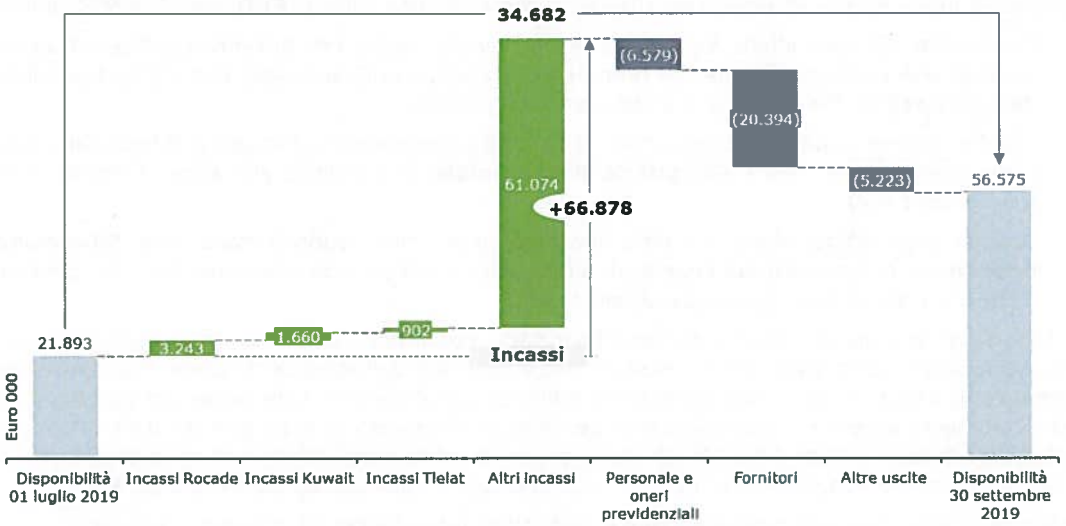
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile con riferimento al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** di Condotte (paragrafo 0);
- l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** di Condotte alla Data di Riferimento (paragrafo 1.3.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Condotte nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 1.3.3);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza è stato influenzato dall'assenza di risorse finanziarie che hanno comportato, di fatto, una sostanziale staticità operativa delle commesse, ad eccezione (i) delle commesse algerine (Tlelat e Rocade) per le quali si rimanda al prosieguo del documento per un'analisi più approfondita delle attività intraprese e dei conseguenti effetti derivati in esecuzione di quanto previsto nel Programma e (ii) di altre commesse non gestite direttamente dalla Società.

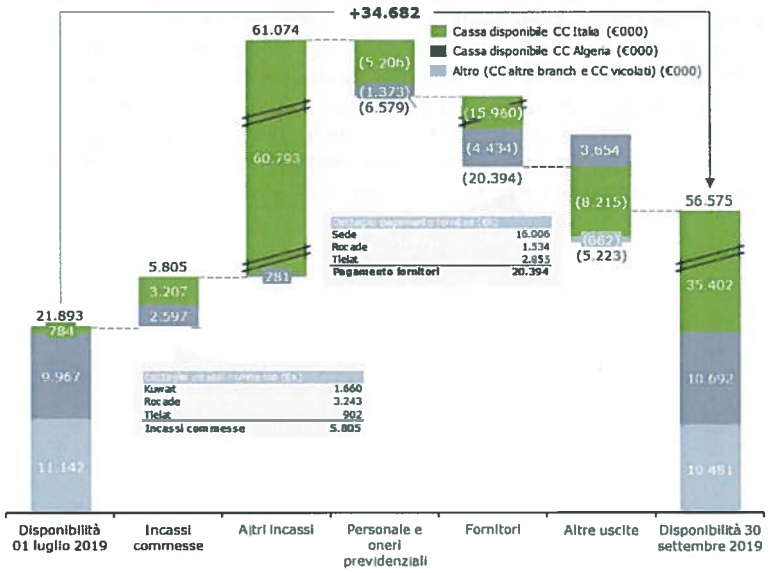
Infine si rimarca che i valori rappresentati e descritti in seguito sono da intendersi come dati puramente contabili e non riflettono in alcun modo bilanci o situazioni contabili approvate dalla Società. In questa sede non è inoltre effettuata alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività (sia Ramo Core sia Ramo Non Core) né in merito al valore economico d'azienda, valori che saranno oggetto di specifica perizia da parte degli advisor incaricati dagli scriventi Commissari. Con specifico riferimento ai saldi patrimoniali ed economici relativi ai rapporti con il Consorzio Cociv, si segnala che alla Data di Riferimento e in termini di movimentazione nel Periodo di Riferimento tali saldi sono stati stimati dal personale amministrativo di Condotte in quanto il Consorzio Cociv, stante lo stato del contenzioso che interessa i soci e di cui si è riferito in precedenza, si è rifiutato di fornire precise informazioni in merito all'avanzamento dei lavori e dunque in relazione a tutte le poste economiche, patrimoniali e finanziarie che attengono alla commessa. Si precisa che di tale grave inadempienza è stata informata sia la stazione appaltente (RFI) sia il Ministero Vigilante (MISE). Tutti i commenti relativi a tali saldi di seguiti riportati dovranno dunque essere letti tenendo nella dovuta considerazione tale fattispecie.

1.3.1 Situazione Finanziaria

Nel Periodo di Riferimento, Condotte ha registrato incassi per complessivi **66,8 €M**, per un saldo netto della gestione finanziaria positivo e pari a **34,7 €M**.



Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel Periodo di Riferimento per effetto della gestione intervenuta nel periodo. In particolare, il grafico riportato nel prosieguo dà evidenza dello stock di disponibilità liquide esistenti al 01 luglio 2019 e al 30 settembre 2019 e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo, con evidenza dei conti correnti movimentati (se italiani o esteri).

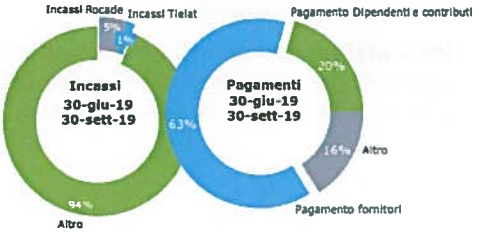


Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **56,6 €M** (riconducibili per circa **35,4 €M** a conti correnti italiani e per **10,7 €M**[1] a conti correnti in dinari detenuti presso banche locali), in aumento rispetto al 01 luglio 2019 per 34,7 €M. Tale aumento ha riguardato principalmente i conti correnti italiani in virtù soprattutto della concessione della Garanzia statale e dell'erogazione del finanziamento garantito di cui al paragrafo 1.1.1.

[1] Valori espressi in Euro Equivalenti (133,55 DZD/Euro al 30 giugno 2019 e 132,51 DZD/Euro al 30 settembre 2019)

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-set-19
Disponibilità BoP	**21.893**
Incassi commesse Italia	-
Incassi Kuwait	1.660
Incassi Rocade	3.243
Incassi Tlelat	902
Altri incassi	61.074
Entrate	**66.878**
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(16.006)
Pagamento fornitori Rocade	(1.534)
Pagamento fornitori Tlelat	(2.855)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(3.230)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	(894)
Pagamento Istituti di Previdenza	(2.455)
Spese e commissioni bancarie	(81)
Altri pagamenti	(4.891)
Pagamento Erario	(251)
Interessi passivi su c/c	-
Uscite	**(32.196)**
Saldo della gestione	**34.682**
Girofondi e trasferimenti	**-**
Flusso di cassa periodo	**34.682**
Disponibilità EoP	**56.575**
Di cui CC e cassa Italia disponibile	35.402
Di cui CC e cassa Italia vincolata	8.861
Di cui CC e cassa Algeria	10.692
Di cui CC e cassa altre branch	1.620

Il flusso di cassa positivo generato nel Periodo di Riferimento è stato complessivamente pari a 34,7 €M ed è riconducibile prevalentemente al pagamento dei fornitori per debiti correnti relativi alla sede ed alle branch della Società nonché al pagamento dei fornitori strategici algerini più che compensati dagli incassi registrati non solo dalla commessa algerina Rocade ma soprattutto dalla Società stessa in virtù dell'erogazione del finanziamento a garanzia statale trattato nei precedenti paragrafi.



Di seguito si fornisce la movimentazione analitica delle disponibilità liquide nel periodo analizzato ed una disamina delle principali movimentazioni intercorse nel Periodo di Riferimento:

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	Italia	Rocade	Tlelat	Altro	30-set-19
Disponibilità BoP	**740**	**899**	**9.068**	**11.186**	**21.893**
Incassi commesse Italia	-	-	-	-	-
Incassi Kuwait	1.660	-	-	-	1.660
Incassi Rocade	1.547	1.696	-	-	3.243
Incassi Tlelat	-	-	902	-	902
Altri incassi	60.793	128	153	-	61.074
Entrate	**64.000**	**1.823**	**1.055**	**-**	**66.878**
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(15.960)	(15)	(31)	-	(16.006)
Pagamento fornitori Rocade	-	(1.534)	-	-	(1.534)
Pagamento fornitori Tlelat	-	-	(2.855)	-	(2.855)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(3.230)	-	-	-	(3.230)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	-	(298)	(597)	-	(894)
Pagamento Istituti di Previdenza	(1.976)	(186)	(293)	-	(2.455)
Spese e commissioni bancarie	(79)	(0)	(1)	-	(81)
Altri pagamenti	(4.136)	-	(94)	(662)	(4.891)
Pagamento Erario	-	(2)	(249)	-	(251)
Interessi passivi su c/c	-	-	-	-	-
Uscite	**(25.381)**	**(2.035)**	**(4.119)**	**(662)**	**(32.196)**
Saldo della gestione	**38.619**	**(211)**	**(3.064)**	**(662)**	**34.682**
Girofondi e trasferimenti	**(4.000)**	**4.000**	**-**	**0**	**-**
Flusso di cassa periodo	**34.619**	**3.789**	**(3.064)**	**(662)**	**34.682**
Disponibilità EoP	**35.359**	**4.687**	**6.005**	**10.524**	**56.575**

- **Incassi Kuwait:** nel corso il Periodo di Riferimento sono stati incassati circa **1,7 €M** relativi al saldo dell'anticipo da parte del subappaltatore UGCC della porzione del management fee prevista in concomitanza dell'incasso della prima tranche di anticipazione dalla committente, prevista per luglio 2019. Tali incassi si collocano nel più ampio accordo con UGCC trattato all'interno del Programma al quale si rimanda per ulteriori dettagli, che consentirà di incassare un importo complessivo pari a 5,4 €M, ossia pari al 1,75% dell'intero appalto, senza alcun vincolo in ordine al completamento degli stati di avanzamento.
- **Incassi Rocade:** relativamente alla commessa algerina di Rocade sono stati incassati **1,7 €M$_{Eq}$** (224,6 milioni di Dinari algerini) sui conti correnti locali relativi a crediti in valuta per lavori

eseguiti successivamente all'ammissione della Società in A.S. e più specificatamente ai lavori eseguiti nei mesi di gennaio, febbraio e marzo. Tali incassi sono stati utilizzati principalmente per i pagamenti dei fornitori locali e della forza lavoro impiegata sul cantiere. Sono inoltre intervenuti incassi per **1,5 €m** su conti correnti italiani in valuta Euro.

- **Tlelat:** nel corso Periodo di Riferimento sono stati incassati sui conti correnti locali crediti da lavori eseguiti per circa 120 milioni di Dinari algerini pari a circa **0,9 €MEq**. Tali somme sono state destinate in via prevalente al pagamento di fornitori locali e al pagamento della forza lavoro impiegata sul cantiere. Non sono intervenuti incassi sui conti in valuta euro.
- **Altri incassi Italia:** come già precedentemente menzionato, nel corso del Periodo di Riferimento a seguito della concessione della Garanzia statale è stato incassato il finanziamento garantito di cui al paragrafo 1.1.1 pari a **60 €M**. Tale entrata finanziaria è stata in parte immediatamente utilizzata per il soddisfacimento dei debiti sorti verso fornitori strategici italiani delle commesse algerine.
- **Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi e contributi per un ammontare complessivo pari a **6,6 €M**, di cui 3,2 €M relativi al pagamento di salari e stipendi di dipendenti assunti da Condotte Italia.

1.3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo di Riferimento per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Immobilizzazioni immateriali	**22.611**	**21.570**	**(1.040)**
Terreni e fabbricati	8.067	8.044	(23)
Impianti e macchinario	7.191	5.746	(1.445)
Attrezzature industriali e commerciali	1.521	1.133	(388)
Altri beni	805	717	(87)
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	18	18
Immobilizzazioni materiali	**17.583**	**15.659**	**(1.925)**
Partecipazioni	178.708	178.332	(376)
Crediti	192.944	193.855	911
Altri titoli	3.235	3.235	-
Immobilizzazioni finanziarie	**374.887**	**375.422**	**535**
Totale immobilizzazioni	**415.081**	**412.651**	**(2.430)**
Materie prime, sussidiarie e di consumo	21.063	20.676	(387)
Lavori in corso su ordinazione	513.401	534.782	21.380
Prodotti finiti e merci	3.959	3.959	-
Acconti	12.853	14.552	1.700
Rimanenze	**551.277**	**573.970**	**22.693**
Crediti vs clienti	118.582	101.538	(17.044)
Crediti vs Controllate	173.519	175.800	2.281
Crediti vs Collegate	348.620	395.576	46.956
Crediti vs Controllanti	66.293	66.311	18
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	11.727	11.732	5
Crediti tributari	13.186	12.958	(228)
Crediti imposte anticipate	-	-	-
Crediti verso altri	5.111	5.640	529
Crediti	**737.039**	**769.555**	**32.516**
Depositi bancari e postali	21.776	56.473	34.696
Denaro e valori in cassa	116	102	(14)
Disponibilità liquide	**21.893**	**56.575**	**34.682**
Totale attivo circolante	**1.310.208**	**1.400.099**	**89.891**
Totale Ratei e Risconti attivi	**1.552**	**956**	**(596)**
Totale Attivo	**1.726.841**	**1.813.707**	**86.865**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	giu-19	set-19	Var. periodo
Patrimonio Netto	**(237.697)**	**(244.267)**	**(6.570)**
Fondi per rischi e oneri	98.124	98.709	585
Fondo TFR	2.763	2.794	31
Fondi	**100.887**	**101.503**	**616**
Debiti verso banche e altri finanziatori	641.030	701.120	60.090
Acconti	142.107	146.469	4.362
Debiti verso fornitori	208.020	193.245	(14.775)
Debiti intercompany	797.541	844.512	46.972
Debiti tributari	29.564	27.003	(2.561)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7.279	7.035	(243)
Altri debiti	37.209	36.157	(1.052)
Debiti	**1.862.750**	**1.955.541**	**92.791**
Ratei e Risconti passivi	**901**	**929**	**28**
Totale Passivo	**1.964.538**	**2.057.974**	**93.436**
Totale Passivo e PN	**1.726.841**	**1.813.707**	**86.865**

Le variazioni patrimoniali riflettono, principalmente, gli eventi riportati al paragrafo 1.1 che precede ovvero il riavvio delle commesse algerine, l'avvio della procedura di vendita del Ramo Core e di alcuni attivi costituenti il Ramo Non Core e la normale gestione della Società nel corso del prosieguo delle sue attività sui cantieri. In particolare si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento correlate ai suddetti eventi:

- **Rimanenze**:
  - **Lavori in corso su ordinazione:** la variazione delle rimanenze, in aumento per complessivi **21,4 €M**, riflette la dinamica intercorsa nel Periodo di Riferimento in relazione (i) all'emissione di SAL su lavori eseguiti in periodi precedenti e (ii) ai lavori eseguiti nel Periodo di Riferimento per i quali non sono ancora stati emessi i relativi SAL. Come rappresentato a lato, la variazione è imputabile essenzialmente per 13,2 €M ai lavori eseguiti dal consorzio COCIV in periodi precedenti, per i quali il consorzio ha provveduto ad emettere il relativo SAL e per complessivi 7,2 €M per lavori eseguiti sulle commesse algerine di Rocade e Tlelat eseguiti ma non ancora fatturati.

Lavori in corso (€K)	set-19
COCIV	13.176
Ciodia	1.288
Altre commesse Italia	(347)
Tlelat	4.055
Rocade	3.186
Romania	22
Var Lavori in Corso	**21.380**

  - **Acconti:** la variazione della voce acconti pari a **1,7 €M** riflette le somme anticipate a Cimolai, fornitore strategico, per 1,9 €M al fine di consentire il continuo recupero delle attività correlate ai contratti della commessa Tlelat al netto dei recuperi pervenuti in riferimenti alla commessa Rocade e pari a 0,2 €M.
- **Crediti verso collegate**: nel Periodo di Riferimento i crediti verso società collegate hanno registrato un incremento pari a **46,9 €M** imputabile per la quasi totalità ai crediti vantati nei confronti del COCIV (ribalto costi pari a 43,4 €M nel Periodo di Riferimento).
- **Debiti Intercompany**: l'incremento dei debiti Intercompany pari a **46,9 €M** è da leggersi congiuntamente all'andamento dei crediti verso collegate trattati al punto precedente ed è riconducibile in via prevalente all' incremento dei debiti verso il COCIV per 43,4 €M, derivante dal meccanismo di ribalto costi previsto contrattualmente con le società consortili e da leggersi in correlazione con l'incremento dei crediti verso il medesimo consorzio.
- **Acconti**: l'incremento degli acconti registrati pari a **4,4 €M** è riconducibile in via prevalente all'anticipo dovuto a COCIV per il terzo lotto pari a 13,8 €M in parte compensati dai recuperi in riferimento alla commessa algerina Tlelat per emissione fattura pari a 9,8 €M.
- **Debiti verso banche ed altri finanziatori**: la seguente voce contabile, alla Data di Riferimento, ammonta a 701,1 €M, in aumento di **60,1 €M** rispetto al 30 giugno 2019. Si rimanda al paragrafo 1.1.1 per un approfondimento circa l'erogazione del finanziamento assistito da garanzia statale, il quale ha determinato anche un incremento delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.
- **Disponibilità liquide**: le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 56,6 €M, in aumento di **34,7 €M** rispetto al 30 giugno 2019. Si rimanda al paragrafo 0 per una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato l'incremento delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.

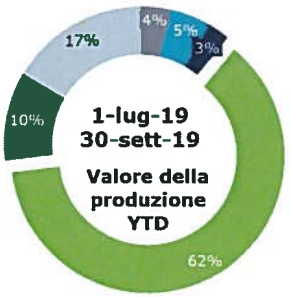
1.3.3 Situazione Economica

Nel corso del Periodo di Riferimento le attività produttive hanno riguardato le seguenti commesse:

- **commesse non gestite direttamente**, quali a titolo esemplificativo il COCIV;
- **commesse algerine Tlelat e Rocade,** per le quali gli incassi sbloccati in valuta locale hanno consentito un graduale recupero di operatività tramite il pagamento dei fornitori e delle maestranze locali.

Si riporta nel seguito l'evidenza degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella Situazione Economica di Condotte sia nel Periodo di Riferimento che in tutto il corso dell'anno 2019 (nel seguito "YTD 2019")

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2019 sett-19	YTD 2019 sett-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	44.800	140.818
Variaz. delle rimanenze PF e SL	-	-
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	21.381	28.410
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	898	11.886
Valore della produzione	**67.079**	**181.115**
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.324)	(5.058)
Servizi	(63.386)	(160.067)
Godimento di beni di terzi	(429)	(3.155)
Personale	(5.258)	(17.050)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.225)	(6.142)
Variaz. delle rimanenze MP	309	1.017
Accantonamenti	(600)	(1.200)
Oneri diversi di gestione	(286)	(5.654)
Costi della produzione	**(73.199)**	**(197.309)**
Differenza tra valore e costi della produzione	**(6.120)**	**(16.194)**
Proventi da partecipazioni	121	158
Altri proventi finanziari	252	354
Interessi e altri oneri finanziari	52	33
Utili e perdite su cambi	(449)	(728)
Proventi e oneri finanziari	**(23)**	**(184)**
Rivalutazioni	-	602
Svalutazioni	(380)	(6.267)
Rivalutazioni e svalutazioni	**(380)**	**(5.665)**
Risultato prima delle imposte	**(6.524)**	**(22.043)**
Imposte	(47)	(125)
Utile (perdita) dell'esercizio	**(6.570)**	**(22.168)**



VdP (€K)	sett-19	YTD 19
Tlelat	4.210	6.346
Rocade	3.186	8.758
Consorzio Cossi Ceneri	-	4.644
COCIV	43.400	112.594
Kuwait	10.499	18.886
Altro	5.783	29.886
VdP (€K)	**67.078**	**181.114**

Di seguito si riportano alcuni commenti ai macro-indicatori della Situazione Economica nel Periodo di Riferimento:

Valore della produzione

- **Rocade**: il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Rocade ammonta a **3,1 €M**, riconducibile per circa il 35% alle lavorazioni attinenti i viadotti e ponti in calcestruzzo, per circa il 32% ai movimenti di materia, per il 18% alle sistemazioni idrauliche e

le terre armate e per il 15% residuale principalmente alla fatturazione delle prestazioni per la sicurezza attiva sul cantiere.

- **Tlelat**: il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Tlelat ammonta a **4,5 €M** il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Tlelat ammonta a 4,5 €M ed è riconducibile per circa il 22% alle lavorazioni attinenti le tecnologie, per circa il 20% alle lavorazioni attinenti i viadotti e ponti in calcestruzzo, per circa il 16% alle lavorazioni attinenti gli impalcati metallici dei viadotti eccezionali, per circa il 13% ai movimenti di materia, per il 12% alle sistemazioni idrauliche e per circa il 18% residuale principalmente alle attività relative ai lavori civili.
- **COCIV**: nel corso del Periodo di Riferimento sono continuate le lavorazioni attinenti allo scavo delle gallerie da parte di imprese terze. La produzione, pari a complessivi **43,4 €M**, riflette dunque tali lavorazioni effettuate da società selezionate tramite procedura di gara ad evidenza pubblica, al netto delle interconnessioni, galleria di Valico e Polcevera dove sono proseguite le attività in diretta che termineranno con la presa in possesso del cantiere da parte della società Pavimental affidataria del Bando n.2..
- **Kuwait**: il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Kuwait ammonta a **10,5 €M** ed è riconducibile alle attività riferite al prosieguo della commessa, attività di movimenti di materia, calcestruzzi e fondazioni speciali per sottopassi e sovrappassi.

Costi della produzione

I costi della produzione, complessivamente pari a **73,2 €M,** includono i costi operativi correlati a subappalti/prestazioni di terzi, i costi di produzione derivanti dal meccanismo di ribalto costi delle commesse gestite tramite consorzi, i costi di fornitura di materiali ed il costo del lavoro.

Con riferimento al Periodo di Riferimento i costi più rilevanti sono imputabili (i) ai costi per servizi pari a complessivi **63,4 €M**, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi, di cui l'effetto più rilevante è imputabile alla commessa COCIV e (ii) ai costi del personale pari a complessivi **5,3 €M.**

1.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Gli scriventi Commissari nel Periodo di Riferimento hanno provveduto all'espletamento degli adempimenti di legge, proseguendo inoltre nell'attività di verifica dello stato passivo innanzi al Giudice Delegato Dott.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Si evidenzia che alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato 670 domande di insinuazione (di cui 242 dipendenti all'udienza del 01 marzo 2019, 247 dipendenti all'udienza del 10 maggio 2019 e 181 dipendenti all'udienza del 18 luglio 2019).

Durante il Periodo di Riferimento, all'udienza di verifica dello stato passivo del 18 luglio 2019, unica udienza di verifica intervenuta in tale lasso temporale, il Giudice Delegato, in contraddittorio con gli scriventi Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, esaminava n. 181 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei dipendenti o ex dipendenti della Società.

Si rammenta, come già rappresentato nella precedente relazione trimestrale, che a detta udienza il Giudice Delegato provvedeva ad esaminare le domande tempestive di insinuazione presentate da quei dipendenti che avevano già richiesto - sin dal ricorso introduttivo - il riconoscimento in prededuzione del proprio credito da lavoro dipendente, sorto nel periodo intercorrente tra il concordato preventivo e l'ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria. Difatti, sin dall'udienza di verifica del 1 marzo 2019, il Giudice Delegato – sempre per quanto concerne la specifica categoria dei lavoratori dipendenti - aveva ritenuto di non considerare manifestamente infondata la questione relativa alla prededuzione richiesta da tale categoria di dipendenti, alla luce della cogente tutela del lavoratore dipendente, stante le caratteristiche del rapporto di lavoro subordinato e giusta l'applicabilità alla procedura di amministrazione straordinaria della previsione di cui all'art 2119 co. 2 c.c.

All'udienza del 18 luglio 2019, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori sulla base della proposta degli scriventi Commissari, alla luce della ritenuta ammissione in prededuzione del credito da lavoro dipendente.

All'esito di detta udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 3 ottobre 2019, per l'esame e la verifica delle ulteriori domande tempestive di insinuazione presentate sempre dai dipendenti o ex dipendenti della Società nonché dagli enti previdenziali e di riscossione.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Dipendenti	701	4.837	-	14.914	509	20.260	-	15.471	489	15.960	4.300
Banche	40	141.561	22.742	47.242	763.230	974.775	-	- €	886.665	886.665	88.110
Enti	9	98	-	951	-	1.050	-	910	- €	910	140
Fornitori, Professionisti	716	209.291	-	31.478	440.311	681.080	796	13.536	348.327	362.659	318.407
Totale	**1.466**	**355.788**	**22.742**	**94.585**	**1.204.051**	**1.677.165**	**796**	**29.916**	**1.235.481**	**1.266.193**	**410.958**

2 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Nodavia e Ergon

2.1 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

Di seguito si riporta l'evoluzione del personale dipendente Periodo di Riferimento di Ergon e Nodavia. Il ridotto organico operativo riflette le minime necessità di mantenimento della sicurezza ambientale e operativa ad oggi svolte nei cantieri.

Ergon:

ERGON	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-19	2	4	1	-	**7**
31-lug-19	2	4	1	-	**7**
31-ago-19	2	4	1	-	**7**
30-set-19	2	4	1	-	**7**
Variazione	-	-	-	-	**-**

Nodavia:

NODAVIA	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-19	12	12	-	-	**24**
31-lug-19	12	12	-	-	**24**
31-ago-19	11	12	-	-	**23**
30-set-19	11	12	-	-	**23**
Variazione	(1)	-	-	-	**(1)**

In merito a Nodavia si segnala che durante il Periodo di Riferimento si è assistito ad una variazione in diminuzione dell'organico pari ad 1 unità operaio.

Inoltre in ragione della patologica situazione in cui versava la società, non potendo essere svolta alcuna attività lavorativa a pieno regime, la stessa aveva inoltrato alle competenti Organizzazioni Sindacali ed R.S.A. la comunicazione *ex* art. 24, co. 1, D. Lgs. 148/2015 al fine di avviare la procedura di concessione della CIGS a favore dei 28 dipendenti impiegati nel 2018. Il 6 febbraio 2019 il Ministero del Lavoro competente aveva emanato il decretato di autorizzazione con decorrenza dal 17 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 8 dipendenti mente al 30 settembre 2019 i dipendenti con ricorso alla CIGS sono stati 11. Si segnala infine che nel Periodo di Riferimento l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 10 dipendenti.

In merito ad Ergon non vi sono registrate variazioni nell'organico durante il Periodo di Riferimento. Inoltre si segnala che la società non ha fatto ricordo ala CIGS.

2.2 Ergon - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

Si procede nel prosieguo all'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

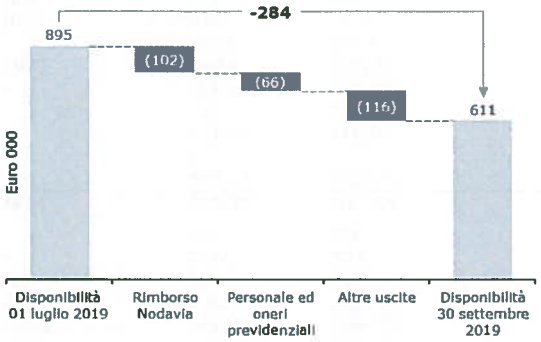
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.2.1);
- l'analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 2.2.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 0);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette le sole attività di mantenimento e, pertanto, una sostanziale staticità operativa della società.

In via preliminare, prima di entrare nel merito delle principali variazioni intervenute nelle poste patrimoniali, si segnala che non viene fornita in questa sede alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività, né in merito al valore economico d'azienda.

2.2.1 Situazione Finanziaria

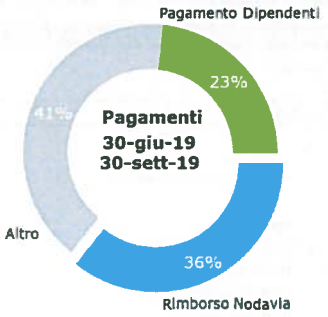
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 luglio 2018 – 30 settembre 2019 per effetto della gestione intervenuta nel periodo.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **611 €K**, in decremento rispetto al 1 luglio 2019 per 284 €K. L'assorbimento di cassa risulta sostanzialmente riconducibile sostanzialmente (i) al rimborso delle fatture di ribalto costi verso la controllata Nodavia (36% del totale) e (ii) al pagamento verso i dipendenti (23% del totale).

