



Ferfina
S.p.A.

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

TERZA 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 gennaio 2020 al 31 marzo 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 gennaio 2020 ed il 31 marzo 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 gennaio 2020 e il 31 marzo 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 gennaio al 31 marzo 2020 (Data di Riferimento). Lo schema riportato nel prosieguo dà evidenza dello stock di disponibilità liquide esistenti al 1 gennaio 2020 (BoP) e al 31 marzo 2020 (EoP) e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo.

Le disponibilità liquide, alla Data di Riferimento, ammontano a **322.536 €** (riconducibili per circa **322.370 €** a conti correnti presso istituti di credito nazionali).

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro unità)	1gen2020 - 31mar2020
Disponibilità BoP	322.557
Interessi Attivi	77
Entrate	77
Pagamento Fornitori	-
Spese e commissioni bancarie	26
Altri pagamenti	72
Uscite	98
Flusso di cassa periodo	(21)
Disponibilità EoP	322.536

In merito a quanto sopra si evidenzia che, la movimentazione delle disponibilità è caratterizzata da entrate relative all'incasso di interessi attivi ed uscite per:

- spese e competenze bancarie per 26 €;
- pagamento modello F24 per 72 €.

2.2 Situazione Patrimoniale

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

ATTIVO (Euro 000)	31-dic-19	31-mar-20	Var. periodo
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	322	322	(0)
Denaro e valori in cassa	0	0	-
Disponibilità liquide	323	323	(0)
Totale attivo circolante	72.037	72.037	(0)
Totale Ratei e Risconti attivi	-	-	-
Totale Attivo	73.413	73.413	(0)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	31-dic-19	31-mar-20	Var. periodo
Capitale sociale	20.000	20.000	-
Riserve	(27.481)	(27.495)	(13)
Patrimonio Netto	(7.481)	(7.495)	(13)
Fondi rischi	127	127	-
Fondo TFR	-	-	-
Fondi	127	127	-
Debiti verso banche	9.519	9.520	0
Debiti verso fornitori	435	448	13
Debiti verso controllate	69.502	69.502	-
Debiti verso controllanti	869	869	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
Debiti tributari	367	367	(0)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-
Altri debiti	75	75	-
Debiti	80.767	80.781	13
Totale Passivo	80.894	80.907	13
Totale Ratei e Risconti passivi	-	-	-
Totale Passivo e PN	73.413	73.413	(0)

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

- **Disponibilità liquide:** alla Data di Riferimento le stesse ammontano a **322.536 €**, in decremento di 21 € rispetto al 31 dicembre 2019. Si rimanda al paragrafo precedente (2.1) per

¹ Essendo gli importi rappresentati in Euro 000, nella colonna "Var. periodo" il simbolo "-" indica assenza di variazione, i simboli "(0)" e "0" indicano una variazione inferiore a Euro 500.



una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato il decremento delle disponibilità liquide nel Periodo di Riferimento.

- **Debiti verso banche:** l'incremento dei debiti verso banche, pari a **297 €**, si riferisce a interessi e spese bancarie.
- **Debiti verso fornitori:** l'incremento di tale voce, pari a **12.938 €**, è riferito a fatture ricevute da fornitori vari.
- **Debiti tributari:** la riduzione del valore dei debiti tributari, pari a **71 €**, si riferisce alle ritenute sul lavoro autonomo versate nel Periodo di Riferimento.

2.3 Situazione Economica

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

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	01-gen-20
	31-mar-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-
Altri ricavi e proventi	-
Valore della produzione	-
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-
Servizi	(11)
Godimento di beni di terzi	-
Personale	-
Ammortamenti	-
Oneri diversi di gestione	(4)
Costi della produzione	(15)
Differenza tra valore e costi della produzione	(15)
Proventi e oneri finanziari	-
Rivalutazioni e svalutazioni	-
Risultato prima delle imposte	(15)
Imposte	-
Utile (perdita) del periodo	(15)

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

Costi della produzione

I costi per servizi, pari a **10.689 €**, si riferiscono, quanto a 8.100 €, a costi di service e spese varie, quanto a 84 €, a spese e commissioni bancarie, e quanto a 2.505 € al costo per l'utilizzo di software aziendali.

Gli oneri diversi di gestione, si riferiscono principalmente ad IVA non detraibile, pari a **4.115 €**.



3 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, provvedendo al confronto fra il passivo contabile risultante dalla situazione patrimoniale alla data di ammissione alla A.S., ed i dati ottenuti ed accertati mediante la ricezione delle domande di ammissione al passivo e la redazione del progetto di stato passivo.

Nello specifico, tale attività di accertamento del passivo è stata effettuata tenendo in debita considerazione le scadenze fissate dal Tribunale competente, ovvero:

- il termine del 22 aprile 2019, fissato dal Giudice Delegato, per la presentazione, da parte dei creditori sociali e di terzi che vantino diritti reali mobiliari sui beni della società insolvente, delle domande tempestive di insinuazione al passivo;
- il termine ex art. 95, comma 2 L.F., del 12 giugno 2019 per il deposito e la contestuale comunicazione ai creditori sociali insinuati del progetto di stato passivo;
- la data del 27 giugno 2019 per l'udienza di adunanza dei creditori e di verifica del progetto di stato passivo innanzi al Giudice Delegato, Dott.ssa Francesca Vitale. A detta udienza, sono state esaminate, nonché ammesse come da proposta degli scriventi Commissari, 32 delle 36 domande di insinuazione al passivo tempestivamente depositate. Delle posizioni creditorie esaminate, 8 erano relative alla categoria dei dipendenti o ex dipendenti della Società, 11 alla categoria dei fornitori, 9 alla classe dei professionisti, 4 alle banche.
- Nella medesima udienza, è stato disposto il rinvio di n. 4 posizioni creditorie alla data del 16 gennaio 2020.
- In tale ultima udienza, il Giudice Delegato ha terminato l'esame delle domande c.d. tempestive (verificando, nello specifico, le posizioni di un ex dipendente e di 3 società partecipate) e dichiarato, con successivo decreto, l'esecutività dello stato passivo.
- All'esito della verifica, sono stati ammessi in prededuzione 43.680 €, in via privilegiata 500.875 € e, in via chirografaria, 7.034.447 €.

Considerata l'intervenuta esecutività dello stato passivo in data 16/01/2020, 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, ai fini, da un lato, di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio fra gli stessi, dall'altro la piena operatività del piano di risanamento aziendale.



Con osservanza.

Roma, lì 5 giugno 2020

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 marzo 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 gennaio 2020 - 31 marzo 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 gennaio 2020 - 31 marzo 2020
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 1 gennaio 2020 - 31 marzo 2020
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 1 gennaio 2020 - 31 marzo 2020
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variatione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus