



**società italiana
per condotte d'acqua**

Fondata il 7 aprile 1880

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

**TRIMESTRALE 1° APRILE 2019 – 30 GIUGNO 2019 E EX ART. 61, 2° COMMA, D.
Lgs. 270/99**



SOCIETÀ ITALIANA PER CONDOTTE D'ACQUA S.P.A. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

ERGON ENGINEERING AND CONTRACTING CONSORZIO STABILE S.C.A.R.L. – IN
AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

CON.COR.SU. S.C.A.R.L. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

NODAVIA S.C.P.A. – IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

Commissario Straordinario Prof. Avv. Giovanni Bruno

Commissario Straordinario Dott. Matteo Uggetti

Commissario Straordinario Dott. Gianluca Piredda

Premessa	1
1 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Condotte	2
1.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento	2
1.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento	6
1.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	7
1.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	14
2 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Nodavia e Ergon	16
2.1 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento	16
2.2 Ergon - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	16
2.3 Nodavia - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	20
2.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	24
3 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Concorsi	25
3.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento	25
3.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento	25
3.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	26
3.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	30
Glossario	32
Allegati.....	33

Premessa

Gli scriventi Commissari in data 4 marzo 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 le Società in A.S. Condotte, Ergon, Nodavia e Concorso.

Il Programma è stato autorizzato con provvedimento del MISE in data 23 aprile 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 decorrente dal 1 aprile 2019 al 30 giugno 2019 (Periodo di Riferimento) delle Società in A.S.

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

1 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Condotte

1.1 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, portate avanti nel Periodo di Riferimento. Quanto qui rappresentato costituisce l'evoluzione e l'aggiornamento delle rappresentazioni riportate all'interno della precedente relazione trimestrale e del Programma in cui è stata presentata una disamina approfondita di tutti gli eventi intercorsi nel Periodo di Riferimento.

Occorre precisare che, come già espresso all'interno del Programma al quale si rimanda, gli scriventi Commissari hanno continuato ad adottare scelte operative fondate sulla loro diretta e continua presenza in sede. Corollario di questo indirizzo strategico è stata la tracciabilità dei flussi delle presenze in sede degli scriventi Commissari attraverso la mappatura di tutte le riunioni e la loro certificazione attraverso un sistema di protocollo elettronico.

Si segnala inoltre che gli scriventi Commissari, sin dal momento della loro nomina, hanno sempre svolto, e continuano a svolgere, una periodica attività informativa per il MISE, anche per il tramite di puntuali incontri.

1.1.1 La concessione della Garanzia statale e l'erogazione del finanziamento garantito

A seguito dell'approvazione da parte della Commissione Europea della concessione del finanziamento intervenuta in data 12 dicembre 2018 (con decisione n. C(2018) 8732 final), in data 26 giugno 2019 il MISE ha comunicato il parere favorevole alla concessione della garanzia statale prevista e in data 17 giugno 2019 è stato pertanto sottoscritto con un pool di istituti di credito il contratto di finanziamento per **60 €M**, erogato pro quota dalle banche finanziatrici in data 5 luglio 2019.

Gli istituti di credito che hanno concesso il finanziamento sono: UniCredit S.p.A., Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.A. e Crédite Agricole Italia S.p.A. (quest'ultima anche nel ruolo di banca agente). Il conto corrente su cui gli istituti di credito hanno accreditato gli importi è stato messo a disposizione dalla banca agente e Condotte ha iniziato ad operare su tale conto sin dal momento della disponibilità dei fondi.

1.1.2 L'avvio della procedura di vendita del Ramo Core e di alcuni attivi costituenti il Ramo Non Core

Ramo Core

Con istanza del 16 maggio 2019 (autorizzata in data 7 giugno 2019) gli scriventi Commissari hanno avanzato al MISE la richiesta autorizzativa ad avviare i processi di cessione del Ramo Core di Condotte e Concorsi.

La procedura di cessione ha previsto la pubblicazione, in versione integrale sia sul sito web di 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.

L'invito veniva pubblicato, insieme al relativo *information memorandum*, sul sito web di Condotte nonché sui quotidiani "il Sole 24 Ore" e "Financial Times" in data 13 giugno 2019, indicando quale termine per la presentazione delle manifestazioni di interesse da parte dei potenziali investitori, la data del 15 luglio 2019.

Le manifestazioni di interesse ricevute sono state par a 22 e gli scriventi Commissari, a valle delle analisi di tali manifestazioni ricevute, hanno proposto l'ammissione di 17 operatori. Si evidenzia che nel corso del mese di ottobre 2019 il Comitato di Sorveglianza ha dato parere favorevole sui termini della lettera di procedura che sarà seguita per la cessione in cui si riportano le modalità con cui sarà possibile effettuare la *due diligence*, la raccolta delle offerte vincolanti, le garanzie richieste ed i criteri di valutazione che saranno seguiti per tutte le offerte che saranno ricevute.

ConSORZI Alta Velocità

Le partecipazioni detenute da Condotte nei Consorzi Alta Velocità non sono ricomprese nel Ramo Core e pertanto in data 6 aprile 2019, gli scriventi Commissari hanno proceduto alla pubblicazione – sul sito internet della A.S. e su principali quotidiani italiani ed esteri – di un bando recante “Invito a manifestare interesse all’acquisto delle quote di partecipazione detenute da Società Italiana per Condotte d’Acqua S.p.A. in A.S. nel Consorzio IRICAV Due - Consorzio IRI per l’Alta Velocità Due, nel Consorzio Collegamenti Integrati Veloci (COCIV) e nel Consorzio Eni per l’Alta Velocità Due” (“Invito A.V.”) (CEPAV).

Entro il termine previsto ai sensi dell’Invito A.V., fissato al 10 maggio 2019, gli scriventi Commissari hanno raccolto otto manifestazioni d’interesse, cui successivamente se ne sono aggiunte ulteriori due presentate dopo il richiamato termine.

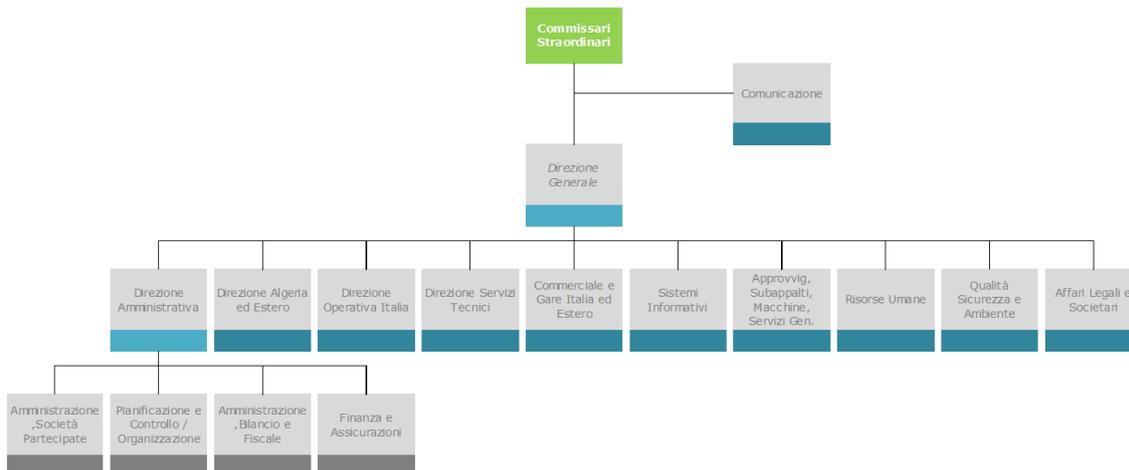
In data 31 maggio 2019 è stata depositata presso il MISE apposita istanza di autorizzazione, successivamente integrata con note di integrazione e precisazioni in data 21 giugno u.s. e 10 luglio u.s., a dar corso alle ulteriori fasi di attività finalizzate alla cessione delle partecipazioni nei Consorzi Alta Velocità.

Tale istanza è stata oggetto di autorizzazione da parte del MISE in data 11 luglio 2019; in data 15 luglio 2019, gli scriventi Commissari per il tramite dei propri consulenti hanno comunicato ai 10 potenziali investitori l’accesso alle successive fasi della procedura. Il termine inizialmente fissato per la ricezione delle offerte vincolanti, fissato per il 31 ottobre 2019, è stato ad oggi prorogato (al 29 novembre u.s. per COCIV e al 18 novembre u.s. per IRICAV due) per al fine di consentire ai potenziali offerenti di concludere il processo di *due diligence* in corso e di meglio rispondere alle richieste pervenute.

Infine, si segnala che, con comunicazione della Procedura, in data 1 ottobre 2019, i potenziali investitori che avevano manifestato interesse per la commessa CEPAV sono stati informati circa la sospensione del processo di cessione della partecipazione.

1.1.3 Il nuovo organigramma ed il nuovo sistema di procure

Nel corso del mese di luglio 2019 è stato predisposto ed approvato un nuovo organigramma societario che ha visto la nomina di un nuovo Direttore Generale cui riportano sostanzialmente tutte le funzioni aziendali come sotto rappresentato.



A seguito dell’approvazione dell’organigramma è stato rivisto anche il sistema di deleghe operative sia relative alle figure individuate come “datori di lavoro” presso i singoli cantieri sia alle figure manageriali di gestione, ivi incluso il nuovo Direttore Generale.

1.1.4 Accordi con i principali fornitori strategici e riavvio dei cantieri algerini

Al fine di riprendere le attività relative alle due commesse algerine, sono state presentate istanze, autorizzate dal Tribunale, per il pagamento ad alcuni fornitori strategici operanti su tali commesse di crediti vantati verso la Società al 6 agosto 2018, data di apertura della procedura di A.S.. Di seguito si fornisce un sunto degli accordi sottoscritti a valle delle autorizzazioni ricevute.

- **Commessa Tlelat:** al fine di riprendere le attività relative alle tecnologie ed al montaggio degli impalcati metallici per riavviare la commessa, gli scriventi Commissari sono addivenuti ad accordi transattivi con i subappaltatori strategici SIFEL, che svolge lavori di elettrificazione e CLF, che svolge lavori di armamento, ed hanno sottoscritto un nuovo contratto con CIMOLAI, fornitore e montatore degli impalcati metallici. Con i fornitori SIFEL e CLF l'accordo ha previsto la rinuncia degli stessi al 40% dei crediti verso Condotte esistenti al 6 agosto 2018 ed il riavvio dei lavori a valle del pagamento da parte di Condotte del 60% di tali crediti, sulla base di specifici piani di rientro concordati tra le parti. Il nuovo contratto stipulato con CIMOLAI prevede la fornitura di 5.000 tonnellate di carpenterie metalliche da utilizzare su viadotti "eccezionali" per un importo complessivo di circa 14 €M, nonché il montaggio di circa 11.400 tonnellate (6.400 tonnellate sono già state prodotte e in gran parte presenti a piè d'opera) per un importo pari a 9,7 €M. CIMOLAI ha riavviato il calaggio del viadotto eccezionale al km 96 (viadotto 33). Alla Data di Riferimento risultavano in corso trattative con SITE per le telecomunicazioni ed ANSALDO STS per il segnalamento ferroviario al fine di addivenire alla ripresa complessiva delle attività relative alle tecnologie.
- **Commessa Rocade:** al fine di riprendere le attività relative al montaggio degli impalcati metallici per riavviare la commessa, gli scriventi Commissari hanno sottoscritto un nuovo contratto con la società Giugliano Costruzioni, fornitore e montatore degli impalcati metallici. Tale contratto prevede la fornitura di 7.700 tonnellate di carpenterie metalliche per un importo complessivo di circa 12 €M, nonché il montaggio di circa 11.000 tonnellate (3.300 tonnellate sono già state prodotte e in gran parte presenti a piè d'opera) per un importo pari a 3 €M e 270 milioni di dinari algerini per un valore complessivo di circa 5 €M equivalenti. Giugliano Costruzioni ha avviato la produzione di carpenterie metalliche e iniziato la mobilitazione per l'assemblaggio a piè d'opera delle travi metalliche propedeutico al montaggio degli impalcati.

1.1.5 Condotte America

Come anticipato nel Programma, gli scriventi Commissari in data 1 febbraio 2019 hanno richiesto al MISE e al Comitato di Sorveglianza, di voler autorizzare, ex art. 5 del D.Lgs. 270/99, la cessione delle quote di partecipazioni detenute in CoA. Il Comitato di Sorveglianza in data 5 febbraio 2019 non rinvenendo nella richiesta una strategia di salvaguardia della continuità aziendale del Gruppo Condotte richiedeva integrazioni strategiche e maggiori informazioni agli scriventi Commissari. Tali integrazioni venivano sottoposte al Comitato di Sorveglianza in data 11 febbraio 2019, specificando che la cessione di CoA avrebbe garantito risorse finanziarie a Condotte in un momento in cui non era ancora definito un accordo con gli istituti di credito per l'ottenimento di un finanziamento ponte e avrebbe tutelato l'asset CoA che, non potendo più contare sul supporto di Condotte quale garante per partecipare a nuove gare di appalto, rischiava di depauperarsi e vedere la propria attività sempre maggiormente contratta.

Anche a valle di tale integrazione il Comitato di Sorveglianza esprimeva in data 14 febbraio 2019 parere contrario alla cessione delle quote detenute in CoA ed in data 15 marzo 2019, a seguito del deposito del Programma in cui è ribadita la richiesta di autorizzazione a cedere CoA, chiedeva ulteriori integrazioni in merito ai contenziosi in essere ed ulteriori dettagli economico finanziari.

In data 19 marzo 2019 gli scriventi Commissari hanno, previa informativa al MISE, pubblicato un invito a manifestare interesse per l'acquisto delle quote in Condotte of America. Entro il termine previsto del 15 aprile sono arrivate 5 manifestazioni di interesse e successivamente a tale termine ulteriori due. In data 16 maggio 2019 veniva richiesta al MISE e al Comitato di Sorveglianza l'autorizzazione a dare corso alla procedura di cessione di CoA; ad un'ulteriore nota del Comitato di Sorveglianza con richiesta di spiegazioni in merito all'ammissione delle due manifestazioni di interesse ammesse anche se in ritardo, gli scriventi Commissari rispondevano in data 6 giugno 2019.

Il MISE ha quindi autorizzato in data 5 luglio 2019 a dar corso alla procedura di cessione di CoA.

Il lungo lasso temporale trascorso per ottenere l'autorizzazione non ha giovato a CoA che ha visto peggiorare lo stato delle proprie finanze: si osserva infatti che le disponibilità liquide di CoA sono fortemente diminuite e si sono ridotte da 15,6 \$M al 6 agosto 2018 a 9,9 \$M al 30 giugno 2019.

Nel corso del Periodo di Riferimento 4 operatori hanno avuto accesso alla fase di due diligence prevista dalla procedura di cessione di CoA. Tra di essi, 2 operatori stanno manifestando maggiormente interesse per i dati riportati nelle virtual data room stante le domande di chiarimenti ricevute; il termine previsto per la presentazione di offerte vincolanti è il 31 ottobre 2019.

1.1.6 Pisamover e C2I

Sono proseguite anche nel Periodo di Riferimento le attività volte alla dismissione delle partecipazioni detenute da Condotte in C2I e Pisamover, come da istanza presentata al MISE in data 16 maggio 2019. Nello specifico, al fine di cedere il 20% delle quote detenute in C2I, il MISE ha autorizzato Condotte e dato corso alla procedura di cessione delle stesse quote con autorizzazione pervenuta in data 2 agosto 2019; è stato quindi avviato il processo di cessione con pubblicazione dell'avviso di vendita in data 6 agosto 2019.

Alla chiusura prevista del processo di vendita, avvenuta in data 14 ottobre u.s., è arrivata un'unica offerta vincolante sottoposta da Infracapital, che prevede una complessiva valorizzazione delle quote detenute da Condotte per €M 1,495 e l'impegno a rimborsare a Condotte i finanziamenti che la stessa ha effettuato a C2I e che la stessa non ha ad oggi rimborsato per complessivi €M 2,755.

In merito a Pisamover, anche nel Periodo di Riferimento si è sviluppato il processo di cessione delle quote detenute da Condotte e da INSO in Pisamover e dei crediti detenuti da Condotte verso la stessa società e verso C2I sulla base dell'offerta vincolante ricevuta da Leitner in data 18 aprile 2019, che prevede un prezzo complessivo pari ad Euro 100k per le quote detenute da Condotte ed i crediti vantati da Condotte verso C2I e verso Pisamover.

Successivamente alla Data di Riferimento, a seguito della scadenza del 20 settembre 2019 prevista nel bando di cessione per la ricezione di offerte migliorative rispetto all'offerta ricevuta, non essendone pervenute, Condotte e INSO hanno presentato istanza per avere l'autorizzazione a concludere l'operazione di cessione a Leitner. Tale istanza è alla data di redazione del presente documento al vaglio del MISE.

1.1.7 Trattative con RFI per addivenire ad accordo transattivo

Sono proseguite anche nel Periodo di Riferimento le interlocuzioni con RFI, in corso già dai mesi immediatamente successivi all'ammissione alla A.S. di Condotte, allo scopo di addivenire alla sottoscrizione di un accordo transattivo per la definizione dei contenziosi pendenti tra RFI e Condotte, oltre ad Ergon e Nodavia sia in relazione ai crediti di tali società verso RFI sia in relazione alle riserve maturate (c.d. "claims") nonché alla possibilità di cedere ad RFI alcuni cespiti di proprietà di tali società utilizzati per la realizzazione della stazione per l'alta velocità di Firenze.

Alla Data di Riferimento, erano in corso trattative per le quali occorre segnalare quanto segue:

- in base alle perizie estimative commissionate separatamente da RFI e dagli scriventi Commissari a professionisti indipendenti qualificati, si è pervenuti alla valorizzazione delle immobilizzazioni materiali delle società e sono quindi stati congruati i possibili valori di cessione dei beni;
- si è provveduto alla ricognizione delle partite in contenzioso, che sono state verificate e sostanzialmente definite.

Successivamente al Periodo di Riferimento, più precisamente nel corso del mese di agosto 2019, è stato sottoscritto con RFI un memorandum di intesa che definisce i capisaldi su cui debba basarsi l'atto transattivo che possa portare a conclusione l'operazione; a tal fine, sono anche in corso interlocuzioni con il ceto bancario, coinvolto in tale transazione in quanto le succitate riserve, parte dell'atto transattivo, sono state oggetto di cessione agli istituti di credito.

1.1.8 Evoluzione dei contenziosi attivi nel Periodo di Riferimento

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

1.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

I dati relativi alla forza lavoro evidenziano un incremento dei dipendenti della Società nel Periodo di Riferimento. Tale variazione risulta dall'effetto combinato:

- della riduzione del personale Italia per effetto, nel caso dei dirigenti, alla riorganizzazione operata dagli scriventi Commissari con riferimento alle figure apicali della Società, sia, nel caso di impiegati e quadri, a dimissioni di personale o alla scadenza naturale dei contratti a termine.
- dell'incremento nel numero degli operai, riconducibile alle commesse algerine che hanno visto una ripresa delle attività di cantiere.

Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente dal 1 aprile 2019 al 30 giugno 2019.

CONDOTTE	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
31-mar-19	715	201	28	30	974
30-apr-19	723	200	25	26	974
31-mag-19	730	201	24	26	981
30-giu-19	759	201	24	24	1008
Variazione	44	-	(4)	(6)	34

Rispetto al 31 marzo 2019, si è osservata una riduzione del personale dirigente e quadro per complessive 10 unità.

In ragione della situazione di sostanziale fermo cantieri in cui versava la Società alla data di ammissione alla A.S., non potendo essere svolta alcuna attività lavorativa a pieno regime, Condotte aveva inoltrato alle competenti Organizzazioni Sindacali ed R.S.A. la comunicazione ex art. 24, co. 1, D.Lgs. 148/2015 al fine di avviare la procedura di concessione della CIGS a favore di un massimo di 162 dipendenti. Il 20 novembre 2018 il Ministero del Lavoro competente aveva emanato il decreto di autorizzazione con decorrenza dal 17 settembre 2018.

Nel Periodo di Riferimento l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 6.750 ore per 52 dipendenti. Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 51 dipendenti ed un monte ore raggiunto di 6.083.

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

Dopo le sintetiche premesse illustrative degli avvenimenti aziendali che hanno caratterizzato il Periodo di Riferimento, di seguito si propone l'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel periodo 01 aprile 2019 – 30 giugno 2019, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

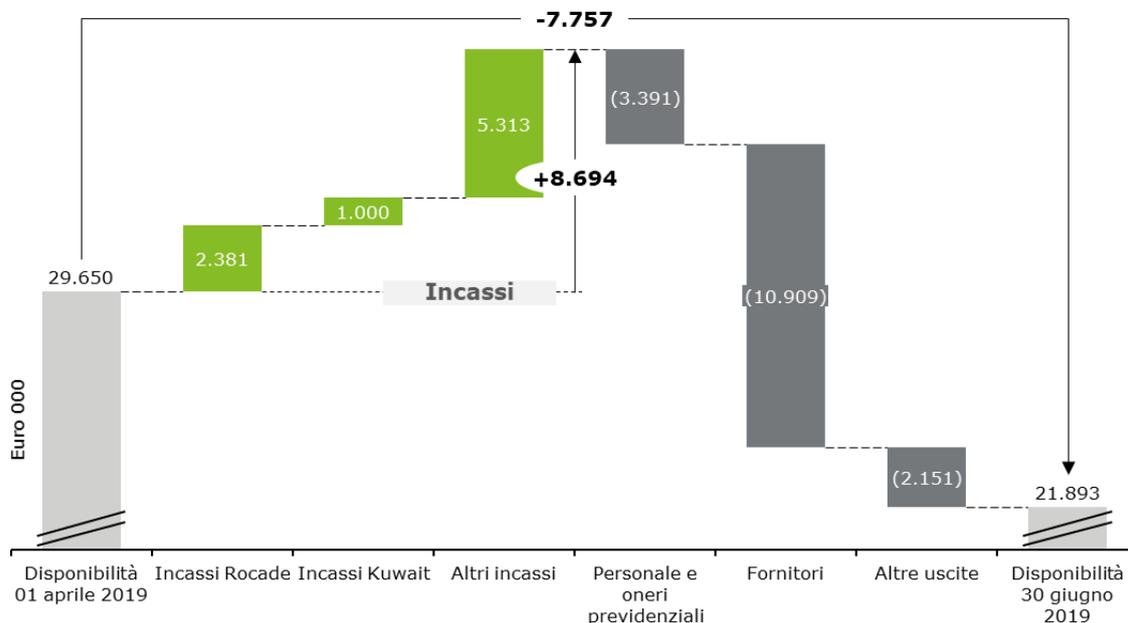
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile con riferimento al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** di Condotte (paragrafo 1.3.1);
- l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse tra il 01 aprile 2019 e la Data di Riferimento, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** di Condotte alla Data di Riferimento (paragrafo 0);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Condotte nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 1.3.3);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza è stato influenzato dall'assenza di risorse finanziarie che hanno comportato, di fatto, una sostanziale staticità operativa delle commesse, ad eccezione (i) delle commesse non gestite direttamente (si pensi a titolo esemplificativo alla commessa COCIV) e (ii) delle commesse algerine Tlelat e Rocade per le quali si rimanda al prosieguo del documento per un'analisi approfondita degli effetti derivanti dalle azioni intraprese in esecuzione di quanto previsto nel Programma.

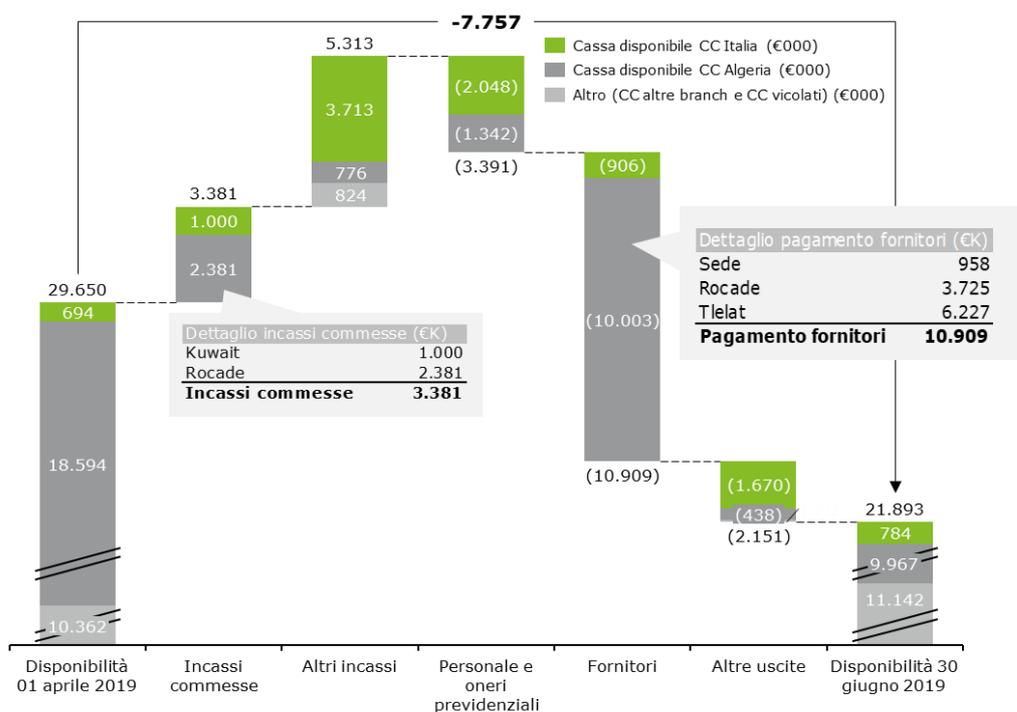
Infine si rimarca che i valori rappresentati e descritti in seguito sono da intendersi come dati puramente contabili e non riflettono in alcun modo bilanci o situazioni contabili approvate dalla Società. In questa sede non è inoltre effettuata alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività (sia Ramo Core sia Ramo Non Core) né in merito al valore economico d'azienda, valori che saranno oggetto di specifica perizia da parte degli advisor incaricati dagli scriventi Commissari.

1.3.1 Situazione Finanziaria

Nel Periodo di Riferimento, Condotte ha registrato incassi per complessivi **11,7 €M**, per un saldo netto della gestione finanziaria negativo e pari a **7,8 €M**.



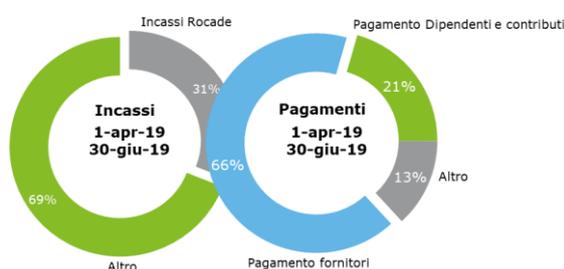
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel Periodo di Riferimento per effetto della gestione intervenuta nel periodo. In particolare, il grafico riportato nel prosieguo dà evidenza dello stock di disponibilità liquide esistenti al 01 aprile 2019 e al 30 giugno 2019 e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo, con evidenza dei conti correnti movimentati (se italiani o esteri).



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **21,9 €M** (riconducibili per circa **10,0 €M¹** a conti correnti in dinari detenuti presso banche locali), in riduzione rispetto al 01 aprile 2019 per 7,8 €M. Tale riduzione ha riguardato principalmente i conti correnti in valuta locale della branch Algeria e principalmente quelli relativi alla commessa Tlelat.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)		30-giu-19
Disponibilità BoP		29.650
Incassi commesse Italia	-	-
Incassi Kuwait	1.000	1.000
Incassi Rocade	2.381	2.381
Incassi Tlelat	-	-
Altri incassi	5.313	5.313
Entrate		8.694
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(958)	(958)
Pagamento fornitori Rocade	(3.725)	(3.725)
Pagamento fornitori Tlelat	(6.227)	(6.227)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(1.802)	(1.802)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	(783)	(783)
Pagamento Istituti di Previdenza	(805)	(805)
Spese e commissioni bancarie	(609)	(609)
Altri pagamenti	(1.164)	(1.164)
Pagamento Erario	(377)	(377)
Interessi passivi su c/c	-	-
Uscite		(16.451)
Flusso di cassa periodo		(7.757)
Disponibilità EoP		21.893
Di cui CC e cassa Italia disponibile	784	784
Di cui CC e cassa Italia vincolata	8.806	8.806
Di cui CC e cassa Algeria	9.967	9.967
Di cui CC e cassa altre branch	2.336	2.336

L'assorbimento di cassa generato dalla gestione del periodo in esame risulta riconducibile in via prevalente al pagamento dei fornitori strategici della commessa Tlelat, nonché al pagamento del personale dipendente e dei debiti correnti necessari al riavvio del cantiere. Tale uscite finanziarie di periodo risultano solo parzialmente compensate dagli incassi consuntivati e riconducibili alle commesse Rocade e Kuwait ad altri incassi relativi ad una serie di attivi riconducibili al c.d. Ramo Non Core.



Di seguito si fornisce la movimentazione analitica delle disponibilità liquide nel periodo analizzato ed una disamina delle principali movimentazioni intercorse nel Periodo di Riferimento:

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	Italia	Rocade	Tlelat	Altro	30-giu-19
Disponibilità BoP	694	228	18.366	10.362	29.650
Incassi commesse Italia	-	-	-	-	-
Incassi Kuwait	1.000	-	-	-	1.000
Incassi Rocade	-	2.381	-	-	2.381
Incassi Tlelat	-	-	-	-	-
Altri incassi	3.713	309	467	824	5.313
Entrate	4.713	2.690	467	824	8.694
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(906)	(25)	(27)	-	(958)
Pagamento fornitori Rocade	-	(3.725)	-	-	(3.725)
Pagamento fornitori Tlelat	-	-	(6.227)	-	(6.227)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(1.802)	-	-	-	(1.802)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	-	(274)	(510)	-	(783)
Pagamento Istituti di Previdenza	(246)	(223)	(336)	-	(805)
Spese e commissioni bancarie	(606)	(1)	(2)	-	(609)
Altri pagamenti	(1.107)	(15)	(42)	-	(1.164)
Pagamento Erario	-	(2)	(375)	-	(377)
Interessi passivi su c/c	-	-	-	-	-
Uscite	(4.667)	(4.265)	(7.518)	-	(16.451)
Saldo della gestione	46	(1.576)	(7.051)	824	(7.757)
Girofondi e trasferimenti	0	2.246	(2.246)	(0)	-
Flusso di cassa periodo	46	671	(9.298)	824	(7.757)
Disponibilità EoP	740	899	9.068	11.186	21.893

- **Rocade:** nel corso Periodo di Riferimento sono stati incassati sui conti correnti locali crediti da lavori eseguiti nel periodo successivo l'ammissione alla A.S. per circa 318 milioni di Dinari algerini pari a circa **2,4 €M_{Eq.}**. Non sono intervenuti incassi sui conti in valuta euro. Tali somme

¹ Valori espressi in Euro Equivalenti (135,20 DZD/Euro al 31 marzo 2019 e 133,55 DZD/Euro al 01 aprile 2019)

sono state destinate in via prevalente al pagamento di fornitori locali e al pagamento della forza lavoro impiegata sul cantiere.

- **Kuwait:** nel corso del Periodo di Riferimento sono stati incassati circa **1,0 €M** relativi all'anticipo da parte del subappaltatore UGCC della porzione del *management fee* prevista in concomitanza dell'incasso della prima *tranche* di anticipazione dalla committente, prevista per luglio 2019. Tale incasso si colloca nel più ampio accordo con UGCC trattato all'interno del Programma al quale si rimanda per ulteriori dettagli e che consentirà di incassare un importo complessivo pari a €M 5,4, pari al 1,75% dell'intero appalto, senza alcun vincolo in ordine al completamento degli stati di avanzamento.
- **Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi e contributi per un ammontare complessivo pari a **3,4 €M_{Eq}**, di cui 1,8 €M relativi al pagamento di salari e stipendi di dipendenti assunti da Condotte Italia.
- **Altri incassi Italia:** come ampiamente rappresentato nei paragrafi che precedono, poiché il Periodo di Riferimento è stato caratterizzato dall'assenza di risorse finanziarie, per far fronte al fabbisogno corrente e per sostenere il riavvio delle commesse, gli scriventi Commissari hanno concentrato la propria attenzione su posizioni da incassarsi in tempi più stringenti relativamente ad attivi Non Core, tra i quali a mero titolo esemplificativo si segnalano (i) l'incasso di 2,0 €M nell'ambito della definizione bonaria della transazione con Bane Nor (per la quale si rimanda a quanto illustrato nella precedente relazione trimestrale), (ii) l'incasso di 0,6 €M relativamente al Porto di Taranto, (iii) l'incasso di 0,2 €M da Cosedil a titolo di acconto nell'ambito del più ampio accordo transattivo sottoscritto².

² Con riferimento a Cosedil, tale importo si colloca nel più ampio accordo transattivo con Cosedil nell'ambito della commessa Siracusa Gela. In linea con quanto rappresentato nel Programma al quale si rimanda, l'incasso complessivo di spettanza di Condotte ammonterà a complessivi 0,6 €M.

1.3.2 Situazione Patrimoniale

Ad esito ed integrazione di quanto sopra illustrato, si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 aprile 2019 – 30 giugno 2019 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Immobilizzazioni immateriali	23.617	22.611	(1.006)
Terreni e fabbricati	8.083	8.067	(16)
Impianti e macchinario	7.514	7.191	(323)
Attrezzature industriali e commerciali	1.390	1.521	131
Altri beni	923	805	(119)
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	17.909	17.583	(326)
Partecipazioni	178.786	178.708	(79)
Crediti	195.808	192.944	(2.863)
Altri titoli	3.235	3.235	-
Immobilizzazioni finanziarie	377.829	374.887	(2.942)
Totale immobilizzazioni	419.355	415.081	(4.274)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	19.870	21.063	1.193
Lavori in corso su ordinazione	535.352	513.401	(21.950)
Prodotti finiti e merci	3.959	3.959	-
Acconti	9.472	12.853	3.381
Rimanenze	568.653	551.277	(17.376)
Crediti vs clienti	119.127	118.582	(545)
Crediti vs Controllate	172.373	173.519	1.146
Crediti vs Collegate	288.260	348.620	60.360
Crediti vs Controllanti	66.292	66.293	1
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	11.727	11.727	-
Crediti tributari	13.370	13.186	(184)
Crediti imposte anticipate	-	-	-
Crediti verso altri	4.804	5.111	307
Crediti	675.953	737.039	61.086
Disponibilità liquide	29.650	21.893	(7.757)
Totale attivo circolante	1.274.255	1.310.208	35.953
Totale Ratei e Risconti attivi	1.386	1.552	166
Totale Attivo	1.694.997	1.726.841	31.845

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	mar-19	giu-19	Var. periodo
Patrimonio Netto	(225.906)	(237.697)	(11.791)
Fondi per rischi e oneri	98.428	98.124	(303)
Fondo TFR	2.744	2.763	19
Fondi	101.172	100.887	(284)
Debiti verso banche e altri finanziatori	641.565	641.030	(535)
Acconti	148.251	142.107	(6.144)
Debiti verso fornitori	210.829	208.020	(2.809)
Debiti intercompany	747.041	797.541	50.500
Debiti tributari	28.250	29.564	1.315
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7.310	7.279	(31)
Altri debiti	35.589	37.209	1.621
Debiti	1.818.833	1.862.750	43.917
Ratei e Risconti passivi	897	901	4
Totale Passivo	1.920.902	1.964.538	43.636
Totale Passivo e PN	1.694.997	1.726.841	31.845

Le variazioni patrimoniali riflettono, principalmente, gli eventi riportati al paragrafo 1.1 che precede ovvero il riavvio delle commesse algerine e gli accordi sottoscritti con i fornitori strategici. In particolare si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento correlate ai suddetti eventi:

• **Rimanenze:**

Lavori in corso (€K)	mar-19
COCIV	(27.807)
Clodia	1.913
Altre commesse Italia	3.115
Tielat	329
Rocade	553
Romania	(54)
Var Lavori in Corso	(21.950)

- **Lavori in corso su ordinazione:** la variazione delle rimanenze, in riduzione per complessivi **21,9 €M**, riflette la dinamica intercorsa nel periodo con riferimento (i) all'emissione di SAL su lavori eseguiti in periodi precedenti e (ii) ai lavori eseguiti nel Periodo di Riferimento per i quali non sono ancora stati emessi i relativi SAL. Come rappresentato a lato, la variazione è imputabile per 27,8 €M ai lavori eseguiti dal consorzio COCIV in periodi precedenti, per i quali il consorzio ha provveduto ad emettere il relativo SAL.
- **Acconti:** come ampiamente dettagliato al paragrafo 1.1 che precede e al quale si rimanda per ulteriori approfondimenti, al fine di riprendere le attività relative alle tecnologie ed al montaggio degli impalcati metallici per riavviare la commessa, gli scriventi Commissari sono addivenuti ad accordi transattivi con i subappaltatori strategici SIFEL e CLF e hanno sottoscritto nuovi contratti di subappalto con i fornitori strategici Cimolai e Giuliano Costruzioni. La variazione della voce acconti pari a **3,4 €M** riflette le somme anticipate a Giuliano Costruzioni (1,0 €M) e Cimolai (2,3 €M) al fine di consentire il riavvio delle attività correlate a tali contratti quali ad esempio la mobilitazione per l'assemblaggio a piè d'opera delle travi metalliche, le forniture di carpenterie metalliche e il calaggio del viadotto eccezionale.
- **Crediti verso collegate:** nel Periodo di Riferimento i crediti verso società collegate hanno registrato un incremento pari a **60,4 €M** imputabile per la quasi totalità ai crediti vantati nei confronti del COCIV.
- **Debiti Intercompany:** l'incremento dei debiti Intercompany pari a **50,5 €M** è riconducibile in via prevalente all'incremento dei debiti verso il COCIV per 40,5 €M, derivante dal meccanismo di ribalto costi previsto contrattualmente con le società consortili e da leggersi in correlazione con l'incremento dei crediti verso il medesimo consorzio.
- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 21,9 €M, in riduzione di **7,8 €M** rispetto al 31 marzo 2019. Si rimanda al paragrafo 1.3.1 per una disamina della composizione di tali disponibilità e delle principali movimentazioni che hanno determinato l'incremento delle disponibilità liquide dall'ammissione alla A.S. e nel Periodo di Riferimento.

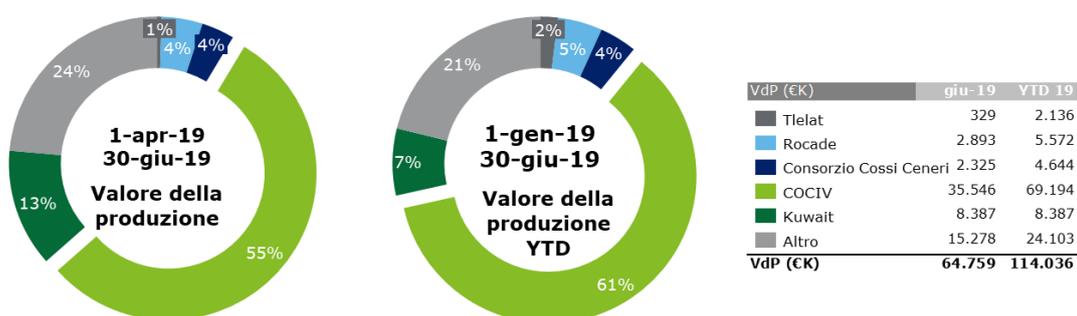
1.3.3 Situazione Economica

Nel corso del Periodo di Riferimento le attività produttive hanno riguardato le seguenti commesse:

- **commesse non gestite direttamente**, quali a titolo esemplificativo il COCIV o il Consorzio Cossi Ceneri (Tunnel del Ceneri);
- **commesse algerine Tlelat e Rocade**, per le quali gli incassi sbloccati in valuta locale hanno consentito un graduale recupero di operatività tramite il pagamento dei fornitori e delle maestranze locali.

si riporta nel seguito l'evidenza degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella Situazione Economica di Condotte sia nel Periodo di Riferimento che in tutto il corso dell'anno 2019 (nel seguito "YTD 2019")

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	2Q2019 giu-19	YTD 2019 giu-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	78.528	96.018
Variaz. delle rimanenze PF e SL	-	-
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(21.950)	7.030
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	8.181	10.988
Valore della produzione	64.758	114.036
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.054)	(3.734)
Servizi	(60.645)	(96.680)
Godimento di beni di terzi	(2.055)	(2.726)
Personale	(5.905)	(11.793)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.020)	(3.917)
Variaz. delle rimanenze MP	1.193	707
Accantonamenti	(600)	(600)
Oneri diversi di gestione	(5.032)	(5.368)
Costi della produzione	(78.117)	(124.110)
Differenza tra valore e costi della produzione	(13.358)	(10.074)
Proventi da partecipazioni	36	37
Altri proventi finanziari	102	102
Interessi e altri oneri finanziari	(17)	(19)
Utili e perdite su cambi	1.239	(280)
Proventi e oneri finanziari	1.361	(161)
Rivalutazioni	602	602
Svalutazioni	(387)	(5.887)
Rivalutazioni e svalutazioni	215	(5.285)
Risultato prima delle imposte	(11.782)	(15.519)
Imposte	(9)	(78)
Utile (perdita) dell'esercizio	(11.791)	(15.598)



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

Valore della produzione

- **Rocade**: il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Rocade ammonta a **2,9 €M**, riconducibile per circa il 46% alle lavorazioni attinenti i viadotti e ponti in calcestruzzo, per circa il 28% ai movimenti di materia, per il 12% alle sistemazioni idrauliche e

le terre armate e per il 14% residuale principalmente alla fatturazione delle prestazioni per la sicurezza attiva sul cantiere.

- **Tlelat:** il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Tlelat ammonta a **0,3 €M** ed è riconducibile a lavorazioni minori, in attesa del riavvio delle attività attinenti le tecnologie. Il valore della produzione risulta inferiore a quanto consuntivato nel periodo 01 gennaio 2019 – 31 marzo 2019 a causa di rettifiche contabili evidenziate alla presentazione dell'Avenant n. 8 in fase di approvazione da parte della Committente.
- **COCIV:** nel corso del Periodo di Riferimento sono continuate le lavorazioni attinenti allo scavo delle gallerie da parte di imprese terze, selezionate tramite procedura di gara ad evidenza pubblica, al netto delle interconnessioni, galleria di Valico e Polcevera dove sono proseguite le attività in diretta che termineranno con la presa in possesso del cantiere da parte della società Pavimental affidataria del Bando n.2. La produzione, pari a complessivi **35,6 €M**, riflette rallentamenti correlati alla crisi finanziaria di alcuni affidatari i cui effetti sono stati mitigati dalle misure implementate dal consorzio che hanno consentito di contenere gli effetti di tale situazione dando continuità alle attività di scavo. Come ampiamente dettagliato al paragrafo 1.1 che precede e a cui si rimanda, nel mese di giugno 2019 RFI ha attivato il 6° Lotto Costruttivo che completa la tratta in oggetto.
- **Consorzio Cossi Ceneri (commessa Tunnel del Ceneri):** il valore della produzione generato nel Periodo di Riferimento dalla commessa Tunnel del Ceneri ammonta a **€M 2,3**. Ad integrazione di quanto riportato nella precedente relazione trimestrale alla quale si rimanda, si segnala che, come riportato all'interno del verbale della Commissione Costruzioni del Consorzio datato 31 luglio 2019, in data 10 luglio 2019, a valle e a conclusione della cessione della partecipazione in Cossi Costruzioni, la committente Alp Transit San Gottardo S.A. ha autorizzato il recesso unilaterale di Condotte dalla compagine consortile.
- **Altri ricavi e proventi:** come ampiamente dettagliato nei paragrafi che precedono, al fine di riprendere le attività relative alle tecnologie ed al montaggio degli impalcati metallici per riavviare la commessa, gli scriventi Commissari sono addivenuti ad accordi transattivi con i subappaltatori strategici SIFEL e CLF, prevedendo la rinuncia degli stessi al 40% dei crediti verso Condotte esistenti al 6 agosto 2018. La voce altri ricavi include pertanto una sopravvenienza attiva pari a circa **8,2 €M** correlata allo stralcio delle posizioni debitorie summenzionate.

Costi della produzione

I costi della produzione, complessivamente pari a **78,2 €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, stante la staticità operativa dei cantieri più volte descritta, i costi più rilevanti sono imputabili (i) ai costi per servizi pari a complessivi **60,7 €M**, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi, di cui l'effetto più rilevante è imputabile alla commessa COCIV e (ii) ai costi del personale pari a complessivi **5,9 €M**.

1.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

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.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Senza voler precorrere i contenuti delle successive relazioni trimestrali, si segnala che, alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato **489 domande di insinuazione** (di cui 242 dipendenti all'udienza del 01 marzo 2019 e 247 dipendenti all'udienza del 05 marzo 2019).

Con riferimento al Periodo di Riferimento, all'udienza di verifica dello stato passivo del 10 maggio 2019, unica udienza di verifica intervenuta periodo di esame, il Giudice Delegato in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 247 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei dipendenti o ex dipendenti della Società.

A detta udienza, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori esattamente come da proposta degli scriventi Commissari.

All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 18 luglio 2019 per l'esame e la verifica delle ulteriori ed ultime domande tempestive di insinuazione presentate dai dipendenti o ex dipendenti della Società, con particolare riferimento ai dipendenti creditori che avevano richiesto - sin dal ricorso introduttivo - il riconoscimento in prededuzione del proprio credito da lavoro dipendente sorto nel periodo intercorrente tra il concordato preventivo e l'ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria. Si rammenta a tal fine che sin dall'udienza di verifica del 1 marzo 2019, il Giudice Delegato - sempre per quanto concerne la specifica categoria dei lavoratori dipendenti - aveva ritenuto di non considerare manifestamente infondata la questione relativa alla prededuzione richiesta da alcuni dipendenti, alla luce della cogente tutela del lavoratore dipendente, stante le caratteristiche del rapporto di lavoro subordinato e giusta l'applicabilità alla procedura di amministrazione straordinaria della previsione di cui all'art 2119 co. 2 c.c.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Dipendenti	701	4.837	-	14.914	509	20.260	-	15.471	489	15.960	4.300
Banche	40	141.561	22.742	47.242	763.230	974.775	-	-	€ 886.665	886.665	88.110
Enti	9	98	-	951	-	1.050	-	910	-	€ 910	140
Fornitori, Professionisti	716	209.291	-	31.478	440.311	681.080	796	13.536	348.327	362.659	318.407
Totale	1.466	355.788	22.742	94.585	1.204.051	1.677.165	796	29.916	1.235.481	1.266.193	410.958

2 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Nodavia e Ergon

2.1 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

Di seguito si riporta l'evoluzione del personale dipendente Periodo di Riferimento di Ergon e Nodavia. Il ridotto organico operativo riflette le minime necessità di mantenimento della sicurezza ambientale e operativa ad oggi svolte nei cantieri.

Ergon:

ERAGON	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
31-mar-19	2	4	1		7
30-apr-19	2	4	1		7
31-mag-19	2	4	1		7
30-giu-19	2	4	1		7

Variazione	-	-	-	-	-
------------	---	---	---	---	---

Nodavia:

NODAVIA	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
31-mar-19	12	12	1	-	25
30-apr-19	12	12	-	-	24
31-mag-19	12	12	-	-	24
30-giu-19	12	12	-	-	24

Variazione	-	-	(1)	-	(1)
------------	---	---	-----	---	-----

In merito a Nodavia, in ragione della patologica situazione in cui versava la società, non potendo essere svolta alcuna attività lavorativa a pieno regime, la stessa aveva inoltrato alle competenti Organizzazioni Sindacali ed R.S.A. la comunicazione ex art. 24, co. 1, D. Lgs. 148/2015 al fine di avviare la procedura di concessione della CIGS a favore dei 28 dipendenti impiegati nel 2018. Il 6 febbraio 2019 il Ministero del Lavoro competente aveva emanato il decretato di autorizzazione con decorrenza dal 17 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 8 dipendenti ed un monte ore raggiunto di 404. Si segnala infine che nel Periodo di Riferimento l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 658 ore per 11 dipendenti.

2.2 Ergon - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

Si procede nel prosieguo all'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

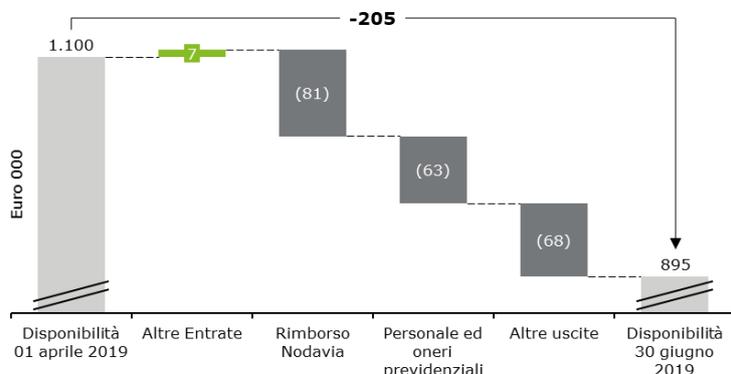
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.3.1);
- l'analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 0);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 0);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette le sole attività di mantenimento e, pertanto, una sostanziale staticità operativa della società.

In via preliminare, prima di entrare nel merito delle principali variazioni intervenute nelle poste patrimoniali, si segnala che non viene fornita in questa sede alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività, né in merito al valore economico d'azienda.

2.2.1 Situazione Finanziaria

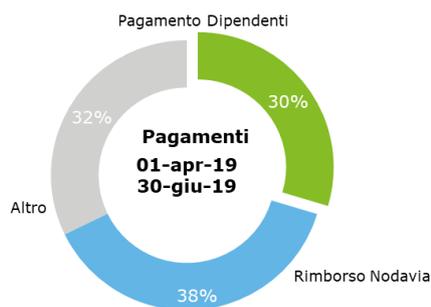
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 31 ottobre 2018 – 30 giugno 2019 per effetto della gestione intervenuta nel periodo.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **895 €K**, in decremento rispetto al 1 aprile 2019 per 205 €. L'assorbimento di cassa risulta sostanzialmente riconducibile (i) al pagamento verso i dipendenti (30% del totale) ed (ii) al rimborso delle fatture di ribalzo costi verso la controllata Nodavia (38% del totale).

Si riporta di seguito un dettaglio analitico delle suddette movimentazioni.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19
Disponibilità BoP		1.100
Altri incassi	7	
Entrate	7	
Pagamento Nodavia per anticipo spese	(81)	
Pagamento fornitori sede	(53)	
Pagamento dipendenti	(59)	
Pagamento Istituti di Previdenza	(4)	
Pagamento Erario	-	
Spese e commissioni bancarie	(1)	
Altri pagamenti	(15)	
Uscite	(212)	
Flusso di cassa periodo		(205)
Disponibilità EoP	1.100	895



In particolare si evidenzia che nel Periodo di Riferimento Ergon non ha registrato incassi materiali ed ha registrato pagamenti per complessivi 212 €K, imputabili in via quasi esclusiva al pagamento dei dipendenti.

2.2.2 Situazione Patrimoniale

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

ATTIVO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Concessioni, Licenze e Marchi	23	19	(3)
Altre	1.408	1.408	-
Immobilizzazioni immateriali	1.430	1.427	(3)
Impianti e macchinario	939	909	(30)
Attrezzature industriali e commerciali	541	521	(20)
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.431	2.431	-
Immobilizzazioni materiali	3.911	3.862	(50)
Partecipazioni in imprese controllate	33.801	33.801	-
Altre partecipazioni	180	180	-
Crediti verso imprese controllate	37.837	37.837	-
Altri crediti	3	3	-
Immobilizzazioni finanziarie	71.821	71.821	-
Totale immobilizzazioni	77.163	77.110	(53)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	572	572	-
Rimanenze	572	572	-
Crediti vs clienti	7.709	615	(7.094)
Crediti vs Controllate	69.340	67.522	(1.818)
Crediti vs Controllanti	122.943	134.992	12.049
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	29.491	29.501	9
Crediti tributari	2.616	2.698	82
Crediti verso altri	2.658	2.660	2
Crediti	234.757	237.988	3.231
Disponibilità liquide	1.100	895	(204)
Totale attivo circolante	236.429	239.456	3.026
Totale Ratei e Risconti attivi	793	280	(513)
Totale Attivo	314.385	316.846	2.461

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Capitale sociale	510	510	-
Riserve	7.242	7.242	-
Patrimonio Netto	7.752	7.752	-
Fondi rischi	56	56	-
Fondo TFR	72	69	(3)
Fondi	127	125	(3)
Debiti verso banche	1	-	(1)
Debiti verso soci per finanziamenti	65.436	65.436	-
Debiti verso fornitori	23.988	24.297	308
Debiti verso controllate	151.671	153.089	1.418
Debiti verso controllanti	53.779	54.493	714
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.785	9.810	25
Debiti tributari	94	122	28
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	19	54	35
Altri debiti	784	800	16
Debiti	305.557	308.101	2.544
Totale Passivo	305.685	308.226	2.542
Totale Ratei e Risconti passivi	948	867	(81)
Totale Passivo e PN	314.385	316.846	2.461

2.2.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione del Conto Economico di Ergon nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	2Q2019 giu-19	YTD 2019 giu-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.671	5.054
Altri ricavi e proventi	81	162
Valore della produzione	2.752	5.216
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4)	(7)
Servizi	(2.306)	(3.956)
Godimento di beni di terzi	(257)	(997)
Personale	(131)	(254)
Oneri diversi di gestione	(1)	(2)
Ammortamenti	(53)	(106)
Costi della produzione	(2.752)	(5.322)
Differenza tra valore e costi della produzione	0	(106)
Proventi e oneri da partecipazioni	(0)	106
Rivalutazioni e svalutazioni	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(0)	(0)

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

- **Valore della produzione:** il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento pari a **2.752 €K** è riconducibile al meccanismo di ribalzo costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante Condotte.
- **Costi della produzione:** i costi della produzione, complessivamente pari a **2.752 €M**, sono riconducibili principalmente al meccanismo di ribalzo costi afferente la commessa Nodo di Firenze.

2.3 Nodavia - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

L'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99, è stato svolto sulla base delle:

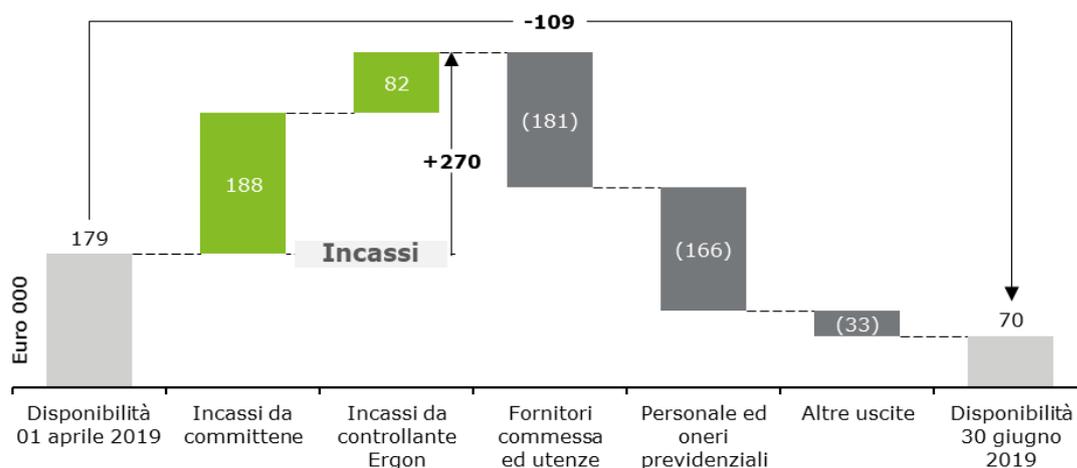
- analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.3.1);
- analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 0);
- analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 0);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette le sole attività di mantenimento della commessa gestita da Nodavia. Infatti, in linea con quanto previsto dal Programma, nel Periodo di Riferimento sono proseguite le sole attività di mantenimento del cantiere, finalizzate a garantirne la sicurezza e la protezione, nonché la conservazione dei beni aziendali e del cantiere.

Come già in precedenza, si evidenzia che non viene fornita in questa sede alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività, né in merito al valore economico d'azienda.

2.3.1 Situazione Finanziaria

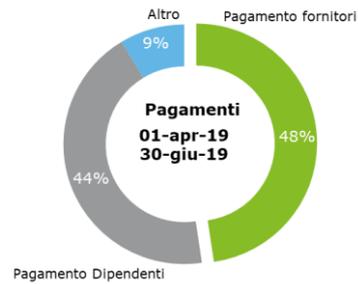
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **70 €K**, in decremento rispetto al 01 aprile 2019 per 109 €K. L'assorbimento di cassa risulta sostanzialmente riconducibile (i) al pagamento dei dipendenti (sia per quanto riguarda gli stipendi sia con riferimento al versamento dei relativi contributi) e (ii) al pagamento dei fornitori di cantiere. A fronte di tali pagamenti si registrano incassi dalla committenza nel periodo per complessivi 188 €K.



DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19
Disponibilità BoP	179	
Incassi da committente	188	
Incassi da controllante Ergon	81	
Altri incassi	1	
Entrate	270	
Pagamento fornitori commessa	(109)	
Pagamento utenze	(73)	
Pagamento dipendenti	(88)	
Pagamento Istituti di Previdenza	(78)	
Pagamento Erario	(26)	
Spese e commissioni bancarie	(0)	
Altri pagamenti	(7)	
Uscite	(380)	
Flusso di cassa periodo	(109)	
Disponibilità EoP	179	70



In particolare si evidenzia che nel Periodo di Riferimento Nodavia ha registrato incassi pari a 270 €K. I pagamenti effettuati nel periodo, complessivamente pari a 380 €K, sono sostanzialmente relativi al pagamento dei fornitori.

2.3.2 Situazione Patrimoniale

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

ATTIVO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	14.500	14.500	-
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	14.500	14.500	-
Concessioni, Licenze e Marchi	27	25	(2)
Immobilizzazioni in corso e acconti	42	39	(3)
Immobilizzazioni immateriali	69	64	(5)
Impianti e macchinario	911	811	(100)
Attrezzature industriali e commerciali	200	160	(40)
Altri beni	99	81	(18)
Immobilizzazioni in corso e acconti	875	875	-
Immobilizzazioni materiali	2.085	1.927	(158)
Altri crediti	154	152	(2)
Immobilizzazioni finanziarie	154	152	(2)
Totale immobilizzazioni	2.308	2.143	(165)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	54	54	-
Rimanenze	54	54	-
Crediti vs clienti	92.167	92.921	754
Crediti vs Controllanti	137.120	139.029	1.909
Crediti tributari	12.593	12.725	132
Crediti verso altri	493	771	278
Crediti	242.373	245.445	3.072
Disponibilità liquide	179	70	(109)
Totale attivo circolante	242.606	245.569	2.963
Totale Ratei e Risconti attivi	3.025	2.980	(45)
Totale Attivo	262.439	265.192	2.753
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Capitale sociale	30.000	30.000	-
Altre riserve	3.804	3.804	-
Patrimonio Netto	33.804	33.804	-
Fondo TFR	388	385	(3)
Fondi	388	385	(3)
Debiti verso soci per finanziamenti	37.824	37.837	12
Debiti verso banche	20.996	20.996	0
Debiti verso altri finanziatori	11.553	11.553	-
Debiti verso fornitori	79.895	80.195	299
Debiti verso controllanti	69.492	71.145	1.653
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.734	1.830	96
Debiti tributari	274	322	47
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	99	111	12
Altri debiti	3.809	7.004	3.195
Debiti	225.677	230.992	5.315
Totale Passivo	226.065	231.376	5.311
Totale Ratei e Risconti passivi	2.570	12	(2.558)
Totale Passivo e PN	262.439	265.192	2.753

2.3.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione del Situazione Economica di Nodavia nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	2Q2019 giu-19	YTD 2019 giu-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.769	3.054
Altri ricavi	166	166
Valore della produzione	1.935	3.220
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(146)	(149)
Servizi	(1.340)	(2.227)
Godimento di beni di terzi	(5)	(7)
Personale	(279)	(508)
Oneri diversi di gestione	(2)	(3)
Ammortamenti	(163)	(326)
Costi della produzione	(1.935)	(3.219)
Differenza tra valore e costi della produzione	1	1
Interessi, svalutazioni e imposte	(1)	(1)
Utile (perdita) dell'esercizio	(0)	0

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

- **Valore della Produzione:** il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento pari a **1.935 €K** è riconducibile al meccanismo di ribalzo costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante Ergon;
- **Costi della Produzione:** i costi del Periodo di Riferimento, pari a **1.935 €K** riflettono le sole attività di mantenimento svolte sul cantiere e il costo del personale direttamente assunto da Nodavia.

2.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Anche per Nodavia e per Ergon, 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.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Nodavia:

Alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato complessive **98 domande di insinuazione** (di cui 45 relative a dipendenti, 2 a enti e 51 a fornitori) le cui verifiche sono state effettuate nel corso delle udienze del 4 aprile 2019 e del 13 giugno 2019. Nello specifico, alle udienze di verifica dello stato passivo del 4 aprile 2019 e del 13 giugno 2019, il Giudice Delegato in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, provvedeva ad esaminare n. 48 domande (udienza del 4 aprile) ed ulteriori n. 78 domande (udienza del 13 giugno) tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti le categorie creditorie dei dipendenti, degli enti previdenziali e dei professionisti della Società.

A dette udienze, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, tendenzialmente come da proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura. All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 7 novembre 2019 per l'esame e la verifica delle ulteriori domande tempestive di insinuazione presentate dai fornitori della Società.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Banche	6	84.790	-	-	7.408	92.198	-	-	88.744	88.744	3.455
Dipendenti	45	-	-	743	-	743	-	739	-	739	4
Enti	2	47	-	38	1	86	-	84	2	86	-
Fornitori	119	17.286	-	3.589	139.977	160.852	-	1.641	26.410	28.051	132.801
Professionisti	29	997	-	1.184	-	2.180	26	645	715	1.386	794
Totale	201	103.120	-	5.553	147.387	256.060	26	3.109	115.870	119.006	137.054

Ergon:

Alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato complessive **25 domande di insinuazione** (di cui 10 dipendenti 12 professionisti e 3 enti). Nello specifico, all'udienza di verifica dello stato passivo del 9 maggio 2019, unica udienza di verifica intervenuta nel Periodo di Riferimento, il Giudice Delegato in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, ha provveduto ad esaminare le summenzionate 25 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei dipendenti, degli enti previdenziali e/o di riscossione e dei professionisti che avevano prestato la propria attività su incarico della Società. A detta udienza, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, tendenzialmente come da proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura.

All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 26 settembre 2019 per l'esame e la verifica di ulteriori n. 34 domande tempestive di insinuazione presentate dai fornitori della Società.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (€K)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chirografo	Totale proposta curatori	Escluso
Banche-Assicurazioni	5	31.257	-	-	783	32.040	-	-	10.956	10.956	21.083
Dipendenti	10	-	-	165	-	165	-	165	-	165	-
Enti	3	-	-	26	1	27	-	2	1	2	24
Fornitori	34	-	-	79	46.467	46.546	-	63	33.521	33.584	12.962
Professionisti	12	640	-	201	1	841	-	238	51	289	552
Totale	64	31.897	-	470	47.252	79.619	-	468	44.529	44.997	34.621

3 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Concorso

3.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento

Come anticipato all'interno della precedente relazione trimestrale alla quale si rimanda, gli scriventi Commissari stanno portando avanti le interlocuzioni con la committente SUN per addivenire ad un accordo che possa sbloccare la ripresa dei lavori per la commessa relativa alla costruzione del nuovo Policlinico di Caserta, che vede il coinvolgimento di Condotte come mandataria e Concorso come consorzio esecutore dei lavori. In particolare, si ricorda che la sottoscrizione dell'accordo come delineatosi durante i contatti per il superamento delle criticità emerse in corso d'opera e la ripresa delle attività lavorative è stato subordinato dalla committente SUN all'ottenimento di apposito parere da parte dell'Avvocatura dello Stato, ai sensi dell'art. 239 del D.Lgs. 163/06, in relazione alle richieste di pagamento avanzate a SUN da alcuni creditori di Concorso per crediti sorti antecedentemente l'ammissione di Concorso alla A.S. SUN ha dunque richiesto all'Avvocatura dello Stato se fosse lecito non ottemperare a queste richieste di pagamento ricevute stante la natura concorsuale di tali crediti. Il parere è stato reso dall'Avvocatura dello Stato in data 23 marzo 2019 e trasmesso da SUN a Concorso in data 27 marzo 2019, unitamente al verbale dell'audizione tenutasi in data 21 febbraio 2019 presso la sede dell'ANAC. Il parere dell'Avvocatura dello Stato è che le parti (Concorso e SUN) possano in sede transattiva contemplare il pagamento diretto dei subappaltatori da parte di SUN, sia per i debiti maturati che per quelli a maturare, previa autorizzazione del Giudice Delegato della A.S. di Concorso.

Si segnala che, in relazione ai descritti pareri, in data 5 aprile 2019, Condotte, nell'esprimere le proprie posizioni su quanto espresso dagli enti interessati, ha in particolare rilevato che, ferma la disponibilità a delegare SUN al pagamento diretto dei debiti a maturare, la questione del pagamento diretto dei debiti anteriori all'ingresso di Concorso in A.S. oltre a non essere mai stata presa in considerazione dalla A.S., è preclusa per l'avvenuta approvazione del Programma, ai sensi dall'articolo 3, comma 1 bis, D.L. 347/2003: tali debiti potranno essere soddisfatti soltanto nell'ambito dello stato passivo della A.S.

Senza voler precorrere i contenuti delle successive relazioni trimestrali, si segnala che con successiva comunicazione di SUN ricevuta in data 2 luglio 2019, la stessa ha trasmesso un nuovo parere dell'Avvocatura, reso in data 29 aprile 2019, nel quale si suggeriscono modifiche al testo negoziato dell'accordo sul descritto tema del pagamento dei subappaltatori per crediti anteriori previa autorizzazione del Giudice Delegato alla A.S. Al fine di rimuovere tale ostacolo al perfezionamento dell'accordo, Condotte ha quindi formulato apposita istanza al Giudice Delegato chiedendo che lo stesso si pronunciasse sulla possibilità di deroga e quindi, in sostanza, circa la fattibilità dell'inserimento in transazione di una clausola che consenta a SUN di farsi carico del soddisfacimento dei crediti pregressi dei subappaltatori strategici, in modo da evitare eventuali azioni giudiziali a carico della stessa. Il giudice, con provvedimento in data 22 luglio, ha confermato l'interpretazione di Condotte escludendo tale possibilità.

Ciononostante, con comunicazione del 23 settembre 2019, SUN ha sostanzialmente insistito nelle proprie richieste di modifica al testo dell'accordo, allegando una nuova versione di scrittura ritenuta inaccettabile da Condotte per i motivi da quest'ultima illustrati con nota del successivo 24 settembre. Per cercare di risolvere la situazione di stallo, il giorno 2 ottobre si è aperto un tavolo di consultazioni con tutte le parti coinvolte innanzi alla Regione Campania, la quale sta cercando di mediare per trovare una soluzione.

3.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

Di seguito si riporta l'evoluzione del personale dipendente nell'arco temporale 31 ottobre 2018 – 30 giugno 2019 della società Concorso.

CONCORSU	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
31-mar-19	26	6	-	-	32
30-apr-19	25	6	-	-	31
31-mag-19	25	6	-	-	31
30-giu-19	25	6	-	-	31
Variazione	(1)	-	-	-	(1)

In data 7 dicembre 2018, presso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, si è svolta la riunione per l'espletamento dell'esame congiunto con le Organizzazioni Sindacali nel corso della quale è stato raggiunto l'accordo per il ricorso alla CIGS per di 36 dipendenti, di cui 34 occupati a Caserta 2 occupati a Roma. Il 7 febbraio 2019 il Ministero del Lavoro competente ha emanato il decreto di autorizzazione con decorrenza 11 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2019 il ricorso alla CIGS era attestato per 28 dipendenti ed un monte ore raggiunto di 4.320. Si segnala infine che nel Periodo di Riferimento, l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 4.552 ore per 27 dipendenti.

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

Dopo le sintetiche premesse illustrative, si procede nel prosieguo all'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel periodo 1 aprile 2019 – 30 giugno 2019, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

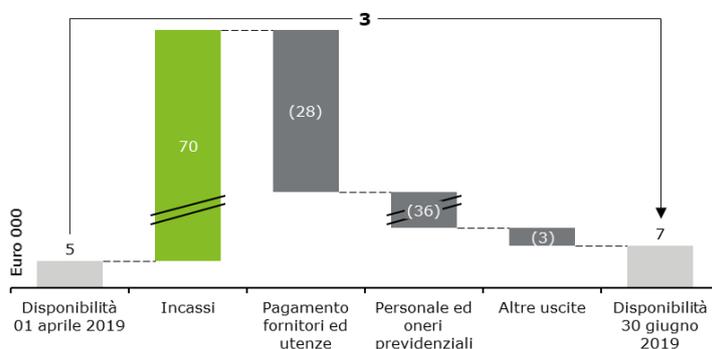
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** (paragrafo 3.3.1);
- l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** alla Data di Riferimento (paragrafo 0);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** nel Periodo di Riferimento e nel periodo intercorso tra il 01 gennaio 2019 e la Data di Riferimento (paragrafo 0);

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza riflette una sostanziale staticità operativa della società a causa (i) dello stallo delle trattative in corso con SUN, come rappresentato al paragrafo 3.1 che precede e (ii) della patologica situazione in cui versava la società alla data di ammissione alla A.S.

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, valori che saranno oggetto di specifica perizia da parte degli advisor incaricati dagli scriventi Commissari.

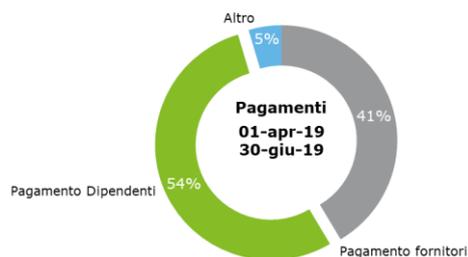
3.3.1 Situazione Finanziaria

Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **7 €K**, sostanzialmente in linea con la cassa disponibile al 1 aprile 2019. Le variazioni intercorse nel periodo risultano sostanzialmente riconducibile al pagamento dei dipendenti e al pagamento dei fornitori necessari per mantenere la sicurezza del cantiere. Si propone di seguito un dettaglio analitico delle suddette movimentazioni.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19
Disponibilità BoP		5
Incassi	70	
Entrate	70	
Pagamento fornitori e utenze	(28)	
Pagamento dipendenti	(25)	
Pagamento Istituti di Previdenza	(12)	
Pagamento Erario	-	
Spese e commissioni	(0)	
Altri pagamenti	(3)	
Uscite	(67)	
Flusso di cassa	3	
Disponibilità EoP	5	7



3.3.2 Situazione Patrimoniale

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

ATTIVO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	62	62	-
Impianti e macchinario	42	36	(6)
Immobilizzazioni materiali	42	36	(6)
Crediti	1	1	-
Immobilizzazioni finanziarie	1	1	-
Totale immobilizzazioni	43	37	(6)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	743	743	-
Lavori in corso su ordinazione	3.943	3.943	-
Rimanenze	4.685	4.685	-
Crediti vs clienti	150	150	-
Crediti vs Controllanti	20.360	20.426	66
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	91	91	-
Crediti tributari	243	242	(1)
Crediti verso altri	2.818	2.805	(13)
Crediti	23.661	23.715	53
Disponibilità liquide	5	7	3
Totale attivo circolante	28.351	28.407	56
Totale Ratei e Risconti attivi	4	-	(4)
Totale Attivo	28.460	28.506	46

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	31-mar-19	30-giu-19	Var. periodo
Patrimonio Netto	100	100	-
Fondo TFR	266	282	16
Fondi	266	282	16
Debiti verso banche	8.345	8.345	(0)
Debiti verso fornitori	12.483	12.498	15
Debiti verso controllanti	5.529	5.610	81
Debiti tributari	455	463	8
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	428	443	15
Altri debiti	855	765	(90)
Debiti	28.094	28.124	30
Totale Passivo	28.360	28.406	46
Totale Passivo e PN	28.460	28.506	46

3.3.3 Situazione Economica

Di seguito l'evoluzione della Situazione Economica di Concorso nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	2Q2019 giu-19	YTD 2019 giu-19
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	190	445
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Altri ricavi e proventi	-	0
Valore della produzione	190	445
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	(2)
Servizi	(109)	(140)
Godimento di beni di terzi	(2)	(92)
Personale	(73)	(204)
Oneri diversi di gestione	(0)	(1)
Ammortamenti	(6)	(6)
Costi della produzione	(190)	(445)
Differenza tra valore e costi della produzione	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-

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

- **Valore della Produzione:** il valore della produzione consuntivato nel Periodo di Riferimento pari a **199 €K** è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante Condotte.

- **Costi della produzione:** i costi della produzione di periodo pari a complessivi 190 €K, riflettono la sostanziale staticità operativa del cantiere nel quale sono in corso le sole attività propedeutiche al mantenimento in buone condizioni dello stato del sito, alla sicurezza ed al personale impiegato per le attività di base.

3.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

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.ssa Vitale, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Alla data di redazione del presente documento risultano analizzate dal Giudice Delegato **complessive 61 domande di insinuazione**. Nello specifico, all'udienza di verifica dello stato passivo del 30 maggio 2019, unica udienza di verifica intervenuta nel Periodo di Riferimento, il Giudice Delegato in contraddittorio con i Commissari Straordinari ed i creditori intervenuti, ha provveduto ad esaminare n. 61 domande tempestive di insinuazione al passivo, segnatamente tutte domande afferenti la categoria creditoria dei dipendenti e degli ex dipendenti della Società.

A detta udienza, il Giudice Delegato verificava ed ammetteva le domande di insinuazione dei creditori, tendenzialmente come da proposta degli scriventi Commissari, anche alla luce delle osservazioni scritte al progetto di stato passivo trasmesse dai creditori all'indirizzo pec della procedura.

All'esito dell'udienza, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 7 novembre 2019 per l'esame e la verifica di ulteriori n. 38 domande tempestive di insinuazione presentate dai professionisti e dai fornitori della Società.

Si riportano per completezza nel seguito le richieste dei creditori e la proposta degli scriventi Commissari:

Classe Creditore (CK)	N°	Preded.	Ipoteca	Privilegio	Chirografo	Totale richiesta creditori	Preded.	Privilegio	Chiro.	Totale proposta curatori	Escluso
Dipendenti	61	14	-	1.148	-	1.162	-	1.136	-	1.136	26
Enti	2	-	-	380	9	390	-	351	5	355	34
Professionisti	12	8	-	88	20	116	-	48	15	63	53
Fornitori	61	3.434	-	3.301	4.342	11.077	-	2.214	8.300	10.514	563
Banche	1	-	-	-	8.448	8.448	-	-	8.427	8.427	21
Totale	137	3.456	-	4.917	12.820	21.193	-	3.748	16.747	20.495	698

Con osservanza.

Roma, lì 25 ottobre 2019

I Commissari Straordinari di Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. in A.S., Ergon Engineering and Contracting Consorzio Stabile S.c.a.r.l. in A.S., Con.Cor.Su. S.c.a.r.l. in A.S., Nodavia S.c.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
\$M	Milioni di dollari
A.S. / Procedura	Procedura di Amministrazione Straordinaria
ANESRIF	Agence nationale d'études et de suivi de la réalisation des investissements ferroviaires
Ansaldo STS	Ansaldo STS S.p.A.
Art.	Articolo
Avvocatura	Avvocatura dello Stato
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
CIGS	Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria
CIMOLAI	Cimolai S.p.A.
CLF	Costruzioni Linee Ferroviarie S.p.A.
Co.	comma
CoA	Condotte of America Inc
Concorsi	Con.Cor.Su. S.c.a.r.l.
Condotte	Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A.
Cossi Costruzioni	Cossi Costruzioni S.p.A.
D.L.	Decreto Legge
D.Lgs.	Decreto Legislativo
D.M.	Decreto Ministeriale
Data di Riferimento	30 giugno 2019
DZD	Dinari Algerini
Eop	End of Period
Ergon	Ergon Engineering and Contracting Consorzio Stabile S.c.a.r.l.
Giugliano Costruzioni	Giugliano Costruzioni Metalliche S.r.l.
Invito A.V.	Invito a manifestare interesse nei Consorzi Alta Velocità
Km	Chilometro
L.F.	Legge Fallimentare
Le Società in A.S.	Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsi
Liberty	Liberty Mutual Insurance Europe Limited
Meq	Milioni equivalenti
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn°	Numeri
Nodavia	Nodavia S.c.p.a.
NOK	Corona Norvegese
Periodo di Riferimento	01 aprile 2019 - 30 giugno 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 Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsi
Prot.	Protocollo
R.S.A.	Rappresentanza sindacale aziendale
RFI	Rete Ferroviaria Italiana S.p.A.
Situazione Economica	Movimentazioni economiche intercorse nel periodo 01 gennaio 2019 – 31 marzo 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo di ammissione alla A.S. ed il 31 marzo 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 gennaio 2019 – 31 marzo 2019
SAL	Stato avanzamento lavori
Salini Impregilo	Salini Impregilo S.p.A.
Scrittori Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
SIFEL	S.I.F.E.L. S.p.A.
SITE	Site S.p.A.
SUN	Seconda Università di Napoli
TFR	Trattamento di fine rapporto
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variatione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus



Allegati

Allegato 1: Analisi dei contenziosi attivi