Si riporta di seguito un dettaglio analitico delle suddette movimentazioni.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19
Disponibilità BoP		**895**
Altri incassi		-
Entrate		-
Pagamento Nodavia per anticipo spese		(102)
Pagamento fornitori sede		(16)
Pagamento dipendenti		(62)
Pagamento Istituti di Previdenza		(4)
Pagamento Erario		-
Spese e commissioni bancarie		(0)
Altri pagamenti		(100)
Uscite		**(284)**
Flusso di cassa periodo		**(284)**
Disponibilità EoP	**895**	**611**



In particolare si evidenzia che nel Periodo di Riferimento Ergon non ha registrato incassi ed ha registrato solo pagamenti per complessivi 284 €K. Tali pagamenti cono riconducibili alle voci prima menzionate, ossia il rimborso verso Nodavia ed il pagamento dei dipendenti compresi gli oneri verso gli istituti di previdenza.

2.2.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento per effetto della gestione intervenuta, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Concessioni, Licenze e Marchi	19	16	(4)
Altre	1.408	1.408	-
Immobilizzazioni immateriali	**1.427**	**1.423**	**(4)**
Impianti e macchinario	909	880	(30)
Attrezzature industriali e commerciali	521	501	(20)
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.431	2.431	-
Immobilizzazioni materiali	**3.862**	**3.812**	**(50)**
Partecipazioni in imprese controllate	33.801	33.801	-
Altre partecipazioni	180	180	-
Crediti verso imprese controllate	37.837	37.837	-
Altri crediti	3	3	-
Immobilizzazioni finanziarie	**71.821**	**71.821**	**-**
Totale immobilizzazioni	**77.110**	**77.057**	**(53)**
Materie prime, sussidiarie e di consumo	572	572	-
Rimanenze	**572**	**572**	**-**
Crediti vs clienti	615	614	(1)
Crediti vs Controllate	67.522	68.846	1.324
Crediti vs Controllanti	134.992	137.862	2.870
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	29.501	29.501	-
Crediti tributari	2.698	2.638	(60)
Crediti verso altri	2.660	2.664	4
Crediti	**237.988**	**242.126**	**4.138**
Disponibilità liquide	**895**	**611**	**(284)**
Totale attivo circolante	**239.456**	**243.310**	**3.854**
Totale Ratei e Risconti attivi	**280**	**39**	**(241)**
Totale Attivo	**316.846**	**320.406**	**3.560**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Capitale sociale	510	510	-
Riserve	7.242	7.242	-
Patrimonio Netto	**7.752**	**7.752**	**-**
Fondi rischi	56	56	-
Fondo TFR	69	69	-
Fondi	**125**	**125**	**-**
Debiti verso banche	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	65.436	65.436	-
Debiti verso fornitori	24.297	24.270	(27)
Debiti verso controllate	153.089	155.727	2.638
Debiti verso controllanti	54.493	55.655	1.161
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.810	9.835	25
Debiti tributari	122	112	(10)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	54	35	(19)
Altri debiti	800	789	(11)
Debiti	**308.101**	**311.859**	**3.757**
Totale Passivo	**308.226**	**311.984**	**3.757**
Totale Ratei e Risconti passivi	**867**	**670**	**(197)**
Totale Passivo e PN	**316.846**	**320.406**	**3.560**

2.2.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione del Conto Economico di Ergon nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2019 sett-19	YTD 2019 sett-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.433	8.487
Altri ricavi e proventi	82	244
Valore della produzione	**3.515**	**8.731**
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2)	(9)
Servizi	(2.691)	(6.647)
Godimento di beni di terzi	(670)	(1.667)
Personale	(98)	(352)
Oneri diversi di gestione	(0)	(2)
Ammortamenti	(53)	(159)
Costi della produzione	**(3.515)**	**(8.836)**
Differenza tra valore e costi della produzione	**0**	**(105)**
Proventi e oneri da partecipazioni	**(0)**	**105**
Rivalutazioni e svalutazioni	**-**	**-**
Utile (perdita) dell'esercizio	**(0)**	**(0)**

Si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento

- **Valore della produzione**: il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento è pari a **3,5 €M** ed è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante, ossia Condotte.
- **Costi della produzione:** i costi della produzione registrati nel Periodo di Riferimento sono stati pari a **3,5 €M** e sono riconducibili al meccanismo di ribalto costi sopra descritto in relazione ai costi relativi alla commessa Nodo di Firenze.

2.3 Nodavia - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

L'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99, è stato svolo sulla base delle:

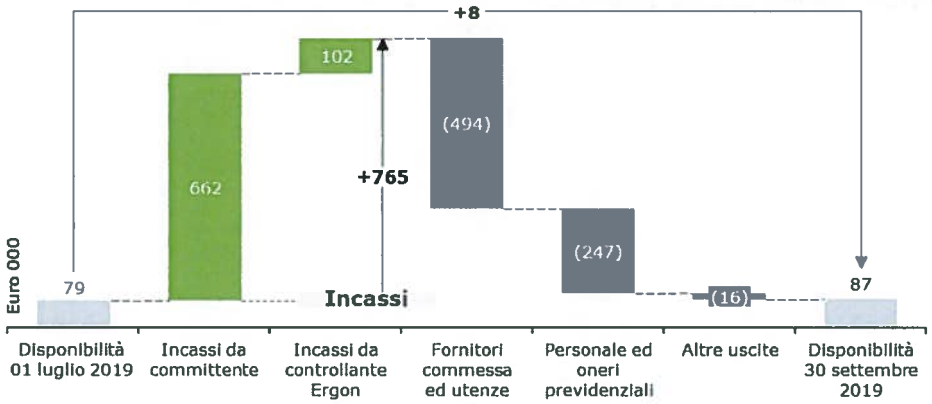
- analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.3.1);
- analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 2.3.2);
- analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 2.3.3);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette le sole attività di mantenimento della commessa gestita da Nodavia. Infatti, in linea con quanto previsto dal Programma, nel Periodo di Riferimento sono proseguite le sole attività di mantenimento del cantiere, finalizzate a garantirne la sicurezza e la protezione, nonché la conservazione dei beni aziendali e del cantiere.

Come già in precedenza, si evidenzia che non viene fornita in questa sede alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività, né in merito al valore economico d'azienda.

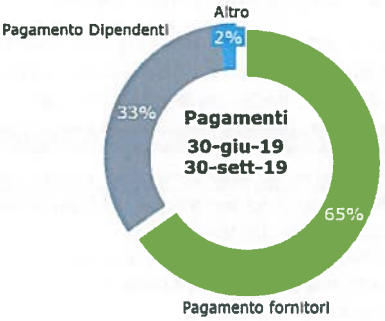
2.3.1 Situazione Finanziaria

Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **87 €K**, sostanzialmente in linea con l'ammontare delle disponibilità liquide di inizio periodo. L'incremento di cassa pari a 8 €K risulta sostanzialmente riconducibile (i) al pagamento dei fornitori di cantiere e (ii) al pagamento dei dipendenti (sia per quanto riguarda gli stipendi sia con riferimento al versamento dei relativi contributi) più che compensati dagli incassi ricevuti dalla committenza nel periodo per complessivi 662 €K.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19
Disponibilità BoP		**79**
Incassi da committente		662
Incassi da controllante Ergon		102
Altri incassi		1
Entrate		**765**
Pagamento fornitori commessa		(408)
Pagamento utenze		(86)
Pagamento dipendenti		(177)
Pagamento Istituti di Previdenza		(69)
Pagamento Erario		(0)
Spese e commissioni bancarie		(0)
Altri pagamenti		(15)
Uscite		**(757)**
Flusso di cassa periodo		**8**
Disponibilità EoP	**79**	**87**



In particolare si evidenzia che nel Periodo di Riferimento Nodavia ha registrato incassi pari a 765 €K, composti per la maggior parte da incassi dalla committente e pagamenti complessivamente pari a 757 €K sostanzialmente relativi al pagamento dei fornitori.

2.3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento per effetto della gestione intervenuta, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	14.500	14.500	-
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**14.500**	**14.500**	**-**
Concessioni, Licenze e Marchi	25	9	(17)
Immobilizzazioni in corso e acconti	39	45	6
Immobilizzazioni immateriali	**64**	**53**	**(11)**
Impianti e macchinario	811	711	(100)
Attrezzature industriali e commerciali	160	120	(40)
Altri beni	81	63	(18)
Immobilizzazioni in corso e acconti	875	875	-
Immobilizzazioni materiali	**1.927**	**1.769**	**(158)**
Altri crediti	152	54	(98)
Immobilizzazioni finanziarie	**152**	**54**	**(98)**
Totale immobilizzazioni	**2.143**	**1.876**	**(267)**
Materie prime, sussidiarie e di consumo	54	54	-
Rimanenze	**54**	**54**	**-**
Crediti vs clienti	92.921	92.258	(663)
Crediti vs Controllanti	139.029	141.293	2.264
Crediti tributari	12.725	12.781	56
Crediti verso altri	771	772	1
Crediti	**245.445**	**247.104**	**1.659**
Disponibilità liquide	**70**	**86**	**16**
Totale attivo circolante	**245.569**	**247.244**	**1.675**
Totale Ratei e Risconti attivi	**2.980**	**2.417**	**(563)**
Totale Attivo	**265.192**	**266.037**	**845**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Capitale sociale	30.000	30.000	-
Altre riserve	3.804	3.804	-
Patrimonio Netto	**33.804**	**33.804**	**-**
Fondo TFR	385	380	(5)
Fondi	**385**	**380**	**(5)**
Debiti verso soci per finanziamenti	37.837	37.837	-
Debiti verso banche	20.996	20.996	-
Debiti verso altri finanziatori	11.553	11.553	-
Debiti verso fornitori	80.195	81.044	849
Debiti verso controllanti	71.145	71.434	290
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.830	1.885	55
Debiti tributari	322	252	(70)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	111	81	(30)
Altri debiti	7.004	6.759	(245)
Debiti	**230.992**	**231.841**	**849**
Totale Passivo	**231.376**	**232.221**	**845**
Totale Ratei e Risconti passivi	**12**	**12**	**-**
Totale Passivo e PN	**265.192**	**266.037**	**845**

2.3.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione del Situazione Economica di Nodavia nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2019 sett-19	YTD 2019 sett-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.288	5.342
Altri ricavi	63	229
Valore della produzione	**2.351**	**5.572**
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3)	(151)
Servizi	(1.964)	(4.191)
Godimento di beni di terzi	(2)	(9)
Personale	(207)	(715)
Oneri diversi di gestione	(1)	(4)
Ammortamenti	(169)	(495)
Costi della produzione	**(2.345)**	**(5.565)**
Differenza tra valore e costi della produzione	**6**	**7**
Interessi, svalutazioni e imposte	(6)	(7)
Utile (perdita) dell'esercizio	**0**	**(0)**

Si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento:

- **Valore della Produzione**: il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento è pari a **2,4 €M** ed è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante, ossia in questo caso, Ergon.
- **Costi della Produzione**: i costi della produzione, che nel Periodo di Riferimento sono stati pari a **2,3 €M**, riflettono le attività svolte per il mantenimento del buono stato del cantiere oltre che i costi sostenuti per il personale assunto direttamente da Nodavia.

2.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Anche per Nodavia e per Ergon, gli scriventi Commissari nel Periodo di Riferimento hanno provveduto all'espletamento degli adempimenti di legge, proseguendo inoltre nell'attività di verifica dello stato passivo innanzi al Giudice Delegato Dott.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Nodavia:

Nello specifico, nel Periodo di Riferimento, non si sono celebrate udienze di verifica dello stato passivo. Si rammenta che alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato complessive 98 domande di insinuazione (di cui 45 relative a dipendenti, 2 a enti e 51 a fornitori) le cui verifiche sono state effettuate nel corso delle udienze del 4 aprile 2019 e del 13 giugno 2019. In particolare, alle udienze di verifica dello stato passivo del 4 aprile 2019 e del 13 giugno 2019, il Giudice Delegato, in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 48 domande (udienza del 4 aprile) ed ulteriori n. 78 domande (udienza del 13 giugno) tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti le categorie creditorie dei dipendenti, degli enti previdenziali e dei professionisti della Società.

A dette udienze, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, sulla base della proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura. All'esito dell'ultima udienza del 13 giugno 2019, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 7 novembre 2019 per l'esame e la verifica delle ulteriori domande tempestive di insinuazione presentate dai fornitori della Società.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Banche	6	84.790	-	-	7.408	92.198	-	-	88.744	88.744	3.455
Dipendenti	45	-	-	743	-	743	-	739	-	739	4
Enti	2	47	-	38	1	86	-	84	2	86	-
Fornitori	119	17.286	-	3.589	139.977	160.852	-	1.641	26.410	28.051	132.801
Professionisti	29	997	-	1.184	-	2.180	26	645	715	1.386	794
Totale	**201**	**103.120**	**-**	**5.553**	**147.387**	**256.060**	**26**	**3.109**	**115.870**	**119.006**	**137.054**

Ergon:

Con riferimento al Periodo di Riferimento, all'udienza di verifica dello stato passivo del 26 settembre 2019, unica udienza di verifica intervenuta nel Periodo di Riferimento, il Giudice Delegato in contraddittorio con gli scriventi Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, esaminava n. 34 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei fornitori. A detta udienza, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, sulla base della proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura. All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 13 febbraio 2020 per l'esame e la verifica delle ulteriori domande tempestive di insinuazione presentate dagli istituti finanziari ed assicurativi.

Si rammenta che alla data di redazione del presente documento risultano pertanto analizzate dal Giudice Delegato complessive 59 domande di insinuazione (di cui 10 dipendenti 12 professionisti, 3 enti e 34 fornitori).

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Banche-Assicurazioni	5	31.257	-	-	783	32.040	-	-	10.956	10.956	21.083
Dipendenti	10	-	-	165	-	165	-	165	-	165	-
Enti	3	-	-	26	1	27	-	2	1	2	24
Fornitori	34	-	-	79	46.467	46.546	-	63	33.521	33.584	12.962
Professionisti	12	640	-	201	1	841	-	238	51	289	552
Totale	**64**	**31.897**	**-**	**470**	**47.252**	**79.619**	**-**	**468**	**44.529**	**44.997**	**34.621**

3 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Concorsu

3.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento

Come anticipato all'interno della precedente relazione trimestrale alla quale si rimanda, gli scriventi Commissari stanno portando avanti le interlocuzioni con la committente SUN per addivenire ad un accordo che possa sbloccare la ripresa dei lavori per la commessa relativa alla costruzione del nuovo Policlinico di Caserta, che vede il coinvolgimento di Condotte come mandataria e Concorsu come consorzio esecutore dei lavori. In particolare, si ricorda che la sottoscrizione dell'accordo come delineatosi durante i contatti per il superamento delle criticità emerse in corso d'opera e la ripresa delle attività lavorative è stato subordinato dalla committente SUN all'ottenimento di apposito parere da parte dell'Avvocatura dello Stato, ai sensi dell'art. 239 del D.Lgs. 163/06, in relazione alle richieste di pagamento avanzate a SUN da alcuni creditori di Concorsu per crediti sorti antecedentemente l'ammissione di Concorsu alla A.S. SUN ha dunque richiesto all'Avvocatura dello Stato se fosse lecito non ottemperare a queste richieste di pagamento ricevute stante la natura concorsuale di tali crediti. Il parere è stato reso dall'Avvocatura dello Stato in data 23 marzo 2019 e trasmesso da SUN a Concorsu in data 27 marzo 2019, unitamente al verbale dell'audizione tenutasi in data 21 febbraio 2019 presso la sede dell'ANAC. Il parere dell'Avvocatura dello Stato è che le parti (Concorsu e SUN) possano in sede transattiva contemplare il pagamento diretto dei subappaltatori da parte di SUN, sia per i debiti maturati che per quelli a maturare, previa autorizzazione del Giudice Delegato della A.S. di Concorsu.

Si segnala che, in relazione ai descritti pareri, in data 5 aprile 2019, Condotte, nell'esprimere le proprie posizioni su quanto espresso dagli enti interessati, ha in particolare rilevato che, ferma la disponibilità a delegare SUN al pagamento diretto dei debiti a maturare, la questione del pagamento diretto dei debiti anteriori all'ingresso di Concorsu in A.S. oltre a non essere mai stata presa in considerazione dalla A.S., è preclusa per l'avvenuta approvazione del Programma, ai sensi dall'articolo 3, comma 1 bis, D.L. 347/2003: tali debiti potranno essere soddisfatti soltanto nell'ambito dello stato passivo della A.S.

Per quanto concerne il Periodo di Riferimento, si segnala che con successiva comunicazione di SUN ricevuta in data 2 luglio 2019, la stessa ha trasmesso un nuovo parere dell'Avvocatura reso in data 29 aprile 2019, nel quale si suggeriscono modifiche al testo negoziato dell'accordo sul descritto tema del pagamento dei subappaltatori per crediti anteriori previa autorizzazione del Giudice Delegato alla A.S. Al fine di rimuovere tale ostacolo al perfezionamento dell'accordo, Condotte ha quindi formulato apposita istanza al Giudice Delegato chiedendo che lo stesso si pronunci sulla possibilità di deroga e quindi, in sostanza, circa la fattibilità dell'inserimento in transazione di una clausola che consenta a SUN di farsi carico del soddisfacimento dei crediti pregressi dei subappaltatori strategici, in modo da evitare eventuali azioni giudiziali a carico della stessa. Il giudice, con provvedimento in data 22 luglio, ha confermato l'interpretazione di Condotte escludendo tale possibilità.

Ciononostante, con comunicazione del 23 settembre 2019, SUN ha sostanzialmente insistito nelle proprie richieste di modifica al testo dell'accordo, allegando una nuova versione di scrittura ritenuta inaccettabile da Condotte per i motivi da quest'ultima illustrati con nota del successivo 24 settembre. Per cercare di risolvere la situazione di stallo, il giorno 2 ottobre si è aperto un tavolo di consultazioni con tutte le parti coinvolte innanzi alla Regione Campania, la quale sta cercando di mediare per trovare una soluzione.

Alla Data di riferimento, la nuova versione dell'accordo, frutto di una ulteriore mediazione tra le parti tesa a ridurre i rischi della SUN per le pretese dei subappaltatori in ordine al soddisfacimento dei crediti pregressi, è stata dalla stessa SUN nuovamente rimessa alle valutazioni dell'Avvocatura dello Stato che ha confermato, con un parere non vincolante reso in data 2 dicembre 2019, la sussistenza delle criticità già in precedenza evidenziate in relazione a tale problematica.

Il confronto sul tema pertanto prosegue con l'obiettivo di trovare una soluzione che possa conciliare le contrapposte esigenze delle parti.

3.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

Di seguito si riporta l'evoluzione del personale dipendente nell'arco temporale 30 giugno 2019 – 30 settembre 2019 della società Concorsu.

CONCORSU	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-19	25	6	-	-	**31**
31-lug-19	16	6	-	-	**22**
31-ago-19	16	6	-	-	**22**
30-set-19	14	6	-	-	**20**
Variazione	(11)	-	-	-	**(11)**

Rispetto al 30 giugno 2019 si evidenzia una variazione in diminuzione del personale operaio pari a 11 unità.

In data 7 dicembre 2018, presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, si è svolta la riunione per l'espletamento dell'esame congiunto con le Organizzazioni Sindacali nel corso della quale è stato raggiunto l'accordo per il ricorso alla CIGS per 36 dipendenti, di cui 34 occupati a Caserta e 2 occupati a Roma. Il 7 febbraio 2019 il Ministero del Lavoro competente ha emanato il decretato di autorizzazione con decorrenza 11 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 28 dipendenti, mentre al 30 settembre i dipendenti che usufruivano della CIGS si sono attestati a 20 con una variazione in diminuzione di 8 unità. Si segnala infine che nel Periodo di Riferimento, l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 25 dipendenti.

3.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

Dopo le sintetiche premesse illustrative, si procede nel prosieguo all'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel periodo 1 luglio 2019 – 30 settembre 2019, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

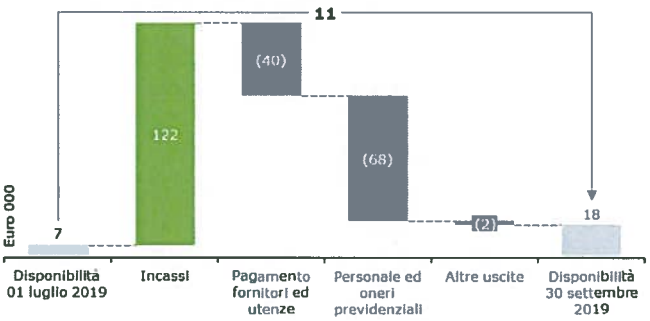
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** (paragrafo 3.3.1);
- l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** alla Data di Riferimento (paragrafo 3.3.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 0);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette una sostanziale staticità operativa della società a causa (i) dello stallo delle trattative in corso con SUN, come rappresentato al paragrafo 3.1 che precede e (ii) della patologica situazione in cui versava la società alla data di ammissione alla A.S.

Infine si rimarca che i valori rappresentati e descritti in seguito sono da intendersi come dati puramente contabili e non riflettono in alcun modo bilanci o situazioni contabili approvate dalla società. In questa sede non è inoltre effettuata alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività né in merito al valore economico d'azienda, valori che saranno oggetto di specifica perizia da parte degli advisor incaricati dagli scriventi Commissari.

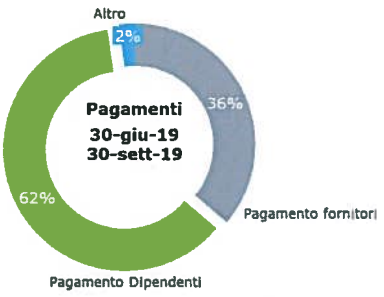
3.3.1 Situazione Finanziaria

Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **18 €K**. Le variazioni intercorse nel periodo risultano sostanzialmente riconducibili ad incassi per 122 €K ricevuti da Condotte e relativi a ricavi da ribalto costi ed al pagamento dei dipendenti e al pagamento dei fornitori necessari per mantenere la sicurezza del cantiere. Si propone di seguito un dettaglio analitico delle suddette movimentazioni.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19
Disponibilità BoP		**7**
Incassi		122
Entrate		**122**
Pagamento fornitori e utenze		(40)
Pagamento dipendenti		(29)
Pagamento Istituti di Previdenza		(40)
Pagamento Erario		-
Spese e commissioni		(0)
Altri pagamenti		(2)
Uscite		**(111)**
Flusso di cassa		**11**
Disponibilità EoP	**7**	**18**



3.3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	**62**	**62**	**-**
Impianti e macchinario	36	34	(2)
Immobilizzazioni materiali	**36**	**34**	**(2)**
Crediti	1	1	-
Immobilizzazioni finanziarie	**1**	**1**	**-**
Totale immobilizzazioni	**37**	**35**	**(2)**
Materie prime, sussidiarie e di consumo	743	741	(1)
Lavori in corso su ordinazione	3.943	3.943	-
Rimanenze	**4.685**	**4.684**	**(1)**
Crediti vs clienti	150	150	-
Crediti vs Controllanti	20.426	20.429	3
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	91	91	-
Crediti tributari	242	243	1
Crediti verso altri	2.805	2.775	(31)
Crediti	**23.715**	**23.688**	**(26)**
Disponibilità liquide	**7**	**18**	**11**
Totale attivo circolante	**28.407**	**28.390**	**(17)**
Totale Ratei e Risconti attivi	**-**	**-**	**-**
Totale Attivo	**28.506**	**28.487**	**(19)**

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-19	30-set-19	Var. periodo
Patrimonio Netto	**100**	**100**	**-**
Fondo TFR	282	295	13
Fondi	**282**	**295**	**13**
Debiti verso banche	8.345	8.345	(0)
Debiti verso fornitori	12.498	12.483	(15)
Debiti verso controllanti	5.610	5.637	27
Debiti tributari	463	460	(3)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	443	412	(31)
Altri debiti	765	756	(9)
Debiti	**28.124**	**28.092**	**(32)**
Totale Passivo	**28.406**	**28.387**	**(19)**
Totale Passivo e PN	**28.506**	**28.487**	**(19)**

3.3.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione della Situazione Economica di Concorsu nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2019 sett-19	YTD 2019 sett-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	130	575
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Altri ricavi e proventi	(0)	0
Valore della produzione	**130**	**575**
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2)	(4)
Servizi	(24)	(164)
Godimento di beni di terzi	(30)	(122)
Personale	(71)	(275)
Oneri diversi di gestione	(0)	(1)
Ammortamenti	(2)	(8)
Costi della produzione	**(130)**	**(575)**
Differenza tra valore e costi della produzione	**-**	**-**
Utile (perdita) dell'esercizio	**-**	**-**

Si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento:

- **Valore della Produzione**: il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento pari a **130 €K** è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante Condotte.
- **Costi della produzione**: i costi della produzione di periodo pari a complessivi 130 €K, riflettono la non operatività delle attività cantieristiche dove, alla Data di Riferimento, sono in corso solo attività propedeutiche al mantenimento in buone condizioni del sito, alla sicurezza ed al personale impiegato.

3.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Gli scriventi Commissari nel Periodo di Riferimento hanno provveduto all'espletamento degli adempimenti di legge, proseguendo inoltre nell'attività di verifica dello stato passivo innanzi al Giudice Delegato Dott.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Nello specifico, nel Periodo di Riferimento, non si sono celebrate udienze di verifica dello stato passivo.

Si rammenta che alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato complessive 61 domande di insinuazione. In particolare, all'udienza di verifica dello stato passivo del 30 maggio 2019, il Giudice Delegato, in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 61 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei dipendenti e degli ex dipendenti della Società.

A detta udienza, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, sulla base della proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura.

All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 7 novembre 2019 per l'esame e la verifica di ulteriori n. 38 domande tempestive di insinuazione presentate dai professionisti e dai fornitori della Società.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chiro.	Totale proposta curatori	Escluso
Dipendenti	61	14	-	1.148	-	1.162	-	1.136	-	1.136	26
Enti	2	-	-	380	9	390	-	351	5	355	34
Professionisti	12	8	-	88	20	116	-	48	15	63	53
Fornitori	61	3.434	-	3.301	4.342	11.077	-	2.214	8.300	10.514	563
Banche	1	-	-	-	8.448	8.448	-	-	8.427	8.427	21
Totale	**137**	**3.456**	**-**	**4.917**	**12.820**	**21.193**	**-**	**3.748**	**16.747**	**20.495**	**698**

Con osservanza.

Roma, lì 31 gennaio 2020

I Commissari Straordinari di Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. in A.S., Ergon Engineering and Contracting Consorzio Stabile S.c.a.r.l. in A.S., Con.Cor.Su. S.c.a.r.l. in A.S., Nodavia S.c.p.a. in A.S

Prof. Avv. Giovanni Bruno

Dott. Matteo Uggetti

Dott. Gianluca Piredda

Glossario

Abbreviazione	Descrizione
€K / Euro 000	Migliaia di euro
€M	Milioni di euro
$M	Milioni di dollari
A.S. / Procedura	Procedura di Amministrazione Straordinaria
Art.	Articolo
Avvocatura	Avvocatura dello Stato
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
CIGS	Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria
Co.	comma
CoA	Condotte of America Inc
Concorsu	Con.Cor.Su. S.c.a.r.l.
Condotte	Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A.
D.L.	Decreto Legge
D.Lgs.	Decreto Legislativo
Data di Riferimento	30 settembre 2019
DZD	Dinari Algerini
Eop	End of Period
Ergon	Ergon Engineering and Contracting Consorzio Stabile S.c.a.r.l.
Invito A.V.	Invito a manifestare interesse nei Consorzi Alta Velocità
L.F.	Legge Fallimentare
Le Società in A.S.	Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsu
Meq	Milioni equivalenti
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn°	Numeri
Nodavia	Nodavia S.c.p.a.
Periodo di Riferimento	01 luglio 2019 - 30 settembre 2019
PN	Patrimonio netto
Programma	Programma ex.art.4, 2°c.D.Lgs.n° 347/2003 redatto secondo l'Art.27, 2° c., Lett.A) del D.Lgs. 270/1999 di Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsu
Prot.	Protocollo
R.S.A.	Rappresentanza sindacale aziendale
RFI	Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.
Situazione Economica	Movimentazioni economiche intercorse nel periodo 01 luglio 2019 – 30 settembre 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo di ammissione alla A.S. ed il 30 settembre 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 luglio 2019 – 30 settembre 2019
SAL	Stato avanzamento lavori
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
SUN	Seconda Università di Napoli
TFR	Trattamento di fine rapporto
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variazione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus

Allegati

Allegato 1: Analisi dei contenziosi attivi