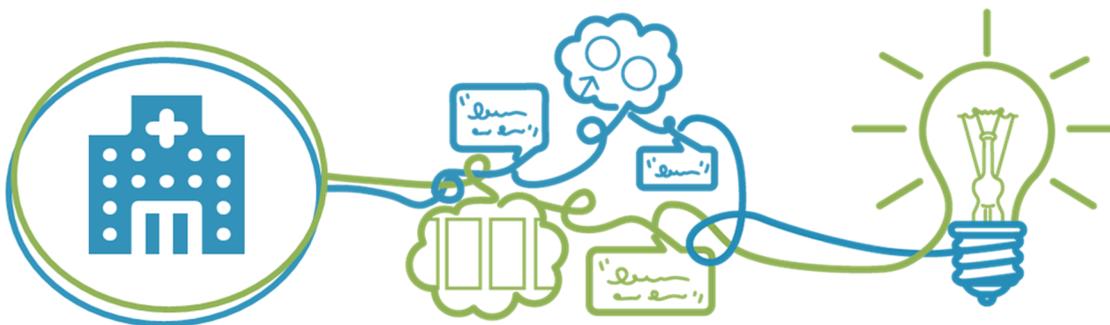




Culture of the Project, Strength of Integration.

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

**TRIMESTRALE 1 OTTOBRE – 31 DICEMBRE 2019 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

<b>Premessa .....</b>	<b>1</b>
<b>1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento.....</b>	<b>2</b>
1.1 Avvio della procedura di vendita del Ramo Core .....	2
1.2 Mancato rimborso del Finanziamento di 30 €M ed escussione della garanzia statale da parte della Cassa di Risparmio di Ravenna con insinuazione del MISE allo stato passivo .....	2
1.3 Cessione della partecipazione in Pisamover.....	3
1.4 Finanziamento SOF.....	3
1.5 Firma dei contratti afferenti i lavori di realizzazione del Nuovo Santa Chiara (Cisanello)3	
1.6 Consegna delle aree e inizio dei lavori di costruzione della commessa Chillan .....	3
1.7 St Maarten .....	4
1.8 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento .....	4
<b>2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento.....</b>	<b>5</b>
<b>3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....</b>	<b>6</b>
3.1 Situazione Finanziaria .....	7
3.2 Situazione Patrimoniale .....	10
3.3 Situazione Economica.....	12
<b>4 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma successivamente al Periodo di Riferimento .....</b>	<b>14</b>
4.1 Attività in corso emergenza COVID-19 .....	14
4.2 Aggiornamenti in seguito all'epidemia Coronavirus 2019.....	14
4.3 Principali accadimenti successivi alla Data di Riferimento riguardanti le principali commesse.....	15
<b>5 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento .....</b>	<b>17</b>
<b>6 Glossario.....</b>	<b>19</b>
<b>7 Allegati .....</b>	<b>20</b>

## 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 2019 al 31 dicembre 2019 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, insieme al relativo *information memorandum*, 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, successivamente all'ottenimento delle summenzionate autorizzazioni, hanno avuto inizio le 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".

Alla data di redazione del presente documento, 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.

A seguito della recente dell'epidemia da Coronavirus 2019 e la dichiarata emergenza sanitaria di rilevanza internazionale il termine per la presentazione delle offerte vincolanti è stato prorogato al 4 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).

### **1.2 Mancato rimborso del Finanziamento di 30 €M ed escussione della garanzia statale da parte della Cassa di Risparmio di Ravenna con insinuazione del MISE allo stato passivo**

Come già menzionato all'interno della precedente relazione trimestrale, in data 12 novembre 2019, Inso in A.S. avrebbe dovuto provvedere al rimborso integrale del finanziamento di 30 €M erogato a proprio favore da C.R. Ravenna nel giugno 2019 ed assistito da garanzia statale. Tuttavia, a seguito dell'impossibilità della Società di rimborsare l'ammontare finanziato all'Istituto erogante entro la data di scadenza comunicata allo stesso in data 8 novembre 2019, come meglio di seguito rappresentato e dettagliato nel paragrafo 3 della presente relazione, il medesimo istituto, in data 11 novembre 2019, ha provveduto ad escutere la garanzia statale che assisteva tale finanziamento. In

data 13 gennaio 2020 il MISE ha pertanto comunicato agli scriventi Commissari la propria istanza di insinuazione in pre-deduzione allo stato passivo per la somma garantita maggiorata di interessi, per un ammontare complessivo di 30,2 €M.

### 1.3 Cessione della partecipazione in Pisamover

Come già riportato nella precedente relazione, gli scriventi Commissari in data 29 novembre 2019, sentito il parere favorevole del Comitato di Sorveglianza del 12 novembre 2019 e ottenuta successiva autorizzazione da parte del MISE all'accettazione dell'offerta di acquisto ricevuta da Leitner, hanno proceduto alla sottoscrizione del contratto di cessione e di tutti gli atti conseguenti e connessi. Il closing dell'operazione è avvenuto in data 20 dicembre 2019.

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

Nel periodo di riferimento l'alienazione delle partecipazioni detenute da Inso in Pisamover Gestioni Scarl ed in Pisamover SpA ha comportato minusvalenze per complessivi 0,7 €M derivanti dal differenziale tra il costo storico di iscrizione delle suddette partecipazioni ed il corrispettivo di cessione come sopra identificato.

### 1.4 Finanziamento SOF

La società controllata SOF S.p.A. ("SOF") riveste per la Procedura di A.S. uno degli attivi *core* all'interno del Programma di cessione dei complessi aziendali redatto ai sensi della lettera a) dell'art. 27 del D. Lgs. 270/99.

Al fine di preservare la Società e garantire alla stessa continuità operativa (nelle more della procedura di cessione al fine di massimizzare gli introiti attesi dalla cessione), in data 17 ottobre 2019 è stata presentata istanza al Ministero dello Sviluppo Economico ed al Comitato di Sorveglianza per ottenere l'autorizzazione all'erogazione di un finanziamento soci infruttifero a beneficio della partecipata SOF sino alla concorrenza massima di 2,5 €M da erogarsi eventualmente in più *tranches*. A seguito dell'autorizzazione ottenuta, in data 31 ottobre 2019 Inso ha provveduto all'erogazione di una prima *tranche* pari a 0,46 €M. Successivamente, in data 21 novembre 2019 Inso ha eseguito un ulteriore finanziamento pari ad 0,64 €M in qualità di finanziamento soci fatto quale pagamento da parte del terzo ex art. 1180 c.c ovvero quale pagamento del debito della società controllata HBT s.c.a.r.l nei confronti di SOF.

### 1.5 Firma dei contratti afferenti i lavori di realizzazione del Nuovo Santa Chiara (Cisanello)

Come già riportato nella precedente relazione trimestrale, alla quale si rimanda, il 18 ottobre 2019 è stato sottoscritto tra l'Azienda Ospedaliero-Universitario Pisana (AOUP) e la RTI, il contratto preliminare avente ad oggetto l'acquisto per sé o per persona da nominare, del Complesso Monumentale del Santa Chiara nonché la sottoscrizione del contratto d'appalto delle opere propedeutiche ai lavori di realizzazione del Polo Ospedaliero Universitario Nuovo Santa Chiara in Cisanello. Si segnala che la consegna delle aree per l'accantieramento è avvenuta il 9 dicembre 2019, con la cerimonia di posa della prima pietra avvenuta il giorno 13 dicembre 2019.

### 1.6 Consegna delle aree e inizio dei lavori di costruzione della commessa Chillan

In seguito all'ottenimento del permesso di costruire e dell'approvazione della progettazione esecutiva, sono state consegnate le aree di cantiere e il 13 agosto 2019 è stata fissata la data di

inizio dei lavori di costruzione. Il 15 ottobre 2019 è stato consegnato al Cliente l'Advance bond e il relativo pagamento dell'anticipo pari a circa **11,0 €M** (inclusa IVA) è avvenuto in data 5 novembre 2019. Alla data di redazione del presente documento sono terminate le attività archeologiche e sono in corso le attività relative agli scavi di sbancamento.

### **1.7 St Maarten**

Il 22 novembre 2019 è stato finalizzato l'atto integrativo al contratto che include la formalizzazione di ulteriori varianti al progetto e conseguente incremento dell'importo contrattuale. L'importo complessivo dell'appalto risulta quindi essere pari a circa 140,4 \$M. A fronte di tale incremento contrattuale è stata richiesta un'integrazione del *performance bond* emesso alla quale Inso ha dato prontamente riscontro tramite la costituzione di un deposito a garanzia di pari importo.

### **1.8 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 2019, una situazione pressoché inalterata. Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente nel periodo di riferimento.

INSO	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
<b>31-ott-19</b>	57	104	24	9	<b>194</b>
<b>30-nov-19</b>	57	104	24	9	<b>194</b>
<b>31-dic-19</b>	57	103	24	9	<b>193</b>
<b>Variazione</b>	-	(1)	-	-	(1)

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 1.241 ore per 10 dipendenti. Al 31 dicembre 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 10 dipendenti ed un monte ore raggiunto di 13.564.

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 che avrà termine il 20 giugno 2020, coinvolgendo un numero massimo di 94 unità, a zero ore e/o orario ridotto, così distribuite: 12 operai edili, 2 operai 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 quarto trimestre 2019, 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 dicembre 2019, 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.

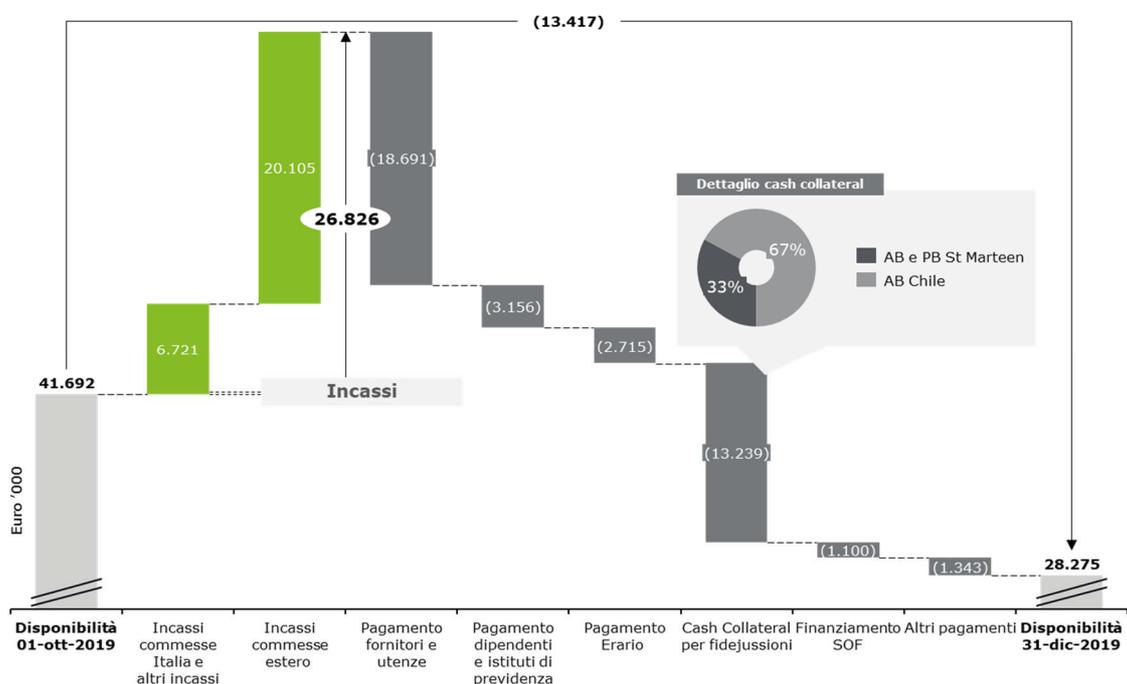
Si precisa che l'ottenimento della linea di finanziamento garantita pari a 30 €M, per il quale non è avvenuta la restituzione alla naturale scadenza all'Istituto Bancario erogante con conseguente escussione della garanzia associata e insinuazione al passivo del MISE, ha consentito una normalizzazione 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.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30/09/2019 31/12/2019	CC Italia	CC Estero	30/09/2019 31/12/2019
<b>Disponibilità BoP</b>	<b>41.692</b>	<b>26.938</b>	<b>14.754</b>	<b>41.692</b>
Incassi commesse Italia	6.328	6.328		6.328
Incassi commesse estero	20.105		20.105	20.105
Altri incassi (rimborsi e altro)	394	228	166	394
<b>Entrate</b>	<b>26.826</b>	<b>6.556</b>	<b>20.270</b>	<b>26.826</b>
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(18.691)	(6.631)	(12.060)	(18.691)
Pagamento dipendenti	(2.042)	(1.307)	(735)	(2.042)
Pagamenti istituti di previdenza/assistenziali/cassa edile	(1.114)	(577)	(537)	(1.114)
Spese e commissioni bancarie/Fidejussioni/delta cambi	(1.211)	(62)	(1.149)	(1.211)
Altri pagamenti rimborsati/erogazione finanziamenti e cash collateral	(14.448)	(1.100)	(13.348)	(14.448)
Pagamento Erario	(2.715)	(177)	(2.538)	(2.715)
Interessi passivi	(23)	-	(23)	(23)
<b>Uscite</b>	<b>(40.243)</b>	<b>(9.853)</b>	<b>(30.390)</b>	<b>(40.243)</b>
<b>Finanziamento bancario</b>	-	-	-	-
<b>Saldo della gestione ante trasferimenti</b>	<b>(13.417)</b>	<b>(3.297)</b>	<b>(10.120)</b>	<b>(13.417)</b>
<b>Trasferimenti</b>	-	<b>(15.530)</b>	<b>15.530</b>	<b>0</b>
<b>Flusso di cassa periodo</b>	<b>(13.417)</b>	<b>(18.828)</b>	<b>5.411</b>	<b>(13.417)</b>
<b>Disponibilità EoP</b>	<b>28.275</b>	<b>8.110</b>	<b>20.165</b>	<b>28.275</b>
Di cui CC e cassa Italia disponibile	7.925			
Di cui CC e cassa Italia vincolata	185			
Di cui CC e cassa Cile e Qatar	15.634			
Di cui CC e cassa altre branch disponibile	4.253			
Di cui CC e cassa altre branch vincolata	278			

### 3.1 Situazione Finanziaria

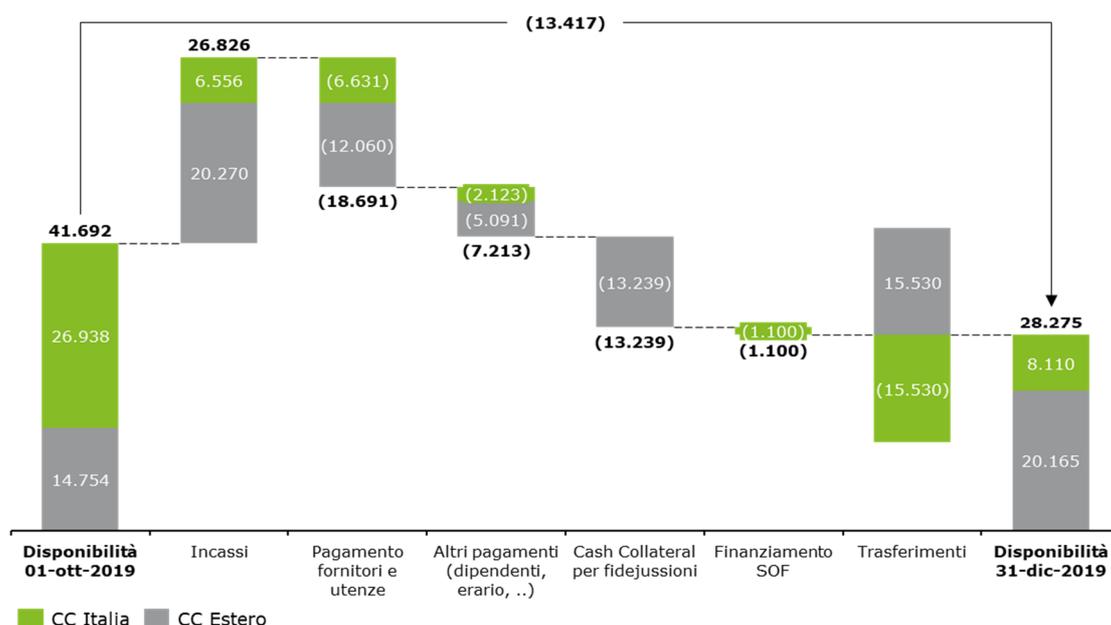
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 ottobre 2019 – 31 dicembre 2019 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **28,3 €M**, in decremento rispetto alla situazione al 30 settembre 2019 per 13,4 €M. Tale decremento è da ricondursi principalmente ai seguenti fattori:

- costituzione di due depositi a garanzia correlati agli impegni di firma della **commessa St Maarten** e costituiti a garanzia (i) dell'incremento del *performance bond* (1,7 €M) richiesto a seguito dell'incremento contrattuale dei lavori e (ii) dell'incasso dell'anticipo contrattuale (2,7 €M) previsto contrattualmente. Tale incasso, avvenuto nel corso del 2020 ovvero successivamente al Periodo di Riferimento, ha comportato un assorbimento di cassa correlato al disallineamento temporale tra la data di costituzione del *cash collateral* e l'effettivo incasso dell'anticipo. Si segnala che, nel complesso, la costituzione del deposito a garanzia riferito alla commessa Cile (pari a circa 8,9 €M al cambio di fine anno), non ha invece comportato effetti sull'assorbimento di cassa complessivo in quanto l'anticipo contrattuale correlato al *cash collateral* è stato incassato nel Periodo di Riferimento;
- ai **finanziamenti erogati alla società controllata SOF** per complessivi 1,1 €M, di cui circa 0,5 €M tramite finanziamento diretto e 0,6 €M tramite il pagamento di fatture attive per conto della partecipata HBT (ovvero tramite un meccanismo di pagamento del terzo);
- al **pagamento di fornitori e personale** necessari per la prosecuzione delle commesse (in particolare Cile, Ajaccio, Qatar).

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 2019 e al 31 dicembre 2019 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.



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

- Incassi:** nel periodo 30 settembre 2019 – 31 dicembre 2019 si sono registrati incassi per complessivi **26,8 €M**, imputabili, come rappresentato nel seguito, in via prevalente agli incassi conseguiti su commesse estere. In particolare l'incremento registrato sui conti correnti esteri è imputabile in via prevalente alla commessa Cile dove è stato incassato l'anticipo di 8,7 €M (al cambio di fine anno e al netto dell'IVA) presentando AB emesso dalla banca tramite costituzione di *cash collateral* per 8,9 €M (tramite fondi trasferiti dai conti correnti italiani ai conti correnti locali). 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	114	-	114
Fontainebleau	Incassi CC Estero	404	-	404
Cile	Incassi CC Estero	13.158	148	13.306
Grecia	Incassi CC Estero	1.007	-	1.007
Serbia	Incassi CC Estero	183	18	201
Altre	Incassi CC Estero	1	0	2
ST Marteen	Incassi CC Estero	58	-	58
ST Marteen	Incassi CC Italia	335	-	335
Empoli Salute	Incassi CC Italia	299	16	314
Vimercate Salute	Incassi CC Italia	446	24	471
Albania	Incassi CC Italia	610	-	610
Siria	Incassi CC Italia	670	-	670
Pisa Mover	Incassi CC Italia	-	6	6
Altre	Incassi CC Italia	-	87	87
<b>Incassi</b>		<b>17.286</b>	<b>298</b>	<b>17.584</b>
Ajaccio	Incassi CC Estero	1.157	-	1.157
Fontainebleau	Incassi CC Estero	4.022	-	4.022
Vimercate Salute	Incassi CC Italia	1.620	-	1.620
Pisa Mover	Incassi CC Italia	2.347	-	2.347
Altro	Incassi CC Italia	-	95	95
<b>Incassi in delegazione/compensazione</b>		<b>9.147</b>	<b>95</b>	<b>9.242</b>
<b>TOTALE</b>		<b>26.433</b>	<b>394</b>	<b>26.826</b>
Incassi CC Italia		6.328	228	6.556
Incassi CC Estero		20.105	166	20.270

- 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 /Martinica	Pagamenti CC Estero	(1.054)
Algeria	Pagamenti CC Estero	(151)
Fontainebleau	Pagamenti CC Estero	(357)
Cile	Pagamenti CC Estero	(3.335)
Qatar	Pagamenti CC Estero	(904)
Altre	Pagamenti CC Estero	(1.079)
Italia (varie )	Pagamenti CC Italia	(2.568)
<b>Pagamenti</b>		<b>(9.449)</b>
Ajaccio	Pagamenti CC Estero	(1.157)
Fontainebleau	Pagamenti CC Estero	(4.022)
Vimercate Salute	Pagamenti CC Italia	(1.620)
Pisa Mover	Pagamenti CC Italia	(2.347)
Altro	Pagamenti CC Italia	(95)
<b>Pagamenti in delegazione/compensazioni</b>		<b>(9.242)</b>
<b>TOTALE</b>		<b>(18.691)</b>
Pagamenti CC Italia		(6.631)
Pagamenti CC Estero		(12.060)

- Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi e contributi per un ammontare complessivo pari a **3,2 €M**, relativamente sia a personale assunto in Italia sia a personale assunto nelle branch estere.
- Altri pagamenti:** nel Periodo di Riferimento ammontano a complessivi **14,4 €M**, riferiti in via principale alle operazioni non ricorrenti messe in atto dalla Società nel periodo di Riferimento (finanziamento alla controllata SOF e la costituzione di depositi deposito a garanzia a fronte dell'emissione delle fidejussioni rappresentate nelle parti che precedono).
- Erario:** nel Periodo di Riferimento i pagamenti corrisposti a favore dell'erario per ritenute, IVA e imposte ammontano a complessivi **2,7 €M**. In particolare nel Periodo di Riferimento il pagamento effettuato nei confronti dell'erario è correlato perlopiù al versamento dell'IVA generata a seguito dell'incasso dell'anticipo in Cile.

### 3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 1 ottobre 2019 – 31 dicembre 2019 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-set-19	31-dic-19	Var. periodo
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.899</b>	<b>1.809</b>	<b>(90)</b>
Terreni e fabbricati	390	376	(15)
Impianti e macchinario	521	505	(17)
Altri beni	209	209	(0)
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.121</b>	<b>1.089</b>	<b>(32)</b>
Partecipazioni	12.159	11.498	(661)
Crediti	18.335	32.012	13.677
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>30.494</b>	<b>43.511</b>	<b>13.016</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>33.514</b>	<b>46.409</b>	<b>12.895</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>57.186</b>	<b>62.910</b>	<b>5.724</b>
Crediti vs clienti	44.715	47.531	2.816
Crediti vs Controllate	76.609	77.933	1.324
Crediti vs Collegate	21.809	22.638	830
Crediti vs Controllanti	10.169	10.199	30
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	220	153	(66)
Crediti tributari	1.852	1.572	(280)
Crediti imposte anticipate	19.949	19.949	-
Crediti verso altri	6.745	5.509	(1.236)
<b>Crediti</b>	<b>182.068</b>	<b>185.485</b>	<b>3.418</b>
Altri attività	2.548	2.548	-
<b>Attività finanziarie</b>	<b>2.548</b>	<b>2.548</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>41.692</b>	<b>28.275</b>	<b>(13.417)</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>283.494</b>	<b>279.218</b>	<b>(4.275)</b>
<b>Totale Ratei e Risconti attivi</b>	<b>963</b>	<b>1.533</b>	<b>570</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>317.971</b>	<b>327.160</b>	<b>9.190</b>

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-set-19	31-dic-19	Var. periodo
Capitale sociale e riserve	23.076	29.059	5.983
Utile (perdita) d'esercizio	5.984	3.751	(2.233)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>29.060</b>	<b>32.810</b>	<b>3.750</b>
Fondi per rischi e oneri	(33.649)	(34.679)	(1.030)
Fondo TFR	(819)	(817)	2
<b>Fondi</b>	<b>(34.467)</b>	<b>(35.496)</b>	<b>(1.029)</b>
Debiti verso banche e altri finanziatori	(122.423)	(122.344)	79
Acconti	(9.317)	(21.249)	(11.932)
Debiti verso fornitori	(84.818)	(86.602)	(1.784)
Debiti intercompany	(87.344)	(86.975)	369
Debiti tributari	(4.212)	(2.481)	1.731
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	(1.396)	(1.614)	(219)
Altri debiti	(2.509)	(2.474)	35
<b>Debiti</b>	<b>(312.018)</b>	<b>(323.739)</b>	<b>(11.721)</b>
<b>Ratei e Risconti passivi</b>	<b>(545)</b>	<b>(735)</b>	<b>(190)</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>(347.030)</b>	<b>(359.970)</b>	<b>(12.940)</b>
<b>Totale Passivo e PN</b>	<b>(317.971)</b>	<b>(327.160)</b>	<b>(9.190)</b>

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

- **Immobilizzazioni finanziarie:** nel periodo di riferimento le immobilizzazioni finanziarie hanno registrato un incremento pari a **13,0 €M** principalmente correlato all'erogazione di *cash collateral* per il rilascio della bondistica correlata alle commesse Chillan e St.Maarten.
- **Rimanenze:** la variazione delle rimanenze, in incremento per complessivi **5,7 €M**, è riferibile in via principale all'avanzamento della produzione non ancora fatturata, relativo (i) alla commessa Chillan (Cile) per 2,0 €M; (ii) alla commessa Ajaccio per 1,7 €M; (iii) alla commessa di St.Maarten per 1,3 €M ed (iv) alla commessa di Fontainebleau per 0,6 €M.

- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 28,3 €M, in decremento di **13,4 €M** rispetto al 30 settembre 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 **2,8 €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 **1,3 €M** imputabile essenzialmente al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili. Tale importo è da leggersi in correlazione alle movimentazioni dei debiti verso controllate in riduzione per complessivi 0,7 €M.
- **Debiti verso fornitori:** nel Periodo di Riferimento i debiti verso fornitori hanno registrato un incremento complessivo pari a **1,8 €M** riconducibile all'incremento delle attività svolte sui cantieri e al meccanismo di ribalto costi previsto contrattualmente con le società consortili controllate e alle variazioni per le quali 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 **incremento** pari a **11,9 €M**. Tale incremento è principalmente dovuto all'erogazione di anticipi contrattuali sulla commessa di Cile Chillan e sulla commessa di St.Maarten.

### 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..

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	01-ott-19	05-dic-18
	31-dic-19	31-dic-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.988	88.121
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	6.098	3.171
Altri ricavi e proventi	368	1.598
<b>Valore della produzione</b>	<b>21.454</b>	<b>92.889</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	140	(9.314)
Servizi	(18.064)	(67.007)
Godimento di beni di terzi	(580)	(2.754)
Personale	(3.335)	(13.708)
Ammortamenti e svalutazioni	(93)	(556)
Accantonamenti	(1.106)	(4.871)
Oneri diversi di gestione	(134)	(4.371)
<b>Costi della produzione</b>	<b>(23.172)</b>	<b>(102.583)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(1.718)</b>	<b>(9.693)</b>
Proventi da partecipazioni	-	-
Altri proventi finanziari	281	1.092
Interessi e altri oneri finanziari	(821)	(1.057)
Utili e perdite su cambi	(1.325)	(1.570)
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.865)</b>	<b>(1.535)</b>
<b>Rivalutazioni e svalutazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.584)</b>	<b>(11.228)</b>
Imposte	(167)	(612)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.751)</b>	<b>(11.840)</b>

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

#### Valore della produzione



VdP (€K)	dic-19
Ajaccio	5.181
Empoli (gestione)	4.116
Fontainebleau	3.558
Cile (Chillan)	3.005
Vimercate (gestione)	2.128
St. Maarten	1.314
Altro	2.154
<b>VdP (€K)</b>	<b>21.454</b>

Il valore della produzione nel Periodo di Riferimento è riconducibile in via prevalente (i) alla commessa **Ajaccio**, per la realizzazione degli impianti elettrici e meccanici, delle finiture e contratto informatico, (ii) al valore della produzione generato dalle commesse di gestione (**Empoli Salute** e **Vimercate Salute**), (iii) alla commessa **Cile-Chillan** per le demolizioni dei fabbricati esistenti e lo scavo di sbancamento, (iv) alla commessa di **Fontainebleau** per la realizzazione degli impianti, delle partizioni in cartongesso, delle finiture interne e sistemazioni esterne, (v) alla commessa di **St.Maarten** per la fase di progettazione.

**Costi della produzione**

I costi della produzione, complessivamente pari a **23,2 €M**, includono i costi operativi correlati a subappalti/prestazioni di terzi, i costi di produzione derivanti dal meccanismo di ribalto costi delle commesse gestite tramite consorzi, i costi di fornitura di materiali ed il costo del lavoro.

Con riferimento al Periodo di Riferimento, i costi più rilevanti sono imputabili (i) ai costi per servizi pari a complessivi **18,0 €M**, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi (ii) ai costi del personale pari a complessivi **3,3 €M**.

La voce accantonamenti include **prevalentemente** gli accantonamenti del periodo effettuati al "fondo rinnovi" relativamente alle commesse di Nuoro ed Empoli per complessivi 1,0 €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 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.

##### **4.2 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, oltreché 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.

#### **4.3 Principali accadimenti successivi alla Data di Riferimento riguardanti le principali commesse**

##### **Ospedale di San Gavino Monreale**

Si segnala che è stato sottoscritto in data 28 gennaio 2020 tra Inso e l'Azienda Tutela Salute Sardegna (ATS Sardegna) 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.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.

##### **Città della Salute**

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento, è stato sottoscritto in data 10 febbraio 2020, 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.

##### **Cisanello**

Nel periodo intercorso tra il Periodo di Riferimento e la data di redazione del presente documento è avvenuta in data 16 gennaio 2020 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"

#### **Ospedale di Laghouat - Algeria**

Il 20 febbraio 2020 è avvenuta la consegna parziale dell'ospedale citato.

#### **Ospedale di Ajaccio**

Il 24 febbraio 2020 è stato formalizzato l'Avenant n.13 in cui vengono ratificati lavori supplementari per circa 317 €K.

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.

#### **Ospedale di Fontainebleau**

Il 24 febbraio 2020 è stato formalizzato l'Avenant n.3 in cui vengono ratificati lavori supplementari per circa 530 €K.

#### **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 ampiamente trattato nelle parti che precedono, 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.

## 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 sono celebrate due udienze di verifica dello stato passivo, una in data 2 ottobre 2019 e l'altra in data 18 dicembre 2019.

A dette udienze, il Giudice Delegato ha verificato e ammesso 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, nell'udienza del 2 ottobre 2019, il Giudice Delegato in contraddittorio con gli scriventi Commissari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 74 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente le domande afferenti la categoria creditoria dei professionisti (n. 66), e le restanti domande rispettivamente nelle categorie dei dipendenti italiani (n. 3) e degli enti previdenziali e/o di riscossione (n. 5) della Società.

Nell'udienza del 18 dicembre 2019, il Giudice Delegato in contraddittorio con gli scriventi Commissari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 381 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente le domande afferenti la categoria creditoria dei fornitori Italia (n. 354), professionisti esteri (n. 22) e le restanti domande nella categoria professionisti (n. 5) della Società.

All'esito della suddetta udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 19 febbraio 2020 per l'esame e la verifica delle ultime n. 146 domande tempestive di insinuazione presentate dalle seguenti categorie creditorie della Società: collegate (n. 19), istituti finanziari (n. 19), fornitori estero (n. 50) e le restanti domande nella categoria fornitori Italia (n. 58). A queste, infine, si aggiungeranno le domande di rivendica tempestive (n. 5).

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari, 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
<b>Totale</b>	<b>762</b>	<b>229.877</b>	<b>23.405</b>	<b>23.951</b>	<b>182.520</b>

### 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	
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>72.818</b>	<b>-</b>	<b>11.987</b>	<b>145.072</b>

Con osservanza.

Roma, lì 24 aprile 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 blue 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	31 dicembre 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 ottobre 2019 - 31 dicembre 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 ottobre 2019 - 31 dicembre 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 ottobre 2019 - 31 dicembre 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 ottobre 2019 - 31 dicembre 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.	Variazione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus

**7** **Allegati****Allegato 1:** Analisi dei contenziosi attivi

