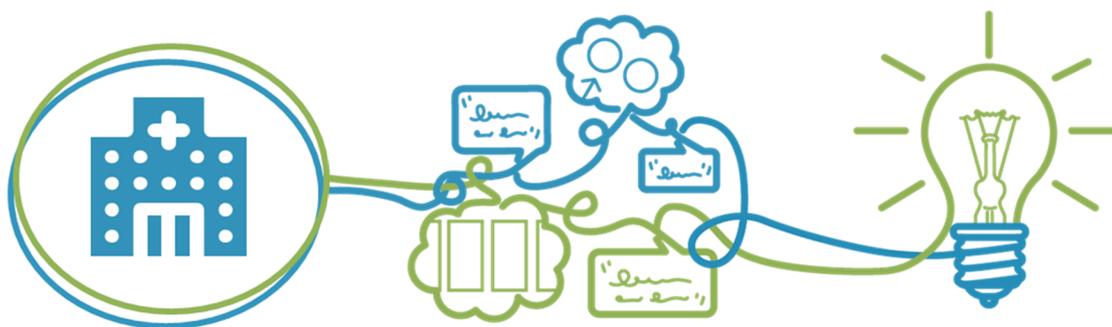




Culture of the Project, Strength of Integration.

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

**TRIMESTRALE 1 OTTOBRE – 31 DICEMBRE 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 Prosecuzione 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 Nuovo Santa Chiara	5
1.8 Ospedale di Laghouat - Algeria	5
1.9 Ospedale di Ajaccio.....	5
1.10 Ospedale di Fontainebleau	6
1.11 Ospedale di Sint Maarten – Antille Olandesi	6
1.12 Tishreen - Siria	6
1.13 Sidra - Qatar.....	6
1.14 Al Shaqab - Qatar.....	6
1.15 PHCC - Qatar	7
1.16 Ospedale per emergenza Covid - ex CREAM Prato	7
1.17 Strumentazione medica Tunisia	7
1.18 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento	7
2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento.....	8
3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....	9
3.1 Situazione Finanziaria	10
3.2 Situazione Patrimoniale	14
3.3 Situazione Economica.....	16
4 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma successivamente al Periodo di Riferimento	18
4.1 Principali accadimenti successivi alla Data di Riferimento riguardanti le principali commesse.....	18
5 Stato Passivo Esecutivo.....	21
6 Glossario.....	22
7 Allegati	23

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 ottobre 2020 al 31 dicembre 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 Proseguimento 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 ed in data 12 novembre 2020 l'autorizzazione del MISE alla cessione del Ramo Core di Inso e del Ramo Vimercate a Fincantieri Infrastructure S.p.A. e Sviluppo Imprese Centro Italia S.g.r. S.p.A. ("SICI"). Il 22 dicembre 2020 è avvenuto il *signing* tra le parti. Alla data di redazione del presente documento, gli scriventi Commissari, insieme con la parte acquirente, stanno lavorando al soddisfacimento di tutte le condizioni sospensive necessarie per giungere al *closing* dell'operazione.

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 delle Commesse in seguito all'epidemia Coronavirus 2019

A seguito 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 summenzionata. 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 e nei mesi a seguire, 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

Nel Periodo di Riferimento sono in corso i lavori strutturali in c.a. per la prima elevazione.

La "Controloria General de la Republica" in data 25 novembre 2020 si è espressa positivamente sui claims relativi all'archeologia e circa il riconoscimento dei tempi. In merito a quest'ultimo, la Direzione Lavori ha ritenuto di convalidare un'estensione dei tempi pari a 210gg come ratificato il 17 novembre 2020 sul "Libro d'Obra" ref. n.719. In base a quanto espresso dalla "Contraloria", a tale estensione di tempo corrisponde anche il riconoscimento delle spese generali associate. Il valore delle spese generali è definito contrattualmente; sul valore dei costi di archeologia è tuttora in corso una discussione con il Cliente per affinare alcune divergenze sui valori presentati.

1.5 Ospedale di San Gavino Monreale

Nel Periodo di Riferimento è stato consegnato il progetto esecutivo in rev. 1 in data 30 ottobre 2020. Sono in corso le verifiche da parte di Rina Check per conto della ATS Sardegna per procedere all'approvazione.

La ATS Sardegna sta inoltre provvedendo con gara pubblica ad incaricare la Direzione Lavori.

Alla luce della persistente emergenza epidemiologica da Covid-19, il 5 ottobre è stata fatta istanza alla ATS Sardegna per l'estensione dell'anticipazione dal 20% al 30% del valore contrattuale, all'aumento della frequenza di emissione SAL (da bimestrali a mensili) e alla riduzione del tempo di emissione del CP (da 45 gg a 20 gg). La ATS Sardegna in data 2 novembre ritiene premature in

questa fase procedurale le modifiche contrattuali connesse all'applicazione del Decreto Rilancio (D.L. n.34 del 19/05/2020) rimandando ad una approfondita valutazione una volta completata positivamente l'attuale fase di verifica e validazione del progetto esecutivo.

1.6 Città della Salute

Nel Periodo di Riferimento il Concedente ha espresso la volontà di richiedere alcune modifiche di riassetto ed organizzazione dei reparti ospedalieri, da perseguire in sede successiva di progettazione definitiva (PDE). In risposta a tale richiesta il Concessionario ha proposto una valutazione economica, la quale è stata "informalmente" accettata dal Concedente, comunicando inoltre che sarebbe stato emesso apposito Ordine di Servizio, al fine di dare inizio alla progettazione definitiva oltre a definirne i nuovi termini contrattuali, estendendoli in ragione delle ulteriori modifiche richieste.

Si è inoltre conclusa l'attività di verifica del Progetto Definitivo di Fase 1 (PD1), con la trasmissione da parte del Concedente, in data 16 novembre 2020, del verbale finale di verifica, al cui interno vengono riconosciute al Concessionario esclusivamente alcune causali tra tutte quelle rappresentate in sede di richiesta delle varianti di progetto. L'attività di verifica, così come rappresentato all'interno del cronoprogramma contrattuale (DOC03), si sarebbe dovuta concludere entro il 9 giugno 2020, e l'approvazione del progetto sarebbe dovuta pervenire entro il 29 giugno 2020. Tale verbale è stato dunque sottoscritto dal Concessionario, in data 23 novembre 2020, esplicitando le seguenti riserve: ritardo nella verifica e nella approvazione del progetto definitivo di fase 1; maggiori oneri per la traslazione dell'esecuzione dei lavori oggetto della concessione; mancata valutazione tecnica ed economica delle ulteriori modifiche ai layout richieste dalle Fondazioni e dal Concedente; differimento della valutazione economica delle modifiche e integrazioni del progetto; omessa considerazione della valutazione economica della soluzione progettuale relativa alla mancata realizzazione dell'anello idronico; modalità di valutazione da parte del Concedente della quantificazione economica delle modifiche progettuali; riconoscimento della fattispecie di forza maggiore prevista dal contratto in relazione alla pandemia da Covid-19.

Infine, in data 27 novembre 2020 è stata trasmessa, da parte del Concedente, l'approvazione del Progetto Definitivo di Fase 1 (PD1), con Delibera del Direttore Centrale Lavori di Aria (dott. Giorgio Lampugnani) con l'atto di Deliberazione n.932. A seguito di tale evento amministrativo è stato emesso il relativo Certificato di pagamento da parte del Concedente per la liquidazione del corrispettivo contrattuale previsto per la fase progettuale PD1.

1.7 Cisanello Nuovo Santa Chiara

Nel Periodo di Riferimento i lavori delle Opere Propedeutiche, pur condizionati dall'inserimento di varianti al progetto e dal diffondersi nazionale della pandemia da Covid-19, sono stati terminati con apposito Certificato di Sostanziale Ultimazione il giorno 30 novembre 2020, concedendo ulteriori 60 giorni (ossia fino al 30 dicembre 2020) sia per il completamento delle lavorazioni non incidenti sulla funzionalità delle opere realizzate che per la realizzazione di ulteriori opere in variante (Ordine di servizio n.4 del 22/10/2020).

Il rilascio del Certificato di Sostanziale Ultimazione dei lavori delle Opere Propedeutiche è condizione essenziale per poter procedere alla stipula del Contratto principale di Costruzione. La stipula del contratto principale è avvenuta ad aprile 2021, alla stipula segue la consegna delle opere di cantierizzazione e successivamente la consegna dei lavori.

1.8 Ospedale di Laghouat - Algeria

A valle della consegna provvisoria avvenuta in data 20 aprile 2020, dal 27 agosto 2020 l'ospedale è totalmente operativo.

1.9 Ospedale di Ajaccio

In data 23 ottobre 2020 è stato firmato l'Avenant n.14 in cui vengono contrattualizzati gli OdS dal n.163 al n.173 per un importo pari a 0,3 €M. Inoltre in data 1 ottobre 2020 è stato negoziato il

contratto per i lavori aggiuntivi legati alla gara del laboratorio della scintigrafia, chiudendo l'importo a 0,1 €M, che sarà formalizzato tramite specifico *Acte d'Engagement*.

Relativamente ai costi legati all'emergenza da covid-19, nel periodo di riferimento era in corso di formalizzazione un specifico atto transattivo per un importo pari a circa 1,2 €M.

1.10 Ospedale di Fontainebleau

Nel Periodo di Riferimento è stato firmato l'Avenant n.4 il 4 novembre 2020 per un importo complessivo di 0,7 €M (quota Inso 0,6 €M), inclusivo dell'indennizzo covid-19. L'Avenant fissa la nuova data di consegna dell'ospedale al 10 gennaio 2021 per la Fase 1 e il termine della Fase 2 al 10 ottobre 2021.

1.11 Ospedale di Sint Maarten – Antille Olandesi

In ottobre 2020 le parti hanno convenuto di procedere ad una rivisitazione della progettazione degli impianti elettrici e meccanici con l'introduzione di cambiamenti sostanziali sia nella parte di produzione che distribuzione. Inoltre la committenza, coinvolgendo anche alcuni rappresentanti degli utilizzatori finali, ha rivisto, congiuntamente con Inso, la parte architettonica e funzionale del progetto consegnato a luglio 2020 e tale analisi ha portato alla necessità di introdurre alcune modifiche che saranno presentate, congiuntamente allo sviluppo e finalizzazione della disciplina MEP come indicato sopra, nei primi mesi del 2021.

1.12 Tishreen - Siria

La fase di fornitura, installazione, collaudo, training e messa in marcia dell'intero parco di apparecchiature medicali è stata completata. Questo significa che tutte le apparecchiature, incluse quelle fornite in una fase successiva, sono in uso presso l'Ospedale.

Si è inoltre conclusa la fase di manutenzione in garanzia (primi 2 anni dall'accettazione provvisoria) di circa il 92% delle apparecchiature già installate e collaudate.

Il residuo è tuttora oggetto di servizio di manutenzione e tali obblighi manutentivi dureranno fino a luglio 2022, ovvero, in accordo ai termini contrattuali, a distanza di due anni dalla data di accettazione provvisoria di ogni singola macchina.

Per l'attività di manutenzione post-garanzia dopo i primi 2 anni di garanzia, il Consiglio di Stato siriano, dietro richiesta del Ministero dell'Università, a cui l'Ospedale di Tishreen afferisce, ed a valle della formazione di una commissione di Forza Maggiore, ha deliberato a fine 2020 e ci ha comunicato nei primi giorni del 2021 che l'attività di manutenzione post-garanzia non può più essere considerata un obbligo contrattuale per INSO vista l'impossibilità a procedere a causa della difficile situazione del Paese. Perciò la voce contrattuale di attività di manutenzione post-garanzia, avente un importo pari ad Euro 512.700, è stata cancellata dal contratto ed i relativi obblighi annullati.

Non sono invece ancora iniziate le attività relative alla formazione all'estero, al momento non fattibile in quanto *End Users* e Tecnici non possono allontanarsi dal paese. È in discussione col cliente l'ipotesi di trasformare questa voce contrattuale in acquisto di parti di ricambio.

1.13 Sidra - Qatar

Le attività di fornitura, installazione e messa in marcia sono già positivamente concluse ad inizio 2018 e l'Ospedale è pienamente in funzione. Inso è attualmente impegnata nelle attività di manutenzione delle apparecchiature medicali che termineranno a fine 2021.

1.14 Al Shaqab - Qatar

La fornitura è stata interamente completata con successo a fine 2018, il centro è quindi completamente operativo ed Inso ha svolto nel Periodo di Riferimento, come da propri obblighi contrattuali, l'attività di manutenzione in scadenza nel primo trimestre 2021.

1.15 PHCC - Qatar

La fornitura, installazione, collaudo, training e messa in marcia è stata completata con successo e tutti gli otto centri ospedalieri sono pienamente operativi. Inso sta tuttora svolgendo, come da propri obblighi contrattuali, le attività di manutenzione che durerà fino a marzo 2022.

1.16 Ospedale per emergenza Covid - ex CREAF Prato

In data 9 novembre 2020 con Verbale di Accertamento della Somma Urgenza per l'esecuzione dei lavori di realizzazione di un ospedale per la gestione dell'emergenza Covid presso l'edificio ex CREAF nel comune di Prato, la AUSL Toscana Centro affida i lavori ad Inso, in forma diretta, per un importo di 3,0 €M. L'intervento si divide in due edifici da realizzarsi rispettivamente in 30 e 60 giorni.

In data 7 dicembre 2020 con verbale di fine lavori emesso dalla Direzioni Lavori, si sono terminati i lavori dell'edificio 1. La fine dei lavori per l'edificio 2 è avvenuta, come da contratto, nelle prime settimane del 2021.

1.17 Strumentazione medica Tunisia

In data 11 novembre 2020 è stato siglato un contratto di fornitura di strumentazione medica con COM.INT all'interno di un progetto di finanziamento da parte di EUROPEAID con l'obiettivo di aggiornare il parco medico di tutti i centri primari e secondari delle varie regioni della Tunisia afferenti al Ministero della Sanità.

INSO aveva partecipato alla gara con un avvalimento in favore appunto di COM.INT a fine 2019 e la stessa era stata poi aggiudicata a COM.INT nel settembre 2020.

Il contratto con COM.INT è stato poi emendato in data 17 dicembre ed è previsto che la fornitura avverrà nel primo semestre 2021.

INSO è inoltre responsabile di garantire il management necessario a procedere con installazione, collaudo, training e manutenzione delle apparecchiature fornite.

La fase di manutenzione avrà durata di 1 anno dalla data di Accettazione Provvisoria e quindi è prevista finire a settembre 2022.

1.18 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 30 settembre 2020, una diminuzione di operai dovuta al completamento di alcune fasi di lavoro nei cantieri.

Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente nel Periodo di Riferimento.

INSO	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-set-20	45	91	21	11	168
31-ott-20	36	88	21	11	156
30-nov-20	36	89	21	11	157
31-dic-20	37	89	21	11	158
Variazione	(8)	(2)	-	-	(10)

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 con termine il 21 agosto 2020, successivamente nuovamente rinnovata fino al 25 settembre 2020, coinvolgendo un numero massimo di 84 unità, a zero ore e/o orario ridotto, così distribuite: 6 operai edili, 1 operaio metalmeccanici, 28 impiegati/quadri edili, 49 impiegati/quadri metalmeccanici, per un utilizzo medio mensile per i mesi di luglio, agosto e settembre di 1.600 ore.

Alla scadenza del 25 settembre 2020, il provvedimento di CIGO con causale "COVID -19 nazionale" non è stato ulteriormente rinnovato.

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

Dopo le sintetiche premesse illustrative degli avvenimenti aziendali che hanno caratterizzato il quarto 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 30 settembre 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);

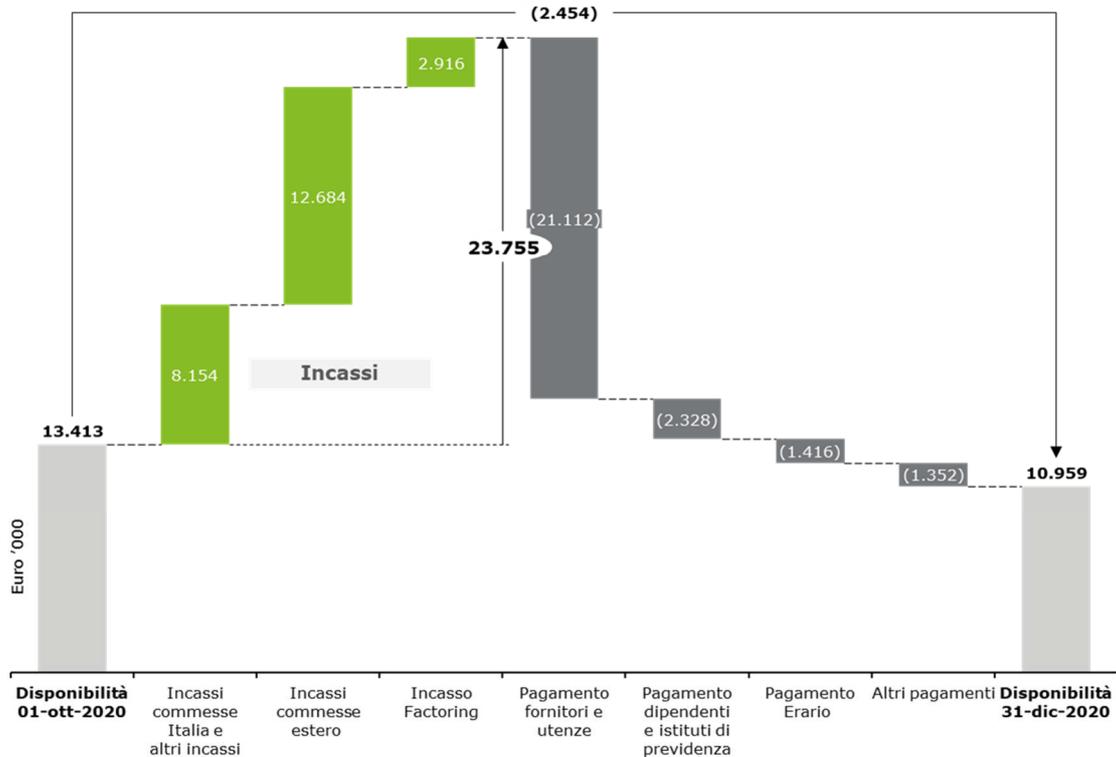
Come già segnalato nella precedente relazione trimestrale, nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza e nonostante la procedura di A.S. in corso, con tutte le conseguenze da essa derivanti in termini di effetti sulla gestione operativa di un complesso aziendale, l'impresa ha continuato 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 30,0 €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, la corretta esecuzione dei contratti, nonché l'ottenimento di anticipi da parte dei committenti attraverso la costituzione di depositi vincolati a garanzia

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

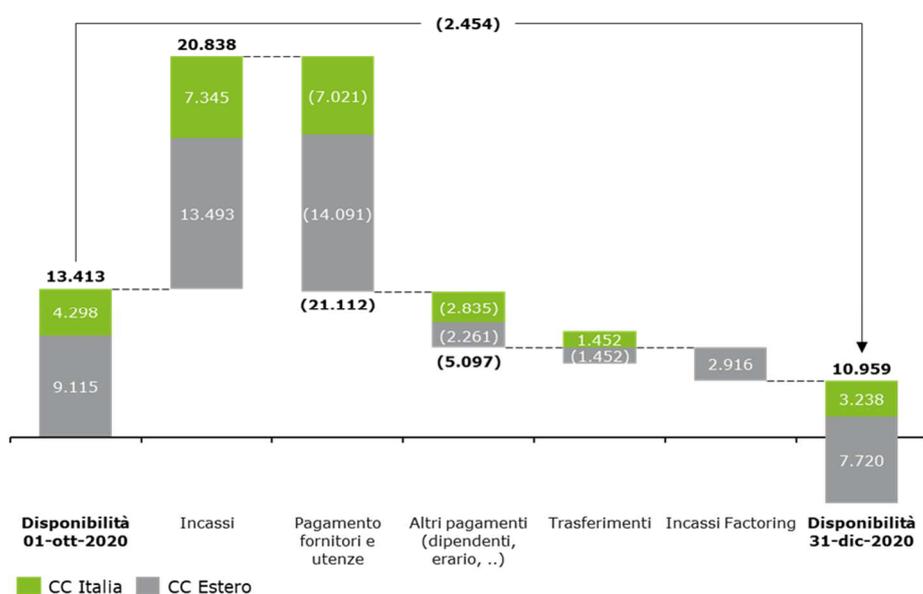
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 ottobre 2020 – 31 dicembre 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **10,9 €M**, in decremento rispetto alla situazione al 30 settembre 2020 per 2,5 €M principalmente riconducibile al pagamento di fornitori in particolare sulla commessa Cile ed alla chiusura dell'operazione di copertura del rischio cambio CLP/EUR sottoscritto in data 1 aprile 2020 con Cambridge Mercantile Corp (0,5 €M).

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 ottobre 2020 e al 31 dicembre 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 del periodo.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)		30/09/2020	31/12/2020
Disponibilità BoP		13.413	
Incassi commesse Italia		6.677	
Incassi commesse estero		12.684	
Interessi attivi		0	
Altri incassi (rimborsi e altro)		1.477	
Entrate		20.838	
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze/assicurazioni)		(21.112)	
Pagamento dipendenti		(1.670)	
Pagamento Erario		(1.416)	
Pagamenti istituti di previdenza/assistenziali/cassa edile		(658)	
Spese e commissioni bancarie/Fidejussioni/delta cambi		(344)	
Altri pagamenti		(960)	
Interessi passivi		(48)	
Finanziamento controllata SOF SpA		-	
Altri pagamenti		-	
Uscite		(26.209)	
Finanziamento Factoring		2.916	
Saldo della gestione ante trasferimenti		(2.454)	
Trasferimenti		-	
Flusso di cassa periodo		(2.454)	
Disponibilità EoP		10.959	
Di cui CC e cassa Italia disponibile		3.177	
Di cui CC e cassa Italia vincolata		61	
Di cui CC e cassa Cile, Qatar e St. Marteen		6.022	
Di cui CC e cassa altre branch disponibile		1.421	
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 ottobre 2020 – 31 dicembre 2020 si sono registrati incassi per complessivi **20,8 €M**. Al fine di una corretta lettura delle movimentazioni finanziarie descritte, occorre 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. Inoltre oltre alle normali compensazioni, si rilevano anche quelle effettuate a seguito dell'esecutività dello stato passivo (2,2 €M). Tali valori sono pertanto da leggersi congiuntamente con i pagamenti verso fornitori, anch'essi per coerenza rappresentati seguendo il medesimo approccio. Si evidenzia al fine

di una maggiore comprensione che nella voce altri incassi, oltre a quelli relativi ad attività di service/ribalzo costi, la voce include di rilevante: i) l'incasso dallo svincolo di una parte del *cash collateral* costituito per l'emissione del AB in Cile (0,5 €M); ii) l'incasso di rimborso iva nella Branch Polonia (0,2 €M) e iii) il rimborso imposte in Branch Grecia (0,1 €M).

