



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

SESTA RELAZIONE TRIMESTRALE EX ART. 61, 2° COMMA, D. LGS. 270/99

per la società

Ferfina S.p.A. – in Amministrazione Straordinaria

Commissario Straordinario Prof. Avv. Giovanni Bruno

Commissario Straordinario Dott. Gianluca Piredda

Commissario Straordinario Dott. Matteo Uggetti

Premessa	1
1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento.....	2
2 Andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	3
2.1 Situazione Finanziaria	4
2.2 Situazione Patrimoniale	5
2.3 Situazione Economica.....	7
3 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	8
Glossario	10

Premessa

Gli scriventi Commissari in data 2 agosto 2019 hanno depositato il Programma redatto ai sensi dell'art. 86 del D. Lgs. 270/1999 (di seguito "Programma") per la Società in A.S. Ferfina S.p.A. (di seguito anche semplicemente "Ferfina", la "Società" o la "Società in A.S.").

Il Programma è stato autorizzato con provvedimento del MISE in data 5 settembre 2019.

A seguito delle dimissioni da commissario straordinario del Dott. Alberto Dello Strologo intervenute in data 4 marzo 2019, il MISE con decreto ministeriale del 20 marzo 2019 ha nominato quale nuovo commissario straordinario il Dott. Gianluca Piredda.

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

La presente relazione copre il periodo decorrente dal 1 ottobre 2020 al 31 dicembre 2020 (Periodo di Riferimento) della Società in A.S..

In merito alla struttura del presente documento, si riportano le principali iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento: le analisi dei flussi finanziari e dei saldi patrimoniali consentono di tracciare il riflesso contabile e finanziario delle azioni intraprese.

Si rammenta che, attesa la natura liquidatoria del Programma, e l'assenza, pertanto, di una vera e propria attività d'impresa, la gestione corrente è finalizzata al monitoraggio degli attivi nelle more delle attività volte al recupero degli stessi.

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

è stata assunta l'accuratezza, veridicità e completezza di tutte le informazioni contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso la Società in A.S. e di tutte le informazioni fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società in A.S., nonché di tutte le informazioni pubblicamente disponibili, non essendo stato possibile, per i motivi sopra esposti, procedere ad una compiuta verifica dell'attendibilità di tali informazioni né dei dati posti alla base di tali informazioni;

è stato assunto che tutte le informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso la Società in A.S. e/o fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società in A.S. siano state elaborate secondo criteri di ragionevolezza e che riflettano le migliori stime e giudizi possibili;

le considerazioni contenute nella presente relazione sono riferite alle date cui si fa espresso riferimento, e, pertanto, potrebbero essere oggetto di rettifica in relazione ad eventi intervenuti o conosciuti successivamente.

Il presente documento, pertanto, pur fornendo un'illustrazione il più possibile completa della situazione patrimoniale e finanziaria trimestrale della Società in A.S., 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 ha lo scopo di fornire un aggiornamento sulle attività poste in essere in esecuzione del Programma, sopraggiunte nel periodo intercorso tra il 1 ottobre 2020 ed il 31 dicembre 2020, periodo di riferimento della presente relazione.

Si ricorda che, come evidenziato nel Programma, coerentemente con la funzione di *holding* svolta dalla Società, il relativo attivo risulta principalmente costituito da crediti, in particolare di natura tributaria, nonché da partecipazioni societarie.

Con riferimento a tali crediti, proseguono le attività di verifica e le ulteriori iniziative necessarie allo scopo di conseguire la liquidazione, con particolare riferimento alle partite nei confronti dell'Agenzia delle Entrate.

Prosegue inoltre, da parte dello scrivente organo commissariale, l'attività di verifica sulla sussistenza dei presupposti per poter dare utilmente corso ad un processo di cessione di tutti o parte dei suddetti crediti, che possa consentire di raggiungere un risultato più conveniente in termini di certezza e tempistica dei possibili incassi.

Relativamente alle partecipazioni societarie, si rimanda a quanto già espresso nel Programma sulla eventualità di dare corso a procedure finalizzate alla dismissione.

