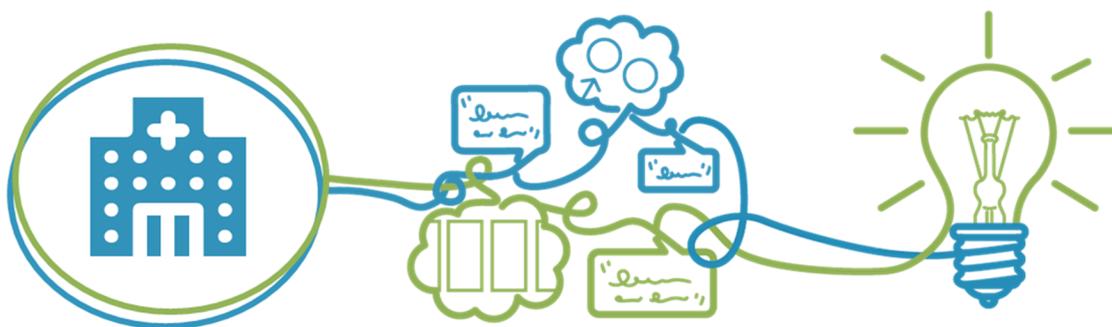




Culture of the Project, Strength of Integration.

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

TRIMESTRALE 1 GENNAIO – 31 MARZO 2020 EX ART. 61, 2° COMMA, D. LGS.
270/99



**INSO SISTEMI PER LE INFRASTRUTTURE SOCIALI S.P.A. - IN AMMINISTRAZIONE
STRAORDINARIA**

Commissario Straordinario Prof. Avv. Giovanni Bruno

Commissario Straordinario Dott. Matteo Uggetti

Commissario Straordinario Dott. Gianluca Piredda

Premessa	1
1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento.....	2
1.1 Avvio della procedura di vendita del Ramo Core	2
1.2 Attività in corso emergenza COVID-19	3
1.3 Aggiornamenti in seguito all'epidemia Coronavirus 2019.....	3
1.4 Ospedale di Chillan	4
1.5 Ospedale di San Gavino Monreale	4
1.6 Città della Salute	5
1.7 Cisanello	5
1.8 Ospedale di Laghouat - Algeria	5
1.9 Ospedale di Ajaccio.....	5
1.10 Ospedale di Fontainebleau	5
1.11 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento	5
2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento.....	6
3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	7
3.1 Situazione Finanziaria	8
3.2 Situazione Patrimoniale	12
3.3 Situazione Economica.....	14
4 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma successivamente al Periodo di Riferimento	16
4.1 Principali accadimenti successivi alla Data di Riferimento riguardanti le principali commesse.....	16
5 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	18
6 Glossario.....	20
7 Allegati	21

Premessa

Gli scriventi Commissari in data 3 giugno 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 la Inso in A.S.

Il Programma è stato autorizzato con provvedimento del MISE in data 22 luglio 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 ("Periodo di Riferimento") decorrente dal 1 gennaio 2020 al 31 marzo 2020 della Società ("Data di Riferimento").

In merito alla struttura del presente documento, 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 la Società e delle informazioni fornite dai responsabili delle *business unit*, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società. Pertanto, tenuto conto (a) della intrinseca complessità dell'attività d'impresa della Società 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 la Società e di tutte le informazioni fornite dai responsabili delle *business unit*, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società, 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 la Società e/o fornite dai responsabili delle *business unit*, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società 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 della Società, potrebbe non includere talune informazioni delle quali gli scriventi Commissari non sono potuti venire in possesso.

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 sopraggiunte nel Periodo di Riferimento. Quanto qui rappresentato costituisce pertanto l'evoluzione e l'aggiornamento delle rappresentazioni riportate all'interno del Programma e della precedente relazione trimestrale.

1.1 Avvio della procedura di vendita del Ramo Core

Premesso che in data 3 giugno 2019, come già precisato nella precedente relazione, i Commissari hanno presentato al Ministero dello Sviluppo Economico (MISE) il Programma ai sensi dell'art. 4 D.L. 347/2003, autorizzato dal MISE medesimo in data 22 luglio 2019, con istanza del 1 ottobre 2019 (integrata in data 21 ottobre 2019) gli scriventi Commissari hanno sottoposto al MISE la richiesta volta ad autorizzare il prosieguo del processo di cessione del Ramo Core di Inso, attività anch'essa autorizzata dal MISE medesimo in data 30 ottobre 2019.

In relazione a quanto pocanzi rappresentato, come descritto all'interno della precedente relazione trimestrale alla quale si rimanda, la procedura di cessione ha previsto la pubblicazione, in versione integrale sia sul sito web di Inso e Condotte, sia su primari quotidiani nazionali ed internazionali, dell'invito a manifestare interesse, finalizzato all'individuazione dei soggetti interessati a partecipare alle successive fasi della A.S.. In data 31 luglio 2019 è stato pertanto pubblicato l'invito sul sito web di Inso e Condotte nonché sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Financial Times", indicando quale termine per la presentazione delle manifestazioni di interesse da parte dei potenziali investitori, la data del 16 settembre 2019. Le manifestazioni di interesse ricevute sono state pari a 30 e gli scriventi Commissari, a seguito delle analisi di tali manifestazioni ricevute, hanno proposto l'ammissione di 27 operatori.

Si evidenzia inoltre che, nel corso del mese di ottobre 2019, il Comitato di Sorveglianza ha espresso parere favorevole sui termini della lettera di procedura che disciplina l'intero processo di cessione tra cui in particolare: (i) le modalità di effettuazione delle *due diligence*; (ii) la fase di raccolta delle offerte vincolanti; (iii) le garanzie richieste ai potenziali investitori ed (iv) i criteri di valutazione che saranno adottati in sede di analisi delle offerte.

Nel mese di novembre 2019, a seguito dell'ottenimento delle summenzionate autorizzazioni da parte degli Organi di Vigilanza, gli scriventi Commissari hanno inviato ai 27 soggetti ammessi la lettera di procedura. Successivamente, 12 dei potenziali acquirenti hanno completato gli adempimenti richiesti per l'avvio delle attività di *due diligence* mediante l'accesso ad una data-room virtuale contenente la documentazione industriale, tecnica, finanziaria, contabile, fiscale e legale relativa al ramo d'azienda oggetto di cessione, denominato "Ramo Core".

Successivamente sono state elaborate e messe a disposizione dei potenziali investitori - così da poter adeguatamente valutare il valore economico del ramo oggetto di cessione, nonché le obbligazioni contrattuali (e le relative garanzie) derivanti dall'operazione di acquisto del Ramo Core - sia la perizia contenente i valori di stima del ramo d'azienda oggetto di cessione ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 62 e 63 del decreto legislativo 8 luglio 1999, n. 270, che la versione definitiva del contratto di cessione del Ramo Core di Inso.

Il termine per la presentazione delle offerte vincolanti, inizialmente fissato al 10 febbraio 2020, è stato successivamente prorogato e, anche in considerazione della sopravvenuta emergenza sanitaria legata alla diffusione epidemiologica del Covid-19, fissato in ultima istanza il giorno 11 maggio 2020, anche ai fini di consentire a tutti i controinteressati le prerogative di cui all'art. 84 del D. L. n. 18/2020 (e sue successive modificazioni ad opera dell'art. 36 D. L. n. 23/2020).

In data 11 maggio 2020, spirato il termine fissato per la presentazione delle offerte di acquisto del Ramo Core Inso, nessuna offerta vincolante è pervenuta agli organi della procedura.

Nelle settimane successive tuttavia sono pervenute nuove ulteriori tardive manifestazioni di interesse da parte di 9 potenziali investitori a cui è stato fornito accesso alla data-room virtuale, previa ricezione della necessaria documentazione, al fine di permettere loro di svolgere l'attività di due diligence finalizzata all'eventuale presentazione di una offerta vincolante.

In data 27 luglio uno dei potenziali investitori tardivamente manifestatosi ha formulato una offerta vincolante di acquisto, avente ad oggetto il Ramo Core di Inso ed il ramo d'azienda funzionale alla gestione della concessione di gestione dell'Ospedale Civile di Vimercate (Ramo Vimercate).

In data 31 luglio, gli scriventi Commissari hanno quindi presentato un'istanza agli Organi di Vigilanza richiedendo l'accettazione dell'offerta pervenuta previo espletamento di una sollecitazione di mercato volta a verificare la presenza di soggetti terzi disponibili a formulare offerte migliorative per il Ramo Core di Inso ed il Ramo Vimercate.

In data 18 settembre, a seguito della intervenuta autorizzazione da parte del MISE a dare corso alla sopra menzionata sollecitazione di mercato, è stato pubblicato un nuovo avviso di vendita sia sul sito web di Inso e Condotte, sia su primari quotidiani nazionali ed internazionali, indicando quale termine ultimo per la presentazione delle eventuali offerte migliorative la data del 14 ottobre 2020.

Allo scadere del termine del 14 ottobre 2020 gli scriventi Commissari hanno ricevuto due offerte migliorative a seguito delle quali hanno presentato, in data 15 ottobre 2020, richiesta di aggiudicazione al MISE, ricevendo in data 20 ottobre 2020 riscontro da parte del Comitato di Sorveglianza.

1.2 Attività in corso emergenza COVID-19

Sin dai primi segnali di diffusione dell'epidemia, trasformatasi poi in pandemia, gli scriventi Commissari hanno tempestivamente istituito una "cabina di regia dedicata" attraverso un team definito "Covid19 - Inso Task Force", al fine di poter mettere a fattor comune le competenze della società e fornire idoneo contributo al Paese.

Le professionalità di Inso specializzate nel settore della tecnica ospedaliera e il prezioso contributo di alcuni luminari nel settore epidemiologico hanno dato origine ad un gruppo multidisciplinare capace di fornire adeguate e tempestive risposte al quadro esigenziale contingente.

Vengono di seguito riportate le principali attività di progetto attualmente in corso e in continuo aggiornamento in funzione dell'evoluzione del COVID-19.:

- **Supporto alla Centrale Acquisti del Dott. G. Bertolaso:** nell'ottica di fornire un servizio immediato all'emergenza, Inso attraverso il suo ufficio interno di Tecnologie Medicali e dell'ufficio Acquisti, ha coadiuvato la società Aria SpA nello scouting del mercato internazionale e nella verifica delle specifiche tecniche;
- **MID Ministro per l'Innovazione Tecnologica e la Digitalizzazione - "Innova per l'Italia":** Inso ha partecipato all'invito promosso dal MID e rivolto a tutte le aziende capaci di produrre delle idee valide e realizzabili sia nel breve termine che nel medio-lungo, per il superamento delle varie problematiche connesse al COVID-19. Nello specifico Inso ha sottomesso al MID un complesso articolato e tecnologicamente capace di creare una separazione fisica tra la struttura ospedaliera e l'utenza. Tale ausilio è stato progettato e sarà realizzato ed allestito grazie alle competenze multidisciplinari in seno alla società.

1.3 Aggiornamenti in seguito all'epidemia Coronavirus 2019

A seguito della recente dell'epidemia da Coronavirus 2019 (dichiarata emergenza sanitaria di rilevanza internazionale dall'Organizzazione Mondiale della Sanità), tutte le commesse hanno subito rallentamenti e/o sospensioni dichiarate dai Concedenti/Committenti a causa dell'emergenza Covid-19. In particolare si segnala che a causa dell'evoluzione epidemica da Covid-19 sono stati sospesi i seguenti progetti: Ospedale di Ajaccio, Ospedale di Fontainebleau, Cisanello Nuovo Santa Chiara.

Si rende noto che la Società, in ottemperanza alle indicazioni contenute nel decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 23 febbraio 2020 recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 e susseguente Ordinanza della Regione Toscana del 23 febbraio 2020 e Decreto della Regione Lombardia del 24 febbraio 2020, ha provveduto ad istituire in data 26 febbraio 2020 un team dedicato (composto dal datore di lavoro, dal responsabile del servizio prevenzione e protezione, dal responsabile del personale, dal rappresentante dei lavoratori per la sicurezza e dagli organismi sindacali) chiamata a fronteggiare e a porre in essere tutte le misure preventive e protettive atte a contrastare e contenere la diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro. Anche a seguito dei successivi DPCM emessi nel marzo

2020, la società ha pertanto prontamente posto in essere tutte le misure preventive e protettive riportate nei citati provvedimenti e nel rispetto del protocollo condiviso di regolazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro, oltretutto aver adottato, per la quasi totalità dei dipendenti, la modalità di lavoro agile (*smart working*). Le misure ad oggi adottate per evitare/diminuire i rischi professionali, nel rispetto della salute dei dipendenti, sono le seguenti:

- Pulizia e sanificazione giornaliera dei locali in uso, a carico di una società specializzata che effettua una pulizia/sanificazione (a fine turno lavorativo) e una sanificazione durante la pausa pranzo quando non sono presenti i dipendenti. Per sanificazione si intende la sterilizzazione della postazione, del pc, mouse, telefono, maniglie porte, ecc.;
- Messa a disposizione di idonei detergenti per le mani i quali sono indicati da appositi cartelli, raccomandando altresì una corretta pulizia delle mani con acqua e sapone;
- Chiusura al pubblico dei propri uffici;
- Riduzione, per quanto possibile, dell'accesso ai visitatori, al personale dei gestori, all'impresa di pulizia, ecc...; qualora fosse necessario l'ingresso, tutti coloro i quali accedono devono osservare tutte le regole aziendali e le indicazioni del Ministero della Salute;
- Qualora il lavoro imponga una distanza interpersonale minore di un metro e non siano possibili altre soluzioni organizzative, saranno usate mascherine e altri dispositivi di protezione (guanti, occhiali, ecc...);
- Per quanto riguarda gli spazi comuni, sono stati vietati gli assembramenti e pertanto, per ridurre il rischio di aggregazione, è stato sospeso il servizio mensa ed è stato raccomandato di accedere ai bagni uno alla volta;
- Gli spostamenti all'interno della palazzina di Firenze sono stati limitati al minimo indispensabile, sempre utilizzando i DPI forniti dalla società;
- Sono state vietate le riunioni, salvo in caso di necessità e urgenza e nell'impossibilità di collegamento a distanza. In tal caso è stata prevista la riduzione al minimo della partecipazione ed è stato raccomandato il distanziamento interpersonale e un'adeguata pulizia/areazione del locale.

1.4 Ospedale di Chillan

A gennaio è stata realizzata la cerimonia di posa della prima pietra, alla presenza di varie autorità locali e del sottosegretario della salute, Arturo Zuñiga.

I lavori di sbancamento generale si sono sviluppati sulla quasi totalità della superficie disponibile in parallelo con i lavori di ritrovamenti archeologici, sotto la supervisione del Consejo Nacional de Monumentos, procedendo, parallelamente, all'ultimazione della costruzione degli uffici di cantiere e delle opere impiantistiche a servizio.

A metà del mese di marzo, il presidente della Repubblica dichiara lo Stato di Catastrofe a livello nazionale per l'emergenza Covid-19. In cantiere vengono adottate le misure necessarie a garantire la continuità dei lavori.

1.5 Ospedale di San Gavino Monreale

In data 28 gennaio 2020 tra Inso e l'Azienda Tutela Salute Sardegna (ATS Sardegna) è stato sottoscritto il Contratto di Appalto Integrato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 53, co. 2, lett c), del D.lgs. 163/06 e.s.m.i., avente ad oggetto l'affidamento della progettazione definitiva, esecutiva e l'esecuzione dei lavori e forniture necessari per la realizzazione del Nuovo Ospedale di San Gavino Monreale.

A seguito della stipula del contratto, in data 3 marzo 2020 è stato emesso Ordine di Servizio n.1 nel quale viene fissato il termine del 9 marzo 2020 per l'inizio dell'attività progettuale per la redazione del progetto esecutivo.

1.6 Città della Salute

In data 10 febbraio 2020 è stato sottoscritto, il Contratto di Concessione di lavori pubblici avente ad oggetto la progettazione definitiva ed esecutiva e la realizzazione della Città della Salute e della Ricerca nel Comune di Sesto San Giovanni tra il Concessionario Cisar Milano S.p.A. (società di progetto costituita, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 156 del Codice dei Contratti pubblici, e partecipata al 30% da Inso, al 40% da Condotte, al 20% da Italiana Costruzioni S.p.A. ed al 10% da Zephyro S.p.A.) ed il Concedente Infrastrutture Lombarde S.p.A. (ILSPA), la Fondazione IRCCS Istituto Nazionale Neurologico "Carlo Besta" e la Fondazione IRCCS Istituto Nazionale dei Tumori.

A seguito della citata stipula è iniziata la fase di Progettazione.

1.7 Cisanello

In data 16 gennaio 2020 è avvenuta la consegna dei lavori per le Opere Propedeutiche con la firma del verbale di inizio lavori, da cui decorrono i tempi di esecuzione delle opere, contrattualmente previsti in 180 giorni.

In data 2 marzo 2020 INSO e le cooperative assegnatarie del Consorzio INTEGRA Società Cooperativa (C.M.B. - Società Cooperativa Muratori e Braccianti di Carpi e C.M.S.A. - Società Cooperativa Muratori Sterratori ed Affini) hanno proceduto, a norma dell'articolo 2615 ter del Codice Civile e dell'art. 93 del D.P.R. 5/10/2010 n. 207, alla costituzione di una società consortile a responsabilità limitata che rappresenta l'organizzazione comune istituita tra le imprese innanzi citate ed avente lo scopo di eseguire congiuntamente tutte le opere relative ai lavori di "realizzazione del Polo Ospedaliero Universitario Nuovo Santa Chiara in Cisanello"

1.8 Ospedale di Laghouat - Algeria

In data 20 febbraio 2020 è avvenuta la consegna parziale dell'ospedale in oggetto.

1.9 Ospedale di Ajaccio

In data 24 febbraio 2020 è stato formalizzato l'Avenant n.13 in cui sono stati ratificati alcuni lavori supplementari.

In data 14 aprile 2020 è stato emesso l'Ordine di Servizio n.167 per la fase di progettazione dei lavori aggiuntivi (radioterapia ed estensione terapia intensiva) da svilupparsi in 8 settimane. La fase esecutiva terminerà a fine luglio con inizio dei lavori previsto in agosto 2020. Al termine della fase progettuale verrà definito il valore complessivo dei lavori e il nuovo planning, che dovranno essere ratificati con specifico Avenant.

1.10 Ospedale di Fontainebleau

In data 24 febbraio 2020 è stato formalizzato l'Avenant n.3 in cui sono stati ratificati alcuni lavori supplementari.

1.11 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento

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

2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

I dati relativi alla forza lavoro evidenziano rispetto al 31 dicembre 2019, una diminuzione dovuta perlopiù alla riduzione di personale conseguente alla chiusura della Branch situata in Martinica (Francia). Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente nel periodo di riferimento.

INSO	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
31-dic-19	57	103	24	9	193
31-gen-20	55	97	21	9	182
28-feb-20	55	98	21	9	183
31-mar-20	56	97	24	9	186
Variazione	(1)	(6)	-	-	(7)

Nel periodo tra la data di ammissione alla A.S. e la Data di Riferimento, l'utilizzo medio mensile della CIGS si è attestato a 1.180 ore per circa 8 dipendenti. Al 31 marzo 2020 il ricorso alla CIGS era attestato per 5 dipendenti ed un monte ore raggiunto di 16.116.

Senza voler precorrere i contenuti delle successive relazioni trimestrali, si segnala che a seguito dell'emergenza sanitaria in corso, gli scriventi Commissari hanno comunicato alle Organizzazioni sindacali territoriali di categoria l'esigenza di ricorrere alla Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria (CIGO) con causale "Covid-19 nazionale". In data 7 aprile 2020 è stato sottoscritto il verbale di accordo sindacale a seguito del quale in data 20 aprile 2020 ha avuto inizio la CIGO, e che è stata successivamente rinnovata in data 23 luglio 2020 e avrà termine il 21 agosto 2020, coinvolgendo un numero massimo di 89 unità, a zero ore e/o orario ridotto, così distribuite: 7 operai edili, 1 operaio metalmeccanici, 28 impiegati/quadri edili, 52 impiegati/quadri metalmeccanici.

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

Dopo le sintetiche premesse illustrative degli avvenimenti aziendali che hanno caratterizzato il primo trimestre 2020, di seguito si propone l'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 generati e di cassa disponibile, con riferimento al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** (paragrafo 3.1);
- l'analisi delle principali poste patrimoniali al 31 marzo 2020, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** alla Data di Riferimento (paragrafo 3.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** nel Periodo di Riferimento (paragrafo 3.3);

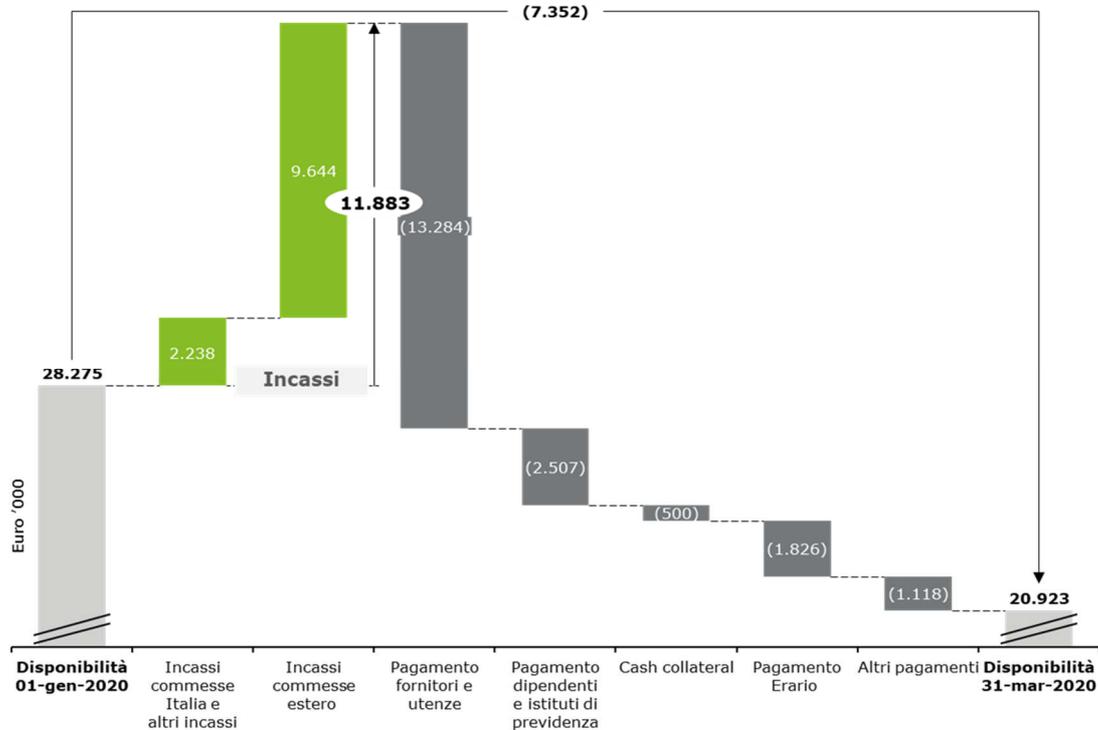
Come già segnalato nella precedente relazione trimestrale, nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza e nonostante la procedura di A.S. in corso, con tutte le conseguenze da essa derivanti in termini di effetti sulla gestione operativa di un complesso aziendale, l'impresa ha continuato a svolgere l'attività ordinaria, seppur con un ritmo inferiore a quello previsto dai budget di commessa originari.

Si precisa che l'ottenimento della linea di finanziamento garantita pari a 30 €M, per il quale non è avvenuta la restituzione alla naturale scadenza all'Istituto Bancario erogante con conseguente escussione della garanzia associata e insinuazione al passivo del MISE, ha consentito una normalizzazione dei flussi finanziari propedeutica ad una graduale riattivazione dell'attività della gestione ordinaria da parte della Società senza effetti penalizzanti sui bandi di gara precedentemente aggiudicatisi e sulle commesse in fase di avvio. A tal proposito si segnala che alla data della presente relazione, una quota rilevante e pari a circa 17 €M (ai tassi di cambio della data di trasferimento) della suddetta linea di credito, è stata impiegata nell'accensione di depositi vincolati a garanzia della corretta esecuzione dei contratti od a fronte dell'erogazione di anticipi da parte dei committenti e pertanto non ha contribuito concretamente alla gestione operativa della 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 alla data di redazione del presente documento sono stati per quanto riguarda il Ramo Core oggetto di specifica perizia da parte degli *advisor* incaricati dagli scriventi Commissari.

3.1 Situazione Finanziaria

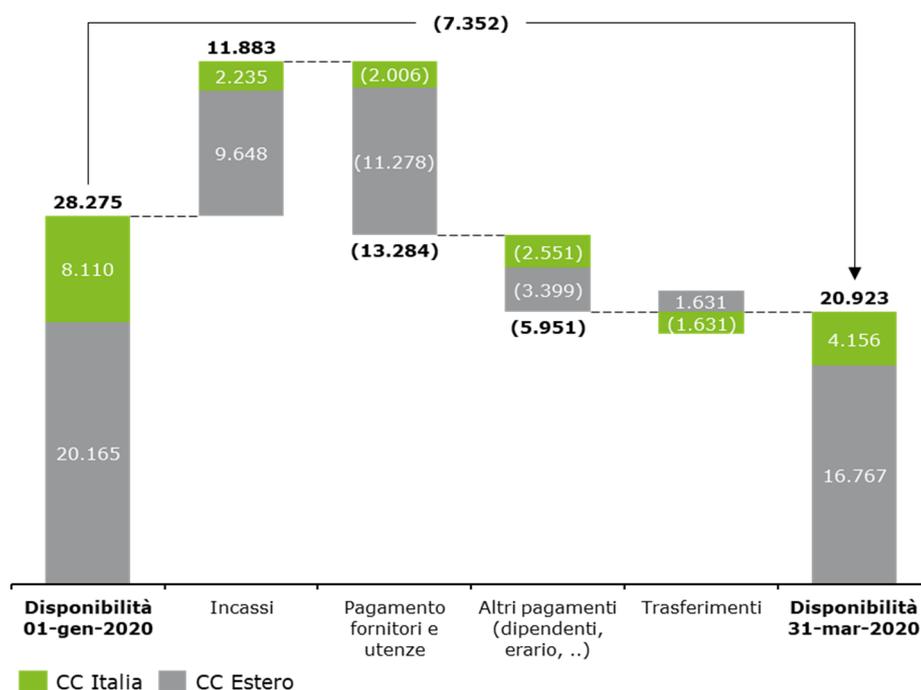
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 gennaio 2020 – 31 marzo 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **20,9€M**, in decremento rispetto alla situazione al 31 dicembre 2019 per 7,4€M. Tale decremento è da ricondursi principalmente al pagamento di fornitori necessari per la prosecuzione delle commesse (in particolare Cile, ST Marteen) e al pagamento dei dipendenti (e dei relativi contributi), oltre ad alcuni pagamenti di natura straordinaria meglio descritti nel prosieguo.

Al fine di una migliore comprensione dei movimenti intercorsi nel Periodo di Riferimento, nel prosieguo si riporta lo stock di disponibilità liquide esistenti al 01 gennaio 2020 e al 31 marzo 2020 e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo, con evidenza dei conti correnti movimentati (se italiani o esteri) e una disamina dei principali effetti che hanno generato la variazione descritta.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	31/12/2019 31/03/2020	CC Italia	CC Estero	31/12/2019 31/03/2020
Disponibilità BoP	28.275	8.110	20.165	28.275
Incassi commesse Italia	2.074	2.074	-	2.074
Incassi commesse estero	9.644	-	9.644	9.644
Altri incassi (rimborsi e altro)	165	161	3	165
Entrate	11.883	2.235	9.648	11.883
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze/assicurazioni)	(13.284)	(2.006)	(11.278)	(13.284)
Pagamento dipendenti	(1.604)	(1.028)	(576)	(1.604)
Pagamento Erario	(1.826)	(514)	(1.312)	(1.826)
Pagamenti istituti di previdenza/assistenziali/cassa edile	(903)	(397)	(506)	(903)
Spese e commissioni bancarie/Fideussioni/delta cambi	(664)	37	(701)	(664)
Cash collateral	(500)	(500)	-	(500)
Altri pagamenti	(432)	(150)	(282)	(432)
Interessi passivi	(22)	-	(22)	(22)
Uscite	(19.235)	(4.558)	(14.677)	(19.235)
Trasferimenti	-	(1.631)	1.631	-
Flusso di cassa periodo	(7.352)	(3.954)	(3.398)	(7.352)
Disponibilità EoP	20.923	4.156	16.767	20.923
Di cui CC e cassa Italia disponibile	3.971			
Di cui CC e cassa Italia vincolata	185			
Di cui CC e cassa Cile e Qatar	13.226			
Di cui CC e cassa altre branch disponibile	3.263			
Di cui CC e cassa altre branch vincolata	278			



In particolare, in merito alle principali movimentazioni finanziarie, si segnala quanto segue:

- Incassi:** nel periodo 1 gennaio 2020 – 31 marzo 2020 si sono registrati incassi per complessivi **11,9 €M**, imputabili, come rappresentato nel seguito, in via prevalente agli incassi conseguiti su commesse estere tra cui l'incasso dell'anticipo sulla commessa ST Marteen e della quota incassata in valuta Euro del SAL 32 relativo alla Commessa Algeria. Al fine di una corretta lettura delle movimentazioni finanziarie descritte, occorre preliminarmente segnalare che, ove presenti contrattualmente accordi di delegazione al pagamento (si pensi a mero titolo esemplificativo alle commesse dell'area francese), per coerenza con la Situazione Patrimoniale rappresentata, l'analisi considera gli incassi al lordo della quota parte pagata in delegazione. Tali valori sono pertanto da leggersi congiuntamente con i pagamenti verso fornitori, anch'essi per coerenza rappresentati seguendo il medesimo approccio.

Commessa (€K)		Incassi commesse	Altri incassi	Totale incassi
Ajaccio	Incassi CC Estero	507	-	507
Fontainebleau	Incassi CC Estero	459	-	459
Cile	Incassi CC Estero	643	-	643
Grecia	Incassi CC Estero	-	-	-
ST Marteen	Incassi CC Estero	2.738	-	2.738
Altre	Incassi CC Estero	-	3	3
Algeria	Incassi CC Italia	1.534	-	1.534
Empoli Salute	Incassi CC Italia	264	46	311
Vimercate Salute	Incassi CC Italia	102	63	166
Albania	Incassi CC Italia	113	-	113
Siria	Incassi CC Italia	60	-	60
Altre	Incassi CC Italia	-	52	52
Incassi		6.421	165	6.586
Ajaccio	Incassi CC Estero	2.836		2.836
Fontainebleau	Incassi CC Estero	2.461		2.461
Incassi in delegazione/compensazione		5.297	-	5.297
TOTALE		11.718	165	11.883
Incassi CC Italia		2.074	161	2.235
Incassi CC Estero		9.644	3	9.648

- Pagamento fornitori:** come ampiamente descritto all'interno del Programma al quale si rimanda, tra le azioni messe in atto dagli scriventi Commissari a tutela delle commesse, i medesimi sin dal loro insediamento si sono prontamente attivati al fine di identificare se ci fossero fornitori cosiddetti strategici per i quali fosse ravvisata la sussistenza dei presupposti previsti dall'art. 3, comma 1 bis, D.L. 23 dicembre 2003, n. 347 per chiedere l'autorizzazione al Giudice Delegato al pagamento di debiti anteriori, pagamento necessario per evitare un grave pregiudizio alla continuazione dell'attività di impresa o alla consistenza patrimoniale di Inso. I pagamenti effettuati con riferimento ai fornitori, riflettono pertanto non solo il pagamento dei debiti correnti sorti nel periodo successivo alla data di ammissione alla procedura di A.S. e il pagamento dei fornitori in delegazione ma riflettono inoltre il pagamento dei fornitori strategici identificati e per i quali è stata richiesta autorizzazione al pagamento al Giudice Delegato. Si riporta nel seguito una tabella riepilogativa dei pagamenti effettuati nel Periodo di Riferimento:

Commessa (€K)		Pagamenti fornitori e utenze
Ajaccio /Fontainebleau	Pagamenti CC Estero	(765)
Algeria	Pagamenti CC Estero	(297)
Cile	Pagamenti CC Estero	(3.656)
Qatar	Pagamenti CC Estero	(483)
Altre	Pagamenti CC Estero	(779)
Italia (varie)	Pagamenti CC Italia	(2.006)
Pagamenti		(7.987)
Ajaccio	Pagamenti CC Estero	(2.836)
Fontainebleau	Pagamenti CC Estero	(2.461)
Pagamenti in delegazione/compensazioni		(5.297)
TOTALE		(13.284)
Pagamenti CC Italia		(2.006)
Pagamenti CC Estero		(11.278)

- Pagamenti Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi e contributi per un ammontare complessivo pari a **2,5 €M**, relativamente sia a personale assunto in Italia sia a personale assunto nelle branch estere.
- Erario:** nel Periodo di Riferimento i pagamenti corrisposti a favore dell'erario per ritenute, IVA e imposte ammontano a complessivi **1,8 €M**. In particolare nel Periodo di Riferimento il pagamento effettuato nei confronti dell'erario è correlato per lo più al versamento iva su Fontainebleau, al

pagamento di sanzioni/tasse a reintegro in Qatar e di tasse di formazione/apprendistato in Algeria.

- **Altri pagamenti:** i pagamenti residuali effettuati nel Periodo di Riferimento ammontano a complessivi **1,6 €M**, riferiti in via principale alle operazioni non ricorrenti messe in atto dalla Società nel periodo di Riferimento ed include, tra gli altri, (i) il versamento pari a **0,5€M** a titolo di *cash collateral*, in alternativa all'emissione della garanzia bancaria richiesta ai soci della società consortile NSC HOSPITAL S.c.a.r.l. (commessa Cisanello), (ii) il versamento del capitale sociale in NSC HOSPITAL SCARL pari a **0,15€M** e (iii) l'8% dell'anticipo incassato con riferimento alla commessa St Marteen il quale è destinato alla costituzione di un *escrow account*, in accordo con quanto previsto contrattualmente.

3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 1 gennaio 2020 – 31 marzo 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	31-dic-19	31-mar-20	Var. periodo
Immobilizzazioni immateriali	1.809	1.795	(14)
Terreni e fabbricati	376	349	(27)
Impianti e macchinario	505	496	(9)
Altri beni	209	221	12
Immobilizzazioni materiali	1.089	2.127	1.038
Partecipazioni	11.498	11.648	150
Crediti	32.012	32.122	110
Immobilizzazioni finanziarie	43.511	43.770	260
Totale immobilizzazioni	46.409	47.693	1.284
Rimanenze	62.910	63.728	818
Crediti vs clienti	47.531	48.465	934
Crediti vs Controllate	77.933	83.037	5.104
Crediti vs Collegate	22.638	22.804	165
Crediti vs Controllanti	10.199	10.199	(0)
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	153	157	4
Crediti tributari	1.572	1.115	(457)
Crediti imposte anticipate	19.949	19.949	-
Crediti verso altri	5.509	5.705	196
Crediti	185.485	191.431	5.946
Altri attività	2.548	2.548	-
Attività finanziarie	2.548	2.548	-
Disponibilità liquide	28.275	20.923	(7.352)
Totale attivo circolante	279.218	278.630	(588)
Totale Ratei e Risconti attivi	1.533	1.460	(73)
Totale Attivo	327.160	327.783	623

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	31-dic-19	31-mar-20	Var. periodo
Capitale sociale e riserve	29.059	32.810	3.750
Utile (perdita) d'esercizio	3.751	3.176	(575)
Patrimonio Netto	32.810	35.985	3.175
Fondi per rischi e oneri	(34.679)	(35.759)	(1.080)
Fondo TFR	(817)	(801)	15
Fondi	(35.496)	(36.561)	(1.065)
Debiti verso banche e altri finanziatori	(122.344)	(122.315)	28
Acconti	(21.249)	(19.496)	1.753
Debiti verso fornitori	(86.602)	(86.521)	80
Debiti intercompany	(86.975)	(92.033)	(5.058)
Debiti tributari	(2.481)	(1.747)	734
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	(1.614)	(1.495)	119
Altri debiti	(2.474)	(2.651)	(177)
Debiti	(323.739)	(326.260)	(2.521)
Ratei e Risconti passivi	(735)	(948)	(213)
Totale Passivo	(359.970)	(363.768)	(3.798)
Totale Passivo e PN	(327.160)	(327.783)	(623)

Si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento correlate ai suddetti eventi:

- **Immobilizzazioni Materiali:** la variazione intervenuta nel periodo di riferimento pari a 1,0 €M si riferisce principalmente alla capitalizzazione dei box di cantiere relativi alla commessa Chillan (Cile).
- **Rimanenze:** la variazione delle rimanenze, in incremento per complessivi **0,8 €M**, è riferibile all'effetto netto (i) dell'avanzamento della produzione non ancora fatturata, relativo in via principale alle commesse Chillan (Cile) per 2,2 €M e Ajaccio per 1,3 €M; (ii) dell'incremento pari a 2,0 €M del fondo svalutazione *claims* relativamente alla commessa Siria Tishreen dovuto al

prudenziale accantonamento per svalutazione della Lira Siriana (SYP) rispetto all'Euro operata da parte della Banca Centrale Siriana.

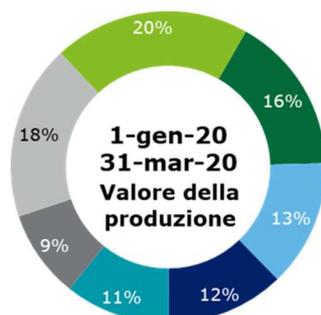
- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **28,3 €M**, in decremento di 7,4 €M rispetto al 31 dicembre 2019. Si rimanda al paragrafo 3.1 per una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato l'incremento delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.
- **Crediti verso clienti:** l'incremento consuntivato con riferimento ai crediti verso clienti pari a **0,9 €M** al netto degli incassi conseguiti sulle commesse, deriva principalmente dai crediti fatturati e non incassati con riferimento alla commessa di St.Maarten e dalla commessa di Ajaccio. Per maggiori dettagli in merito agli incassi consuntivati nel Periodo di Riferimento si rimanda al paragrafo 3.1.
- **Crediti e debiti verso controllate:** nel Periodo di Riferimento i crediti verso società controllate hanno registrato un incremento pari a **5,1 €M** imputabile essenzialmente al meccanismo di ribalzo costi tipico delle società consortili. Tale importo è da leggersi in correlazione alle movimentazioni dei debiti verso controllate in aumento per complessivi 4,7 €M.
- **Debiti verso fornitori:** nel Periodo di Riferimento i debiti verso fornitori sono sostanzialmente in linea con quanto rilevato nella precedente relazione trimestrale. Per maggiori informazioni sulle movimentazioni si rimanda al paragrafo 3.1.
- **Acconti:** con riferimento agli acconti ricevuti per la porzione di corrispettivi liquidati eccedenti il valore dei lavori in corso su ordinazione, si registra nel Periodo di Riferimento un decremento pari a **1,8 €M**. Tale decremento è dovuto al fisiologico processo di riallineamento dei volumi di produzione rispetto all'ammontare dei corrispettivi liquidati, principalmente inerente la commessa Qatar di strumentazione medica.

3.3 Situazione Economica

Nel corso del Periodo di Riferimento, le attività produttive hanno riguardato in via prevalente le seguenti commesse: Ajaccio, Empoli, Vimercate, Cile Chillan, Fontainebleau e St.Maarten. Si riporta nel seguito l'evidenza degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella Situazione Economica nel Periodo di Riferimento, nonché la situazione consuntiva dalla data di ammissione alla A.S.

CE SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	01-gen-20 31-mar-20	05-dic-18 31-mar-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.239	122.598
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.771	10.713
Altri ricavi e proventi	28	1.654
Valore della produzione	21.038	134.965
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.579)	(12.473)
Servizi	(15.579)	(98.166)
Godimento di beni di terzi	(677)	(4.107)
Personale	(2.808)	(19.325)
Ammortamenti e svalutazioni	(184)	(924)
Accantonamenti	(3.043)	(10.957)
Oneri diversi di gestione	(74)	(4.520)
Costi della produzione	(23.944)	(150.471)
Differenza tra valore e costi della produzione	(2.906)	(15.506)
Proventi da partecipazioni	15	30
Altri proventi finanziari	-	1.092
Interessi e altri oneri finanziari	(296)	(1.650)
Utili e perdite su cambi	(23)	(1.616)
Proventi e oneri finanziari	(305)	(2.174)
Rivalutazioni e svalutazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	(3.211)	(17.680)
Imposte	35	(541)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.176)	(18.221)

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



Valore della produzione

Il valore della produzione nel Periodo di Riferimento è riconducibile in via prevalente (i) alla commessa **Chillan** per il completamento delle demolizioni, degli scavi di sbancamento e l'inizio delle paratie (ii) al valore della produzione generato dalle commesse di gestione (**Empoli Salute** e **Vimercate Salute**), (iii) alla commessa **Ajaccio** per la realizzazione degli impianti elettrici e meccanici, delle finiture, (iv) alla commessa di **Fontainebleau** per la realizzazione degli impianti, delle finiture interne e sistemazioni esterne, (v) alla commessa di **St.Maarten** per la fase di progettazione.

VdP (€K)	mar-20
Ajaccio	4.248
Empoli (gestione)	3.439
Fontainebleau	2.772
Cile (Chillan)	2.556
Vimercate (gestione)	2.281
St. Maarten	1.917
Altro	3.825
VdP (€K)	21.038

Costi della produzione

I costi della produzione, complessivamente pari a **23,9 €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 **15,6 €M**, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi (ii) ai costi del personale pari a complessivi **2,8 €M**.

La voce accantonamenti include **prevalentemente** gli accantonamenti del periodo effettuati al "fondo rinnovi" relativamente alle commesse di Nuoro ed Empoli per complessivi 0,9 €M nonché l'accantonamento al fondo svalutazione claims pari a 2,0 €M relativamente alla commessa Siria Tishreen dovuto alla svalutazione della Lira Siriana (SYP) rispetto all'Euro operata da parte della Banca Centrale Siriana.

4 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma successivamente al Periodo di Riferimento

Senza voler precorrere i contenuti oggetto delle successive relazioni trimestrali, si riportano nel prosieguo i principali eventi degni di nota e le principali iniziative intraprese dagli scriventi Commissari in esecuzione del Programma di cessione intercorsi successivamente al Periodo di Riferimento e non ricompresi all'interno del precedente capitolo 1. Tali eventi saranno approfonditi nella redazione delle successive relazioni trimestrali.

4.1 Principali accadimenti successivi alla Data di Riferimento riguardanti le principali commesse

Ospedale di San Gavino Monreale

A seguito dell'evoluzione epidemica da Covid-19, il 16 marzo 2020 è stata richiesta all'ATS la sospensione dell'OdS n.1 e conseguente proroga per la consegna della progettazione esecutiva. Dopo varie interlocuzioni, nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, in data 16 giugno 2020 la ATS ha concesso una proroga di 62 giorni portando il nuovo termine per la consegna della progettazione esecutiva al 07 agosto 2020.

Città della Salute

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, è stata consegnata in data 20 maggio 2020 la progettazione definitiva in fase 1 nonostante le condizioni di difficoltà derivante dall'evoluzione epidemica da Covid-19.

Cisanello Nuovo Santa Chiara

A seguito dell'evoluzione epidemica da Covid-19 il cantiere è stato sospeso a partire dal 10 marzo 2020 ed i lavori sono ripresi in data 4 maggio 2020.

Ospedale di Ajaccio

Dal 16 marzo 2020 al 11 maggio 2020 il cantiere è stato sospeso come ordinato nei vari decreti emanati dal Governo Francese a seguito dell'evoluzione epidemica da Covid-19.

In data 14 aprile 2020 è stato emesso l'Ordine di Servizio n.167 per la fase di progettazione dei lavori aggiuntivi (radioterapia ed estensione terapia intensiva) da svilupparsi in 8 settimane. La fase esecutiva terminerà a fine luglio con inizio dei lavori previsto in agosto 2020. Al termine della fase progettuale verrà definito il valore complessivo dei lavori e il nuovo planning, che dovranno essere ratificati con specifico Avenant. Con questo Avenant verranno inoltre ratificate le richieste di Inso per l'estensione dei tempi e relativi costi causati dal Covid-19.

Ospedale di Fontainebleau

Dal 16 marzo 2020 al 11 maggio 2020 il cantiere è stato sospeso come ordinato nei vari decreti emanati dal Governo Francese a seguito dell'evoluzione epidemica da Covid-19.

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, il 18 giugno 2020 sono stati concordati tra Inso e il Maitre de l'Ouvrage i nuovi termini di fine lavori al 15 gennaio 2021 ed i relativi extracosti causati dal Covid-19. Tale accordo verrà ratificato in specifico Avenant contrattuale.

Ospedale di Sint Maarten – Antille Olandesi

A causa dell'evoluzione epidemica da Covid-19, con lettera rif. SXM/126.194/20/18-co del 18/03/2020 "Notice of Exceptional Event for COVID-19 outbreak (sub-clause 18.2 of GC of the Contract)" Inso evidenzia al Cliente come questo "Exceptional Event" sta facendo registrare significativi ritardi nelle attività contrattuali. Le parti hanno convenuto nella sospensione delle attività

di cantiere tranne che per l'attività progettuale. Inso si riserva la facoltà di richiedere l'estensione dei tempi e relativi extracosti al termine della pandemia in atto.

Ospedale di Chillan – Cile

A seguito della diffusione epidemica da Covid-19 il Governo Cileno ha escluso dalle restrizioni previste le costruzioni degli ospedali in quanto ritenute opere strategiche per lo stato, per cui i lavori di costruzione sono proseguite registrando comunque notevoli disagi e rallentamenti dovuti alla pandemia.

Copertura Pesos cileno

In data 1 aprile 2020 è stata perfezionata un'operazione di copertura rischio oscillazione cambi Euro/Peso cileno (Eur/CLP) al fine di sterilizzare il rischio di oscillazione della valuta euro rispetto alla valuta ufficiale in Cile che negli ultimi periodi è stata soggetta a diverse oscillazioni in direzioni contrastanti dovute a varie motivazioni.

Pertanto, essendo stato acceso presso l'Istituto di Credito Cileno BCI un deposito in valuta locale (CLP 7.500.000.000) a titolo di *cash collateral* a garanzia del rilascio dell'*advance bond*, è stato ritenuto opportuno provvedere a sterilizzare l'effetto di eventuali oscillazioni del cambio valutario EUR/CLP, che avrebbero determinato corrispondenti effetti sul controvalore in euro del menzionato deposito valutario.

Certificazione SA8000

In data 9 aprile 2020 è stata svolta, da parte della società SGS, in modalità remota -a causa dell'emergenza sanitaria in corso- la visita di sorveglianza periodica per la certificazione SA8000, visita che si è conclusa con esito positivo, come evidenziato nel rapporto di audit notificato alla Società.

Transazione con ATS di Nuoro.

Tra ATS di Nuoro, in qualità di concedente, e PSSC (società partecipata da Inso), in qualità di concessionaria e società capofila della Filiera della commessa dell'Ospedale di Nuoro, sono in corso vari contenziosi di diversa natura, in particolare:

- un contenzioso civile dinanzi al Tribunale Civile di Nuoro (RG 1165/2018) avente ad oggetto, tra l'altro, i pretesi reciproci inadempimenti in relazione al Contratto di Concessione e la stessa validità del Contratto di Concessione, di cui ATS chiede accertarsi nullità e in subordine disporsi risoluzione per inadempimento della concessionaria; dal canto suo, PSSC chiede accertarsi plurimi inadempimenti a carico di ATS e disporsi ogni conseguente condanna a carico di ATS nonché risoluzione del contratto in essere con ogni connessa pronuncia restitutoria e risarcitoria;
- numerosi contenziosi amministrativi, dinanzi ai competenti organi della giustizia amministrativa, ossia Tar Sardegna e Consiglio di Stato, riguardanti la validità degli atti con cui ATS, assumendo la nullità del contratto in essere e comunque la risoluzione dello stesso per inadempimento della concessionaria, ha programmato e/o disposto l'affidamento a terzi di servizi rientranti nell'ambito della concessione di cui sopra.

Alla data della presente relazione è in corso una trattativa tra PSSC e ATS in forza della quale le due controparti medesime hanno sottoscritto, in data 25.11.2019, un apposito protocollo d'intesa in forza del quale si sono impegnati a negoziare "secondo buona fede e correttezza, cooperando diligentemente e tempestivamente al fine di pervenire al perfezionamento dell'accordo transattivo". Gli scriventi Commissari hanno presentato in data 20 maggio apposita istanza agli organi ministeriali relativamente alla sottoscrizione di una scrittura privata tra Inso ed Engie (socio nel capitale di PSSC) per definire le linee guida per la negoziazione con ATS di Nuoro.

L'istanza ha ricevuto parere favorevole in data 10 luglio 2020 dagli organi ministeriali.

5 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Come ampiamente descritto all'interno del Programma al quale si rimanda, 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. Ceccarini, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Nel Periodo di Riferimento, si è celebrata, in data 19 febbraio 2020, l'ultima udienza di verifica dello stato passivo per quanto concerne le domande tempestive.

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.

Nello specifico, il Giudice Delegato in contraddittorio con gli scriventi Commissari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 146 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente le domande afferenti la categoria creditoria delle collegate (n. 19), degli istituti finanziari (n. 19), dei fornitori estero (n. 50) e le restanti domande della categoria fornitori Italia (n. 58). A queste, infine, si sono aggiunte le domande di rivendica tempestive (n. 5).

A seguito della conclusione di detta udienza, il Giudice Delegato con decreto del 19/02/2020 ha dichiarato l'esecutività degli stati passivi dei crediti e delle rivendiche, per tutti gli effetti di cui all'art. 97 della Legge Fallimentare.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori, la proposta degli scriventi Commissari e i crediti ammessi (decisione del Giudice Delegato) così come rappresentato all'interno del Programma al quale si rimanda:

Domande pervenute

Tipologia creditore (€K)	# Domande	Importo richiesto	Prededuzione	Privilegiato	Chirografario
Dipendenti	157	3.767	-	3.762	5
Enti	12	1.181	-	968	213
Professionisti	92	6.868	1.154	4.314	1.399
Fornitori e clienti	463	99.538	1.002	11.072	87.464
Banche/leasing/factoring	19	107.592	20.768	3.827	82.998
Società partecipate	19	10.931	481	8	10.441
Totale	762	229.877	23.405	23.951	182.520

Proposta commissari

Tipologia creditore (€K)	Escluse	Prededuzione	Privilegiato	Chirografario	
Dipendenti	648	-	3.113	5	
Enti	37	-	913	231	
Professionisti	3.834	-	1.200	1.834	
Fornitori e clienti	53.154	-	6.761	39.623	
Banche/leasing/factoring	5.822	-	-	101.771	
Società partecipate	9.323	-	-	1.608	
Totale	-	72.818	-	11.987	145.072

Crediti ammessi (decisione GD)

Tipologia creditore (€K)	Escluse	Prededuzione	Privilegiato	Chirografario	
Dipendenti	941	-	2.821	5	
Enti	946	-	18	216	
Professionisti	4.051	1	1.698	1.117	
Fornitori e clienti	51.524	39	6.780	40.973	
Banche/leasing/factoring	73	885	300	106.333	
Società partecipate	9.693	-	-	1.165	
Totale	-	67.228	925	11.617	149.809

Con osservanza.

Roma, lì 6 novembre 2020

I Commissari Straordinari di Inso S.p.A. in A.S.

Prof. Avv. Giovanni Bruno

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Giovanni Bruno".

Dott. Matteo Uggetti

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Matteo Uggetti".

Dott. Gianluca Piredda

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Gianluca Piredda".

6 Glossario

Abbreviazione	Descrizione
€K / Euro 000	Migliaia di euro
€M	Milioni di euro
\$M	Milioni di dollari
AB	Advance Bond
A.S. / Procedura	Procedura di Amministrazione Straordinaria
Art.	Articolo
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
CIGS	Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria
Co.	comma
Condotte	Società per Condotte d'Acqua in A.S.
D.L.	Decreto Legge
D.Lgs.	Decreto Legislativo
D.M.	Decreto Ministeriale
Data di Riferimento	30 settembre 2019
Eop	End of Period
Inso	Inso S.p.A. in A.S.
Istituto Bancario Erogante	Cassa di Risparmio di Ravenna
L.F.	Legge Fallimentare
Leitner	Leitner S.p.A.
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn°	Numeri
PB	Performance Bond
Periodo di Riferimento	01 luglio 2018 - 30 settembre 2019
P.v.	Prossimo venturo
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 Inso
Prot.	Protocollo
Situazione Economica	Movimentazioni economiche intercorse nel periodo 01 luglio 2018 - 30 settembre 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 luglio 2018 - 30 settembre 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 luglio 2018 - 30 settembre 2019
SAL	Stato avanzamento lavori
SOF	Società controllata SOF S.p.A.
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
Società	Inso S.p.A. in A.S.
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variatione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus

7 Allegati

Allegato 1: Analisi dei contenziosi attivi

Allegato 1 - Analisi contenziosi attivi

CONTRATTO	CONTROPARTE	OGGETTO DEL CONTENZIOSO	IMPORTO - Euro	ULTIMO AGGIORNAMENTO	RUOLO CAUSA	DATA PROSSIMA UDIENZA	CONSULENTI LEGALI
Nuovo Polo Ospedaliero Santa Chiara - Cisanello	Azienda Ospedaliero Universitaria di Pisa	Impugnazione della delibera di aggiudicazione dell'appalto alla terza classificata Giudizio di primo grado	€ 430.741.516,12	Nelle more dell'emissione della sentenza del Consiglio di Stato, è stata impugnata anche la delibera di aggiudicazione dell'appalto alla terza classificata. Il T.A.R. Toscana non ha ancora fissato l'udienza di discussione. La sentenza del Consiglio di Stato ha fatto venire meno l'interesse della Società a proseguire il giudizio medesimo che verrà, nei prossimi mesi, dichiarato perento in considerazione del fatto che nessuna istanza di fissazione di nuova udienza è stata depositata da Inso entro il termine del 16 gennaio 2020.	T.A.R. Toscana	Si è in attesa che il giudizio venga dichiarato perento	prof. avv. Aristide Police
Ospedale di Laghouat	Cash	Azione promossa contro la compagnia assicuratrice per ottenere il risarcimento dei danni subiti a seguito di un furto subito in cantiere Giudizio di secondo grado	€ 220.000,00	Abbiamo impugnato la sentenza di primo grado che era sfavorevole.	Tribunale di Bir Mourad Rais	Si è in attesa della decisione dell'appello .	avv. Mohammed Belmehdi
Centre Hospitalier Louis-Daniel Beaupterthuy - Guadaloupe	Centre Hospitalier Louis-Daniel Beaupterthuy	Contenzioso volto a contestare la risoluzione dei quattro contratti d'appalto e a ottenere il riconoscimento di riserve iscritte Giudizio di primo grado	€ 15.280.263,00	Nel mese di maggio 2018 Inso ha depositato presso il Tribunale Amministrativo di Basse-Terre l'istanza "Requête introductive d'instance" per contestare la risoluzione dei contratti e chiedere il riconoscimento delle riserve iscritte. L'ospedale Beaupterthuy non ha ancora risposto all'atto introduttivo.	Tribunale Amministrativo di Basse-Terre	Il Tribunale ha emesso la sentenza in data 28 febbraio 2020 con cui ha respinto la maggior parte delle pretese di entrambe le parti. Più precisamente, Inso è stata condannata al pagamento di € 21.555,21 oltre alle spese di lite a definizione di ogni pretesa tra le parti. Si sta valutando la possibilità di impugnare la sentenza.	BCTG Avocats
Palagustizia Firenze	Comune di Firenze	Contenzioso volto a ottenere il riconoscimento di riserve iscritte Giudizio di Cassazione	€ 12.000.000,00	Abbiamo impugnato la sentenza di appello con cui è stato confermato il rigetto delle domande proposte da Inso, sulla base della CTU di primo grado che è risultata sfavorevole.	Corte di Cassazione R.G. 1626/2018	Si è in attesa della fissazione dell'udienza	prof. avv. Giorgio Lener
Palagustizia Firenze	Comune di Firenze	Contenzioso volto a ottenere il riconoscimento di somme aggiuntive per l'aumento del costo delle materie prime (caro acciaio) Giudizio di primo grado	€ 10.500.000,00	La causa è stata avviata davanti al T.A.R. Toscana che ha dichiarato con sentenza la propria incompetenza. Il giudizio è stato poi riassunto davanti al T.A.R. Lazio.	T.A.R. Lazio R.G. 7890/2017	Si è in attesa della fissazione dell'udienza	avv. Arturo Cancrini
TSH Lavagnini Firenze	ATI Elettritalia-Foschi	Contenzioso avviato per accertare gli inadempimenti dell'ATI nei confronti di Inso Giudizio arbitrale	€ 700.000,00	Inso ha proposto la domanda di arbitrato nei confronti dell'ATI Elettritalia - Foschi per ottenere il risarcimento dei danni subiti a causa dell'inadempimento dell'ATI agli obblighi derivanti da contratto di subappalto stipulato. Al momento il Collegio Arbitrale non si è costituito.	Procedimento arbitrale	Il Collegio arbitrale non si è ancora costituito.	prof. avv. Giorgio Lener
Attika, Frangon, Kallikratia, Kavala, Sotiria, Tatoi e Zacinto	Ktiriaked Ipodomes AE	Pluralità di contenziosi avviati per ottenere il riconoscimento delle riserve iscritte. Si è adottata la strategia di avviare un singolo giudizio per ogni certificato di pagamento per ottenere pronunce positive sulle cause più semplici e utilizzarle poi nei contenziosi più complessi	Valore della singola controversia pari al certificato di pagamento azionato	Sono pendenti diverse controversie in primo e secondo grado. La maggior parte delle pronunce intervenute sino ad oggi hanno riconosciuto la correttezza del procedimento di iscrizione delle riserve e riconosciuto in buona parte fondate le pretese avanzate da Inso.	Corte di prima istanza di Atene Corte d'Appello di Atene		avv. Nikolaos I. Bouzas
Ospedale Geriatrico di Le Raizet - Guadalupe	SBTTP	Contenzioso volto a ottenere la restituzione della merce depositata da Inso Giudizio di secondo grado	€ 208.325,60	Con sentenza del 23 settembre 2016, il Tribunale ha condannato controparte al pagamento di € 208.000 oltre interessi da luglio 2015. Controparte ha proposto tardivamente appello, che è stato respinto dalla Corte d'Appello. Fino ad ora i tentativi di recuperare il credito si sono rivelati infruttuosi.	Cour d'Appel Basse Terre (Guadeloupe)	Sono in corso tentativi di recupero del credito vantato	BCTG Avocats
Ex Perla Jonica	Item Capomulini s.r.l.	Contenzioso volto a ottenere il pagamento del corrispettivo per i lavori svolti Giudizio di secondo grado	€ 2.830.661,58	Il Tribunale di Milano ha emesso un decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo con cui ha ingiunto a Item Capomulini il pagamento della somma di € 2.830.661,58. Controparte ha proposto opposizione e chiesto la sospensione dell'efficacia esecutiva del decreto. Il Giudice ha respinto l'istanza di sospensione dato che Item Capomulini s.r.l. ha depositato istanza per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo con riserva. La prima udienza del giudizio di merito è fissata per il 16 giugno 2020.	Tribunale di Milano	La prossima udienza è fissata per il 16 giugno 2020	prof. avv. Tommaso Ubertazzi