Commessa (€K)		Incassi commesse	Altri incassi	Totale incassi
Ajaccio	Incassi CC Estero	234	-	234
Fontainebleau	Incassi CC Estero	852	-	852
Cile	Incassi CC Estero	4.703	530	5.233
ST Marteen	Incassi CC Estero	1.385	1	1.386
Altre	Incassi CC Estero	578	259	837
Empoli Salute	Incassi CC Italia	228	56	284
Vimercate Salute	Incassi CC Italia	350	88	438
CREAF	Incassi CC Italia	818	-	818
Ergon Project	Incassi CC Italia	194	-	194
Altre	Incassi CC Italia	133	32	165
Incassi		9.475	966	10.441
Ajaccio	Incassi CC Estero	1.264	-	1.264
Fontainebleau	Incassi CC Estero	3.407	-	3.407
Serbia	Incassi CC Estero	262	-	262
Cile	Incassi CC Estero	-	18	18
Cisanello	Incassi CC Italia	799	10	810
Empoli Salute	Incassi CC Italia	1.711	-	1.711
Vimercate Salute	Incassi CC Italia	2.443	-	2.443
Consorzio Inso Verdod	Incassi CC Italia	-	467	467
Altro	Incassi CC Italia	-	16	16
Incassi in delegazione/compensazione		9.887	511	10.397
TOTALE		19.362	1.477	20.838
Incassi CC Italia		6.677	668	7.345
Incassi CC Estero		12.684	809	13.493

- 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/compensazione ma riflettono inoltre il pagamento dei fornitori strategici identificati e per i quali è stata richiesta autorizzazione al pagamento al Giudice Delegato in particolare si fa riferimento alle uscite del Qatar. 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	(879)
Cile	Pagamenti CC Estero	(7.517)
Qatar	Pagamenti CC Estero	(18)
Altre	Pagamenti CC Estero	(725)
Italia (varie)	Pagamenti CC Italia	(1.591)
Pagamenti		(10.730)
Ajaccio	Pagamenti CC Estero	(1.264)
Fontainebleau	Pagamenti CC Estero	(3.407)
Serbia	Pagamenti CC Estero	(262)
Cile	Pagamenti CC Estero	(18)
Cisanello	Pagamenti CC Italia	(810)
Empoli Salute	Pagamenti CC Italia	(1.711)
Vimercate Salute	Pagamenti CC Italia	(2.443)
Consorzio Inso Verdot	Pagamenti CC Italia	(467)
Pagamenti in delegazione/compensazioni		(10.382)
TOTALE		(21.112)
Pagamenti CC Italia		(7.021)
Pagamenti CC Estero		(14.091)

- **Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi contributi per un ammontare complessivo pari a **2,3 €M**, relativamente sia a personale assunto in Italia sia a personale assunto nelle *branches* estere.
- **Altri pagamenti:** nel Periodo di Riferimento ammontano a complessivi **0,9 €M**, riferiti in via principale alle operazioni non ricorrenti messe in atto dalla Società nel Periodo di Riferimento include infatti i) il versamento dei decimi richiamati da Cisar Milano Spa (0,2 €M); ii) il versamento a titolo di chiusura della copertura del rischio cambio CLP/EUR sottoscritto in data 1 aprile 2020 con Cambridge Mercantile Corp (0,5 €M); iii) l' 8% della fattura incassata di St Marteen destinato all'*escrow account* (0,1 €M) in linea con l'accordo con il cliente (si rappresenta il 100% dell'incasso e contemporaneamente l'uscita in *escrow account* a fronte del quale la branch si rileva un credito); iv) le penali applicate dal cliente sulla Commessa Cile rilevate nel SAL 15 (0,08 €M) e v) il versamento a titolo di cash collateral a C2I (0,1 €M), per controgaranzia fornita da quest'ultima su Commessa Vimercate (si rappresenta il 100% dell'incasso e contemporaneamente l'uscita vs C2I a fronte del quale la Inso si rileva un credito vs terzi).
- **Erario:** nel Periodo di Riferimento i pagamenti corrisposti a favore dell'erario per ritenute, IVA tasse ammontano a complessivi 1,4 €M. In particolare, nel Periodo di Riferimento, è prevalentemente relativo al pagamento effettuato nei confronti dell'erario per ritenute pagate sul personale ed al versamento iva sulle commesse di Fontainebleau e Ajaccio
- **Factoring:** Nel periodo di riferimento la Branch Cile ha fatto ricorso al factoring, l'esposizione netta tra anticipi e rimborsi (solo quota capitale) risulta pari a 2,9 €M.

3.2 Situazione Patrimoniale

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

ATTIVO (Euro 000)	30-set-20	31-dic-20	Var. periodo
Immobilizzazioni immateriali	1.692	1.645	(47)
Terreni e fabbricati	1.494	1.251	(243)
Impianti e macchinario	509	486	(23)
Altri beni	276	245	(31)
Immobilizzazioni materiali	2.279	1.982	(297)
Partecipazioni	11.648	11.648	-
Crediti	32.699	33.301	602
Immobilizzazioni finanziarie	44.347	44.949	602
Totale immobilizzazioni	48.318	48.576	258
Rimanenze	72.488	74.040	1.552
Crediti vs clienti	38.951	45.150	6.199
Crediti vs Controllate	74.487	77.227	2.740
Crediti vs Collegate	22.686	22.665	(21)
Crediti vs Controllanti	10.252	10.271	20
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	157	157	-
Crediti tributari	1.542	1.690	149
Crediti imposte anticipate	19.949	19.949	-
Crediti verso altri	6.652	6.111	(541)
Crediti	174.676	183.220	8.545
Altri attività	2.548	2.548	-
Attività finanziarie	2.548	2.548	-
Disponibilità liquide	13.413	10.959	(2.454)
Totale attivo circolante	263.124	270.767	7.643
Totale Ratei e Risconti attivi	1.790	2.251	462
Totale Attivo	313.232	321.595	8.363
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-set-20	31-dic-20	Var. periodo
Capitale sociale e riserve	36.648	38.784	2.136
Utile (perdita) d'esercizio	2.136	1.858	(278)
Patrimonio Netto	38.784	40.642	1.858
Fondi per rischi e oneri	(39.682)	(39.883)	(201)
Fondo TFR	(791)	(809)	(18)
Fondi	(40.473)	(40.691)	(218)
Debiti verso banche e altri finanziatori	(123.254)	(126.249)	(2.995)
Acconti	(18.012)	(17.605)	407
Debiti verso fornitori	(80.719)	(83.912)	(3.193)
Debiti intercompany	(81.807)	(85.262)	(3.455)
Debiti tributari	(2.266)	(2.368)	(103)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	(1.712)	(2.335)	(623)
Altri debiti	(2.634)	(2.501)	133
Debiti	(310.404)	(320.233)	(9.828)
Ratei e Risconti passivi	(1.139)	(1.313)	(175)
Totale Passivo	(352.016)	(362.237)	(10.222)
Totale Passivo e PN	(313.232)	(321.595)	(8.363)

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

- **Rimanenze:** la variazione delle rimanenze, in incremento per complessivi 1,6 €M, è riferibile in via principale all'avanzamento della produzione non ancora fatturata, relativo perlopiù a lavori sulla commessa Creaf Prato per 1,5 €M;
- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 10,9 €M, in diminuzione rispetto a quanto rilevato al 30 settembre 2020. Si rimanda al paragrafo 3.1 per una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato la variazione delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.

- **Crediti verso clienti:** l'incremento consuntivato con riferimento ai crediti verso clienti pari a **6,2 €M**, deriva principalmente dalle commesse Chillan ed Ajaccio. Per maggiori dettagli in merito alla movimentazione consuntivata nel Periodo di Riferimento si rimanda al paragrafo 3.1.
- **Crediti verso controllate:** nel Periodo di Riferimento i crediti verso società controllate hanno registrato un incremento pari a 2,7 €M imputabile essenzialmente al meccanismo di ribalto costi/riversamento ricavi tipico delle società consortili.
- **Debiti verso fornitori:** nel Periodo di Riferimento i debiti verso fornitori hanno registrato un incremento pari a 3,2 €M. Per maggiori informazioni sulle movimentazioni si rimanda al paragrafo 3.1.
- **Debiti intercompany:** nel periodo di Riferimento i debiti intercompany hanno registrato un incremento pari a 3,5 €M principalmente derivante dal meccanismo di ribalto costi/riversamento ricavi tipico delle società consortili.

3.3 Situazione Economica

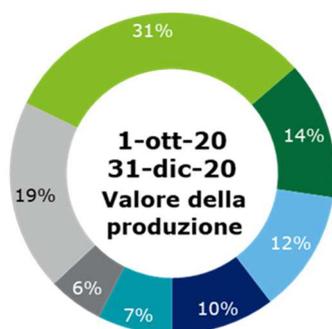
Nel corso del Periodo di Riferimento, le attività produttive hanno riguardato in via prevalente le seguenti commesse: Ajaccio, Empoli, Vimercate, Cile Chillan, Fontainebleau e Creaf Prato. Si riporta nel seguito l'evidenza degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella Situazione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

CE SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	01-ott-20 31-dic-20	05-dic-18 31-dic-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.739	157.798
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	604	17.101
Altri ricavi e proventi	1.201	3.626
Valore della produzione	27.544	178.525
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.510)	(18.135)
Servizi	(20.944)	(128.072)
Godimento di beni di terzi	(569)	(5.053)
Personale	(2.921)	(24.014)
Ammortamenti e svalutazioni	(145)	(1.240)
Accantonamenti	(1.308)	(12.821)
Oneri diversi di gestione	(512)	(5.215)
Costi della produzione	(29.909)	(194.551)
Differenza tra valore e costi della produzione	(2.365)	(16.025)
Proventi da partecipazioni	26	41
Altri proventi finanziari	0	1.226
Interessi e altri oneri finanziari	(108)	(1.559)
Utili e perdite su cambi	128	(2.625)
Proventi e oneri finanziari	46	(2.918)
Rivalutazioni e svalutazioni	478	-
Risultato prima delle imposte	(1.841)	(18.943)
Imposte	(17)	(730)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.858)	(19.673)

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 le opere strutturali in c.a. di prima elevazione e lavori di archeologia, (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, e(v) alla commessa di **Creaf Prato** per la realizzazione degli impianti e delle finiture interne.



VdP (€K)	giu-20
Fontainebleau	8.637
Cile (Chillan)	3.802
Ajaccio	3.393
Vimercate (gestione)	2.848
San Gavino	2.046
Empoli (gestione)	1.520
Altro	5.300
VdP (€K)	27.545

Costi della produzione

I costi della produzione, complessivamente pari a 29,9 €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 a: i) costi per servizi pari a complessivi 20,9 €M, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi e ii) costi del personale pari a complessivi 2,9 €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.

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

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, è stato consegnato il progetto esecutivo in rev. 2 in data 14 gennaio 2021. Sono in corso le verifiche da parte di Rina Check per conto della ATS Sardegna per procedere all'approvazione. L'inizio dei lavori è presumibile entro aprile 2021. Appena riceveremo l'esito positivo verrà dato seguito alla valutazione delle varianti in corso d'opera proposte, oltre all'eventuale affidamento dell'attività di bonifica bellica preventiva del sito.

La ATS Sardegna sta ancora provvedendo all'affidamento della Direzione Lavori.

Città della Salute

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, in data 19 gennaio 2021 il Concedente (Aria Spa) con specifico Ordine di Servizio n.1 ha dato avvio allo sviluppo delle attività di Progettazione Definitiva per la quale, in conseguenza ad una richiesta di variante sanitaria relativa ai 5 Edifici denominati A, B, C, D, E, ha riconosciuto un'integrazione di +35 giorni solari rispetto alle tempistiche contrattuali.

Per tale motivazione la nuova durata contrattuale per lo svolgimento delle attività di progettazione definitiva risulta pari a 125 giorni naturali e consecutivi a far data dal 19 gennaio 2021.

Il Concessionario in data 29 gennaio 2021 ha sottoscritto con riserva l'Ordine di Servizio n.1 per un ammontare pari a circa 21,7€M.

Attualmente è pertanto in corso lo sviluppo del Progetto Definitivo che sarà consegnato in data 23 maggio 2021.

Cisanello Nuovo Santa Chiara

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, il 7 gennaio 2021 è stato emesso il Verbale di Ultimazione Lavori delle Opere Propedeutiche, incluse le opere minori, certificando di fatto la data di ultimazione lavori al 31/12/2020. L'emissione del SAL finale delle Opere Propedeutiche non è ancora stato emesso.

A fine gennaio sono state avviate alcune attività annesse all'ampliamento dell'esistente area di cantiere nell'ottica dell'imminente sottoscrizione del contratto principale. Unitamente alle attività di cui sopra si sono attivate le interlocuzioni con la Stazione Appaltante volte al perfezionamento delle bozze per le polizze tecniche e di garanzia, così pure la bozza di testo del contratto principale.

Ospedale di Ajaccio

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, relativamente ai costi legati all'emergenza da covid-19, è stato formalizzato il 3 marzo 2021 uno specifico atto transattivo per un importo pari a circa 1,2 €M. La formalizzazione dell'atto ha comportato anche la definizione della proroga del termine di ultimazione dei lavori. Questo nuovo termine dei lavori fissato nell'Atto Transattivo alla firma è superato. In data 07/01/2021 il Cliente ha inviato ad Inso una lettera di messa in mora, alla quale Inso ha risposto in data 20/01/2021,

contestando nel merito le motivazioni della messa in mora e allegando il planning aggiornato. In data 09/02/2021 il Cliente ha risposto alla comunicazione di Inso mettendo nuovamente in mora la società, ribadendo quanto già scritto nella precedente lettera, pena la risoluzione del contratto. In data 26/02/2021 Inso ha risposto ribadendo e motivando la necessità di procedere con l'attualizzazione del nuovo cronoprogramma. Nel corso del mese si sono svolti due incontri con il Cliente, volti a fornire al Cliente i riscontri richiesti. Il forte rallentamento della produzione verificatosi negli ultimi mesi ha come conseguenza l'ulteriore allungamento del tempo di esecuzione del contratto principale, il rischio di applicazione di penali e la traslazione nel tempo dell'affidamento dell'Avenant "estensione" per ulteriori lavori (circa 10 €M – totale raggruppamento) con la relativa proroga del termine di ultimazione dei lavori.

Ospedale di Fontainebleau

Si evidenzia che il termine di consegna del fabbricato (Fase 1) fissato al 10/01/2021 è superato. In data 03/03/2021 il Cliente ha emesso l'OS16 che formalizza 0,05 €M (in quota Inso) di varianti e un'estensione temporale di 3 settimane. In data 05/03/2021 il Cliente ha notificato con lettera raccomandata l'applicazione al Raggruppamento di 0,6 €M di penali per il ritardo di 50gg cumulato al 01/03/2021, sospendendo a tal fine il pagamento della fattura n.40 relativa al SAL di gennaio, in attesa di emissione di nuova fattura, al netto dell'importo delle penali di cui sopra. In data 11/03/2021 Inso ha risposto al Cliente contestando nella forma e nel merito l'applicazione delle penali e sollecitando la formalizzazione di un nuovo Avenant che regolarizzi i lavori aggiuntivi richiesti (0,2 €M), definisca il ristoro dei maggiori costi dovuti al prolungamento dei tempi e alle misure sanitarie legate alla pandemia (0,4 €M + 0,1 €M) e fissi il nuovo termine di ultimazione dei lavori della Fase 1 secondo il cronoprogramma aggiornato.

Ospedale di Sint Maarten – Antille Olandesi

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente risultano sospesi i lavori dei pali a seguito del ritrovamento di sotto servizi esistenti, non previsti o prevedibili e nel mese di gennaio è stata consegnata da Inso una proposta di relocation dei sotto servizi a carico dell'Employer. Si può stimare un potenziale ritardo per lo scavo del main building pari a circa 2/3 mesi e comunque verrà studiato un piano di mitigazione per ridurre questo impatto. È stato chiesto al Cliente di anticipare il Final Design per le strutture di fondazione livello -1 e 0 in modo da non ritardare l'avvio dei lavori. È stato ricevuto il consent per entrambi i livelli.

Ospedale di Chillan – Cile

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento è stato presentato in data 29 gennaio il nuovo claim relativo ai costi sostenuti per l'archeologia per il periodo compreso tra marzo e novembre 2020.

Ospedale per emergenza Covid - ex CREAF Prato

In data 17 febbraio 2021 è stato firmato il Verbale di Concordamento Prezzi (art. 163 comma 3, D.Lgs. 50/16) e successivamente, in data 3 marzo 2021, è stato firmato il contratto per lavori in somma urgenza per un importo complessivo pari a €. 2.825.774,59 + IVA.

Tishreen – Siria

Per quanto concerne quelle attività contrattuali non ancora svolte, ovvero la formazione all'estero del personale clinico pari ad Euro € 445.567,00 non può essere implementata sia per l'impossibilità del personale siriano di lasciare la Siria sia perché l'attività, differentemente dalla fornitura, non è coperta da L/C confermata da UBAF ma da fondi locali per cui attualmente non vi è copertura finanziaria. Per tali ragioni è anche questa voce oggetto di discussione con la committenza per capire se vi siano percorribili soluzioni alternative o se sia necessaria la cancellazione anche di questa voce contrattuale.

Al Shaqab – Qatar

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, la fase di manutenzione delle apparecchiature installate è terminata a fine gennaio 2021.

Il contratto è quindi definitivamente chiuso, non residuando né obblighi né crediti tra le parti.

PHCC – Qatar

Il 31 dicembre 2020 è scaduta la garanzia bancaria, rilasciata da Commercial Bank of Qatar e contro-garantita da Intesa San Paolo, a garanzia degli obblighi contrattuali di INSO. Non essendo tali obblighi contrattuali terminati è necessario procedere con l'estensione della garanzia bancaria.

Contestualmente INSO ha richiesto alla committenza la riduzione dell'importo garantito consistentemente agli obblighi residui.

Strumentazione medica Tunisia

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, è iniziata la fornitura con le prime consegne avvenute a metà febbraio presso il porto di Genova (luogo di resa per Inso).

Il completamento della fase di fornitura, installazione e collaudo è previsto per fine settembre 2021.

Il relativo anno di manutenzione a carico di INSO è perciò previsto terminare a fine settembre 2022.

Certificazione SA8000

In data 7 ottobre 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 novembre 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 Stato Passivo Esecutivo

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, non vi sono stati aggiornamenti in merito a tale procedura poiché risulta ancora da definirsi la data in cui verranno esaminate e verificate dal Giudice Delegato le domande tardive di insinuazione allo stato passivo.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori, la proposta degli scriventi Commissari e i crediti ammessi per decisione del Giudice Delegato:

Classe Creditore (€K)	Totale richiesta creditori	Totale proposta commissari	Totale crediti ammessi GD (b)
Privilegiati	47.356	11.987	12.542
Chirografari	182.521	145.071	149.809
Esclusi	-	72.818	67.525
Totale passivo accertato	229.876	229.876	229.876

Con osservanza.

Roma, lì 10 maggio 2021

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

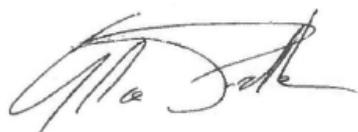
Prof. Avv. Giovanni Bruno



Dott. Matteo Uggetti



Dott. 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	31 dicembre 2020
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 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
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 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
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.	Variazione
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
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 ancora in attesa della decisione dell'appello .	avv. Mohammed Belmehdi
Centre Hospitalier Louis-Daniel Beauperthuy - Guadeloupe	Centre Hospitalier Louis-Daniel Beauperthuy	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 Beauperthuy 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. L'ospedale ha impugnato la sentenza. Siamo in attesa della fissazione dell'udienza.	BCTG Avocats
Palagiustizia 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
Palagiustizia 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	Corte di prima istanza di Atene Corte d'Appello di Atene	avv. Nikolaos I. Bouzas
Ospedale Geriatrico di Le Raizet - Guadalupe	SBITP	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
Perla Jonica	Item Capomulini s.r.l.	Contenzioso volto a recuperare il credito vantato da Inso in forza della scrittura privata del 14 settembre 2018	€ 2.830.661,58	Inso ha ottenuto un decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo con cui il Tribunale di Milano ha ingiunto a Item Capomulini il pagamento dell'importo di € 2.830.661,58. Item ha proposto opposizione e chiesto la sospensione dell'esecutività del decreto. Il giudice ha respinto l'istanza di sospensione dell'esecutività del decreto a seguito della presentazione del ricorso per l'ammissione di Item Capomulini alla procedura di concordato preventivo	Tribunale di Milano R.G. 4240/2020 Fall. 122/2020 Tribunale di Catania	A seguito della dichiarazione di fallimento di Item Capomulini, il processo è stato dichiarato interrotto. È stata depositata l'istanza di insinuazione al passivo. L'udienza di verifica dello stato passivo è fissata per il 13 aprile 2021	prof. avv. Tommaso Ubertazzi
Centre Hospitalier Gerontologique du Raizet	Centre Hospitalier Gerontologique du Raizet	Contenzioso volto ad ottenere il riconoscimento degli importi risultanti dalla contabilità finale dei lavori	€ 18.000.000,00 circa	Inso ha adito l'organismo francese di conciliazione amichevole (CCIRA) per ottenere il riconoscimento dell'importo risultante a credito di Inso dalla contabilità dei lavori	CCIRA	L'organismo ha nominato un esperto a cui è stata fornita la documentazione richiesta. Si è in attesa della fissazione dell'udienza	BCTG Avocats
	Polo Sanitario Sardegna Centrale / Blu Banca S.p.A.	Azione volta a far dichiarare l'inefficacia della cessione del credito a seguito dell'avverarsi della condizione risolutiva e comunque ai sensi dell'art. 67 l. fall.	€ 6.818.968,30	In data 9/12 ottobre 2020 è stato notificato l'atto di citazione	Tribunale di Roma R.G. 54518/2020	Il Giudice ha assegnato i termini per il deposito delle memorie ex art. 183, co. 6, c.p.c. rinviando la causa all'udienza del 29 settembre 2021.	prof. avv. Tommaso Ubertazzi
	Alberto Lang, Fabrizio Pucciarelli, Francesco Barachini, Alessandro Danovi, Duccio Astaldi, Pierluigi Francavilla, Massimiliano Paolucci, Emanuele Noschese, Francesco Schiavone Panni, Massimo Tabellini, Marco Tabellini, Pricewaterhousecoopers S.p.A.	Azione di responsabilità promossa nei confronti di amministratori, sindaci, del direttore finanziario e della società di revisione	€ 980.000.000,00	In data 31 marzo 2020 è stato notificato l'atto di citazione	Tribunale di Roma R.G. 21824/2020	Il Giudice ha assegnato i termini per il deposito delle memorie ex art. 183, co. 6, c.p.c. rinviando la causa all'udienza dell'11 ottobre 2021	prof. avv. Tommaso Ubertazzi