2 Andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

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 riguardo al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** di Ferfina (paragrafo 2.1);

l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse tra il 1 ottobre 2020 e il 31 dicembre 2020 così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** di Ferfina (paragrafo 2.2);

l'analisi degli effetti economici della gestione così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ferfina (paragrafo 2.3).

Infine, si rimarca che i valori rappresentati e descritti in seguito sono da intendersi come dati puramente contabili e non riflettono in alcun modo bilanci o situazioni contabili approvate dalla Società. In questa sede non è inoltre effettuata alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività né in merito al valore economico d'azienda.

2.1 Situazione Finanziaria

Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo dal 1 ottobre al 31 dicembre 2020 (Data di Riferimento). Lo schema riportato nel prosieguo da evidenza dello stock di disponibilità liquide esistenti al 1 ottobre 2020 (BoP) e al 31 dicembre 2020 (EoP) e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo.

Le disponibilità liquide, alla Data di Riferimento, ammontano a **305.415 €** (riconducibili per circa **305.249 €** a conti correnti presso istituti di credito nazionali).

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro unità)		01-ott-20
		31-dic-20
Disponibilità BoP		308.252 (*)
Entrate		-
Pagamento Fornitori		2.611
Spese e commissioni bancarie		226
Altri pagamenti		-
Uscite		2.837
Flusso di cassa periodo		(2.837)
Disponibilità EoP		305.415

In merito a quanto sopra si evidenzia che, la movimentazione delle disponibilità è caratterizzata da uscite per:

- pagamento fornitori, pari a 2.611 €, relativi al software utilizzato della Società e al rinnovo della casella PEC;
- spese e competenze bancarie per 226 €.

(*) L'importo delle "Disponibilità Bop" differisce rispetto all'importo delle "Disponibilità Eop" della precedente Relazione Trimestrale, per 1.830 €. Ciò poiché alla data di trasmissione della V Relazione Trimestrale il pagamento relativo al fornitore Zucchetti software non era stato contabilizzato.

2.2 Situazione Patrimoniale

Nel presente paragrafo si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo dal 1 ottobre al 31 dicembre 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.

ATTIVO (Euro 000)	30-set-20	31-dic-20
Partecipazioni in imprese controllate	113	113
Altre partecipazioni	-	-
Crediti verso imprese controllate	1.263	1.263
Altri crediti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	1.376	1.376
Totale immobilizzazioni	1.376	1.376
Crediti vs clienti	-	-
Crediti vs Controllate	11.064	11.064
Crediti vs Controllanti	-	-
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Crediti tributari	60.633	60.633
Imposte Anticipate	-	-
Crediti verso altri	18	18
Crediti	71.715	71.715
Depositi bancari e postali	308 (*)	305
Denaro e valori in cassa	0	0
Disponibilità liquide	308	305
Totale attivo circolante	72.023	72.020
Totale Ratei e Risconti attivi	-	-
Totale Attivo	73.399	73.396
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-set-20	31-dic-20
Capitale sociale	20.000	20.000
Riserve	(27.580)	(27.603)
Patrimonio Netto	(7.580)	(7.603)
Fondi rischi	127	127
Fondo TFR	-	-
Fondi	127	127
Debiti verso banche	9.519	9.519
Debiti verso fornitori	520 (*)	540
Debiti verso controllate	69.502	69.502
Debiti verso controllanti	869	869
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Debiti tributari	367	367
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-
Altri debiti	75	75
Debiti	80.852	80.872
Totale Passivo	80.979	80.999
Totale Ratei e Risconti passivi	-	-
Totale Passivo e PN	73.399	73.396

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

- **Disponibilità liquide:** alla Data di Riferimento le stesse ammontano a **305.415 €**, in decremento di 2.837 € rispetto al 30 settembre 2020. Si rimanda al paragrafo precedente (2.1) per una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato il decremento delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.

(*) Tali importi differiscono rispetto ai medesimi riportati nella precedente Relazione Trimestrale. Si veda quanto esposto nella nota a piè di pagina del paragrafo precedente.

- **Debiti verso fornitori:** l'incremento di tale voce, pari a **19.456 €**, si riferisce per 4.758 € a fatture ricevute da fornitori, per 12.000 € a fatture da ricevere da fornitori e per 2.698 € a fatture da ricevere da professionisti.

2.3 Situazione Economica

Nel presente paragrafo si dà evidenza delle movimentazioni economiche intercorse nel periodo dal 1 ottobre al 31 dicembre 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento¹.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	01-ott-20
	31-dic-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-
Altri ricavi e proventi	-
Valore della produzione	-
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-
Servizi	(21)
Godimento di beni di terzi	-
Personale	-
Ammortamenti	-
Oneri diversi di gestione	(1)
Costi della produzione	(22)
Differenza tra valore e costi della produzione	(22)
Proventi e oneri finanziari	-
Rivalutazioni e svalutazioni	-
Risultato prima delle imposte	(22)
Imposte	-
Utile (perdita) del periodo	(22)

Di seguito si riportano alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento.

Costi della produzione

I costi per servizi, pari a **20.964 €**, si riferiscono a:

- costi di service per 18.000 €;
- costi per l'utilizzo di software per 40 €;
- costi per prestazioni legali e notarili per 2.698 €;
- spese e commissioni bancarie per 226 €.

Gli oneri diversi di gestione, pari a **1.329 €**, si riferiscono ad IVA non detraibile.

3 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Considerata l'intervenuta esecutività dello stato passivo in data 16 gennaio 2020, nel Periodo di Riferimento, conformemente a quanto stabilito dalla legge, gli scriventi Commissari Straordinari hanno monitorato le eventuali contestazioni ed opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna azione ed ogni più opportuna valutazione, al fine di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio fra gli stessi.

Parimenti, gli scriventi Commissari Straordinari hanno svolto le attività preliminari, su indicazione del Giudice Delegato, per l'esame e la valutazione delle domande d'insinuazione c.d. tardive.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 9 maggio 2019, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da parte di Agenzia delle Entrate Riscossione, in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 397.227 € in via privilegiata e per un importo pari ad 941 € in via chirografaria.

I commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 19 luglio 2019, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da di M.I.T. S.r.l. Management & Information Technology, in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 2.562 € in via chirografaria.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 2 agosto 2019, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da parte di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 2.704.355 € in via chirografaria.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 10 dicembre 2019, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da parte di Credito Valtellinese S.p.a., in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 2.095.473 € in via chirografaria.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 12 giugno 2020, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da parte di Ernest e Young S.p.a., in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 2.440 €, in via privilegiata.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data 30 settembre 2020, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma, Sezione Fallimentare è stata depositata domanda di insinuazione tardiva, da parte di Aspen Institute Italia, in persona del legale rappresentante pro tempore, per un importo pari ad 35.066 € in via chirografaria.

Con osservanza.

Roma, lì .. marzo 2021

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

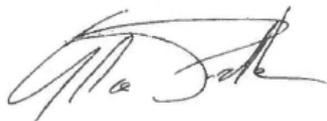
Prof. Avv. Giovanni Bruno



Dott. Matteo Uggetti



Dott. Gianluca Piredda



Glossario

Abbreviazione	Descrizione
€K / Euro 000	Migliaia di euro
€M	Milioni di euro
A.S. / Procedura	Procedura di Amministrazione Straordinaria
Art.	Articolo
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
Co.	comma
Condotte	Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. 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
Ferfina, Società o Società in A.S	Ferfina S.p.A. in A.S.
L.F.	Legge Fallimentare
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn°	Numeri
Periodo di Riferimento	1 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 Ferfina
Prot.	Protocollo
Relazione	Relazione trimestrale ai sensi dell'art. 61, 2° comma, D. Lgs. 270/99
Situazione Economica	Movimentazioni economiche intercorse nel periodo 1 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 1 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 1 ottobre 2020 - 31 dicembre 2020
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variazione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus