



**società italiana
per condotte d'acqua**

Fondata il 7 aprile 1880

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

**TRIMESTRALE 1° LUGLIO 2020 – 30 SETTEMBRE 2020 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	15
1.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....	16
1.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento.....	23
2 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Nodavia e Ergon	24
2.1 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento	24
2.2 Ergon - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....	24
2.3 Nodavia - L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....	29
2.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento.....	33
3 Relazione trimestrale sull'andamento dell'esercizio dell'impresa e sulla esecuzione del Programma di Concorsi	34
3.1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento	34
3.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento	36
3.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento.....	37
3.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento.....	40
Glossario.....	42
Allegati.....	43

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 luglio 2020 al 30 settembre 2020 (Periodo di Riferimento) delle Società in A.S.

Considerata la discrasia temporale tra il Periodo di Riferimento e la data di deposito della presente relazione, i sottoscritti Commissari ritengono opportuno, al fine di rendere effettivo il principio di trasparenza, fornire anche una rappresentazione degli eventi più rilevanti che si sono svolti nel periodo di tempo che si articola dal 30 settembre 2020 alla data di deposito della presente relazione.

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 procedura di vendita del Ramo Core e di alcuni attivi costituenti il Ramo Non Core

Ramo Core

Alla scadenza prevista dal bando di gara per la cessione del Ramo Core (15 luglio 2019) di cui si è ampiamente dato conto nella precedente relazione trimestrale, sono pervenute 21 manifestazioni di interesse e gli scriventi Commissari, a valle delle analisi di tali manifestazioni ricevute, hanno proposto l'ammissione di 15 operatori, ammettendo successivamente un investitore industriale asiatico, manifestatosi tardivamente.

Nel corso del mese di ottobre 2019 il Comitato di Sorveglianza ha dato parere favorevole sui termini della lettera di procedura da seguirsi per la cessione, la quale disciplinava le modalità con cui sarebbe stato possibile effettuare la due diligence, la raccolta delle offerte vincolanti, le garanzie richieste ed i criteri di valutazione da utilizzare per le offerte eventualmente ricevute.

In data 17 febbraio 2020, gli scriventi Commissari hanno ricevuto un'ulteriore manifestazione di interesse (tardiva) da parte di un altro potenziale acquirente, la cui ammissione alla procedura è stata finalizzata in data 28 aprile 2020 (in seguito all'autorizzazione ricevuta dal MISE in data 17 aprile 2020).

Successivamente, in data 2 e 9 ottobre 2020, gli scriventi Commissari hanno ricevuto due ulteriori manifestazioni di interesse (sempre tardive) da parte di due altri potenziali acquirenti, uno dei quali ha immediatamente ritirato il proprio interesse rinunciando alla partecipazione alla gara di vendita. L'ammissione alla procedura per il secondo è stata finalizzata in data 29 ottobre 2020 (in seguito all'autorizzazione ricevuta dal MISE in data 26 ottobre 2020), incrementando il numero finale di soggetti ammessi alla procedura ad un totale di 18.

In data 22 febbraio 2021, termine per la presentazione delle offerte vincolanti, gli scriventi Commissari hanno ricevuto alcune offerte vincolanti. In data 5 marzo 2021 i Commissari hanno comunicato a tutti gli offerenti di non poter accettare le offerte in quanto le stesse, *inter alia*, (i) non risultavano pienamente conformi alle disposizioni contenute nella lettera di procedura, (ii) prevedevano un prezzo di acquisto non coerente con il valore dei complessi aziendali oggetto di cessione, (iii) contenevano potenziali criticità sotto il profilo della tutela dei livelli occupazionali; riservandosi tuttavia un supplemento di valutazione, in presenza di eventuali miglioramenti, ove possibili, rispetto alle offerte ricevute. Nel periodo successivo alla ricezione delle offerte vincolanti, gli scriventi Commissari hanno proceduto ad informare tempestivamente gli organi di controllo circa gli sviluppi attualmente in corso.

Consorzi Alta Velocità

Come meglio rappresentato nelle precedenti relazioni trimestrali alle quali si rimanda, la procedura di cessione delle partecipazioni detenute da Condotte nei Consorzi Alta Velocità (nello specifico COCIV e IRICAV DUE) - non ricomprese nel Ramo Core - si è sviluppata tramite l'ammissione alla data room degli operatori che avevano manifestato interesse per tali attivi. Con successive istanze di autorizzazioni presentate al MISE, in data 31 maggio 2019 prima e successivamente in data 21 giugno u.s. e 10 luglio u.s., si è provveduto ad estendere la tempistica per le fasi di attività finalizzate alla cessione di tali partecipazioni. Nel Periodo di Riferimento, il termine inizialmente fissato per la ricezione delle offerte vincolanti, fissato per il 31 ottobre 2019, è stato posticipato al 29 novembre 2019 per COCIV e al 18 novembre 2019 per IRICAV DUE) al fine di consentire ai potenziali offerenti di concludere il processo di *due diligence* in corso e di meglio rispondere alle richieste pervenute.

Si riportano nel seguito i principali eventi che hanno riguardato i due processi di cessione sia nel Periodo di Riferimento sia nei periodi antecedenti la Data di Riferimento, pur rimandando alle precedenti relazioni trimestrali per maggior dettagli in merito:

IRICAV DUE

In data 18 novembre 2019, l'investitore in gara Salini Impregilo S.p.A. ha presentato un'offerta vincolante per l'acquisto della partecipazione IRICAV DUE, la quale, non è stata ritenuta meritevole di accoglimento da parte degli scriventi Commissari. L'offerta vincolante di Salini Impregilo S.p.A. è stata quindi successivamente oggetto di miglioramento in data 6 febbraio 2020. La nuova offerta di Salini Impregilo S.p.A. è stata accolta dagli scriventi Commissari che hanno richiesto il consenso del MISE a finalizzare la cessione IRICAV DUE. Con provvedimento del MISE datato 9 marzo 2020, Condotte è stata autorizzata a dare corso alla richiamata cessione a condizione che l'offerente accettasse di apportare talune ulteriori migliorie di struttura alla proposta, ovvero la definizione di un termine certo per l'incasso dell'importo dilazionato previsto dall'offerta migliorativa (pari a 1.000.000 € e da perfezionarsi alla data di completamento del 20% dello stato di avanzamento lavori del Primo Lotto Costitutivo) e la concessione di una specifica garanzia bancaria a fronte di tale pagamento dilazionato. Complessivamente il valore dell'operazione (ovvero l'attivo realizzato) risulta pari a 12.968.000 € di cui 3.008.495 € da corrispondersi per cassa ed 9.879.505 € a titolo di accollo del debito che Condotte presentava nei confronti del consorzio.

In data 14 aprile 2020, Salini Impregilo S.p.A. ha comunicato agli scriventi Commissari la propria disponibilità a perfezionare l'acquisto della partecipazione in IRICAV DUE aderendo alle condizioni del sopracitato provvedimento autorizzativo del MISE e integrando di conseguenza i termini della propria offerta (prevedendo il pagamento dell'importo dilazionato di 1 €M entro la data del 30 giugno 2022, sul presupposto che a tale data siano quanto meno iniziati i lavori del Primo Lotto Costitutivo, ed il rilascio di una garanzia bancaria a fronte di tale impegno). In data 5 giugno 2020 è stato sottoscritto il contratto di compravendita della partecipazione e sono state completate le attività necessarie per procedere all'esecuzione del contratto che risultava subordinato al verificarsi di specifiche condizioni sospensive. In data 4 agosto 2020 è stato sottoscritto l'atto di avveramento delle condizioni sospensive con il successivo closing della cessione.

COCIV

Premesso che con delibera consortile adottata in data 18 aprile 2019 il consiglio dei rappresentanti del consorzio COCIV, con l'esclusione dal voto del rappresentante di Condotte, deliberava - tra le altre - di ridurre al minimo consentito (0,001%) la partecipazione di Condotte al fondo consortile ed il conseguente accrescimento della quota di Condotte in favore del consorzio Salini Impregilo S.p.A., sospensivamente condizionando l'efficacia della delibera all'ottenimento, da parte del consorzio, al benessere del committente RFI entro il 31 dicembre 2019.

In data 30 maggio 2019 Condotte promuoveva avanti al Tribunale di Genova, ricorso cautelare ai sensi dell'articolo 700 cod. proc. civ. allo scopo di ottenere la sospensione degli effetti della delibera di cui sopra, nonché di ottenere che venisse inibito a RFI di prestare il benessere richiesto dal consorzio con la sopra richiamata comunicazione del 18 aprile 2019 e al consorzio di dare in qualsiasi forma esecuzione o pubblicità alla delibera di cui sopra.

Con comunicazione in data 23 maggio 2019, RFI, evidenziando la pendenza di una controversia in ordine alla legittimità della delibera di cui sopra, rappresentava che *"in tale conclamata situazione contenziosa (...) e fintanto che la controversia insorta circa la piena legittimità delle iniziative*

adottate non sia composta o definita nelle competenti sedi, RFI dichiara di non trovarsi nelle condizioni di doversi pronunciare sulla richiesta di benessere avanzata dal Consorzio Cociv (...)”.

Nell’ambito del procedimento cautelare promosso da Condotte avanti al Tribunale di Genova, il suddetto Tribunale, con decreto adottato *inaudita altera parte* in data 01/03 giugno 2019, accoglieva il ricorso promosso da Condotte, inibendo a RFI di concedere il benessere richiesto dal Cociv.

A seguito dello svolgimento del procedimento cautelare, il suddetto decreto veniva successivamente revocato dal Tribunale di Genova, con pronuncia di rigetto per ragioni di merito poi confermata in sede di reclamo, in considerazione della ravvisata mancata perdurante sussistenza di un *periculum in mora* stante anche la dichiarazione spontaneamente resa da RFI.

Successivamente, in data 19 dicembre 2019, il consiglio dei rappresentanti del consorzio, con l’esclusione dal voto del rappresentante di Condotte, adottava una nuova delibera – questa volta immediatamente efficace (non essendo stato previsto di condizionarne l’effettività alla prestazione del benessere di RFI) con la quale ancora una volta disponeva – tra le altre – di ridurre al minimo consentito (0,001%) la partecipazione di Condotte al fondo consortile ed il conseguente accrescimento della quota di Condotte in favore del consorziato Salini Impregilo S.p.A., in ragione di un nuovo e diverso asserito grave inadempimento di Condotte (individuato nella mancata prestazione da parte di Condotte delle controgaranzie richieste dal Consorzio con comunicazione in data 28 giugno 2019 a fronte della attivazione del c.d. Sesto Lotto Costruttivo disposta da RFI con comunicazione in data 27 giugno 2019).

Condotte pertanto promuoveva nuovamente, avanti al Tribunale di Genova, ricorso cautelare ai sensi dell’articolo 700 cod. proc. civ. allo scopo di ottenere la sospensione degli effetti della delibera di cui sopra, nonché di ottenere che venisse inibito al consorzio di dare in qualsiasi forma esecuzione o pubblicità alla delibera di cui sopra.

Con decreto adottato *inaudita altera parte* in data 12 marzo 2020, il Tribunale di Genova, in accoglimento del ricorso promosso da Condotte, ha disposto la sospensione in via cautelare dell’efficacia della delibera di cui sopra, fissando per la discussione l’udienza del 23 marzo 2020.

Nel contesto sopra descritto - e tenuto conto che, anche a causa del potenziale contenzioso in corso, non sono state ricevute offerte vincolanti entro i termini previsti dalla Procedura - in data 22 marzo 2020 è pervenuta agli scriventi Commissari una proposta irrevocabile da parte di Salini Impregilo S.p.A. (formulata in nome proprio, ma con effetto anche nei confronti del consorzio COCIV e CIV) avente ad oggetto la possibile definizione in via transattiva del contenzioso pendente inerente alla sopra menzionata delibera del Cociv del 19 dicembre 2020.

in particolare, la suddetta proposta di acquisto prevede:

- l’accettazione da parte di Condotte della delibera del COCIV del 19 dicembre 2019 (e della conseguente riduzione della propria quota di partecipazione al fondo consortile del Consorzio al valore nominale dello 0,001) e la rinuncia da parte di Condotte ad ogni connesso diritto e azione nei confronti di Salini Impregilo S.p.A., nonché del consorzio stesso e di CIV;
- quale condizione di efficacia dell’offerta, la rinuncia da parte di Condotte, entro il 23 marzo 2020 (data fissata dal Tribunale di Genova per la discussione del ricorso cautelare promosso da Condotte in relazione alla delibera del Consorzio del 19 dicembre 2019), all’azione e al giudizio cautelare pendente dinanzi al Tribunale di Genova e relativo alla suddetta delibera, nonché al provvedimento cautelare assunto *inaudita altera parte* in tale giudizio in data 12 marzo 2020;
- a fronte di quanto indicato ai precedenti punti, l’assunzione da parte di Salini Impregilo S.p.A. dell’impegno a:
 - corrispondere a Condotte la somma forfettaria ed onnicomprensiva di 81.033.957,16 € che rappresenta il valore della transazione (ovvero l’attivo realizzato) di cui:
 - 66.033.957,16 € mediante accollo del debito di Condotte verso il Consorzio; e
 - 15.000.000,00 € mediante versamento a Condotte alle seguenti scadenze: (i) 6.000.000,00 € contestualmente alla sottoscrizione dell’accordo transattivo; e (ii) 9.000.000,00 € alla data del 31 dicembre 2024
- garantire il pagamento differito dell’importo di 9.000.000,00 € di cui sopra mediante il rilascio di una garanzia bancaria di primario istituto finanziario il cui costo documentato, per la quota del 50%, sarà portato in detrazione dal medesimo importo di 9.000.000,00 €;

- corrispondere a Condotte un ulteriore importo pari al 10% delle maggiori somme rispetto all'importo complessivo di 220 €M che il Consorzio dovesse avere riconosciuto da RFI in sede conciliativa o giudiziale per le riserve iscritte dal Consorzio alla data del 19 dicembre 2019 e per l'importo di iscrizione a tale data.

Gli scriventi Commissari hanno ottenuto l'autorizzazione da parte del MISE e hanno accettato la proposta che risultava vincolante per Salini Impregilo S.p.A. (fino alla data del 30 settembre 2020). In data 11 giugno 2020 è stato sottoscritto l'atto transattivo e alla data della presente relazione risulta incassata la prima tranche degli importi definiti nell'accordo.

Ramo Opere Marittime

Gli attivi detenuti da Condotte in relazione al ramo opere marittime non sono ricomprese nel Ramo Core e pertanto erano stati oggetto di pubblicazione di un bando separato recante "*Invito a manifestare interesse all'acquisto*". Nello specifico tali attivi sono costituiti dai mezzi navali detenuti da Condotte e dal personale afferente tale ramo congiuntamente ai propri crediti vantati verso la Società.

In data 31 luglio 2019, pertanto, Condotte ha ricevuto una manifestazione d'interesse per tali attivi da parte di Fincantieri Infrastrutture S.p.A., manifestazione soggetta ad una fase di *due diligence* legale, tecnica ed amministrativa.

In data 6 settembre 2019 l'investitore ha avuto accesso alla *data room* appositamente creata ed in data 9 ottobre 2019 gli scriventi Commissari hanno ricevuto un'offerta vincolante con validità fino al 15 novembre 2019. Per questo motivo è stata depositata presso il MISE apposita istanza per la pubblicazione di un invito rivolto al mercato per la presentazione di offerte migliorative rispetto a quella ricevuta, ovvero di aggiudicazione in caso di mancata ricezione di offerte migliorative.

Tale istanza è stata oggetto di autorizzazione da parte del MISE, e nonostante il 13 novembre 2019 si è provveduto ad una sollecitazione di offerte migliorative, esse non sono pervenute entro il termine previsto del 29 novembre 2019.

Si segnala dunque che l'unica offerta vincolante ricevuta è stata accettata dagli scriventi Commissari, previa autorizzazione del Ministero vigilante, e dunque l'operazione di cessione è stata conclusa in data 19 dicembre 2019, con un ricavato per la procedura pari a complessivi 1,5 €M (corrispondente all'attivo realizzato) oltre al trasferimento a Fincantieri Infrastrutture S.p.A. di 10 risorse attualmente alle dipendenze di Condotte unitamente all'accollo da parte della società acquirente del debito e delle competenze dovute al personale trasferito maturati sia anteriormente sia posteriormente alla data di apertura della procedura di Amministrazione Straordinaria e pari rispettivamente ad 170 €K ed 50€K.

Si precisa infine che la parte acquirente, ai sensi dell'art.63 comma 2 del D.lgs. 270/99 ha rilasciato specifica garanzia bancaria pari ad 1,5 €M a fronte dell'obbligo "*a proseguire per almeno un biennio le attività imprenditoriali e a mantenere per il medesimo periodo i livelli occupazionali stabiliti all'atto della vendita*".

Tenuta Roncigliano

In merito alla partecipazione detenuta nella società Tenuta Roncigliano S.r.l gli scriventi Commissari hanno pubblicato un "*Invito a manifestare interesse all'acquisto*" delle suddette quote in data 15 febbraio 2019 stabilendo come termine per la presentazione delle manifestazioni di interesse il 22 marzo 2019.

Alla data di scadenza erano state ricevute tre manifestazioni di interesse da parte di potenziali investitori per i quali è stato predisposto l'invio della lettera di procedura in data 15 aprile 2019. I tre soggetti che hanno manifestano il loro interesse verso la Tenuta Roncigliano hanno avuto accesso ad una virtual data room predisposta in data 16 aprile 2019 al fine di poter dare avvio alle attività di due diligence fino al termine del 7 giugno 2019, data di chiusura della VDR e termine per la presentazione delle offerte vincolanti: 7 giugno 2019.

Alla suddetta scadenza, gli scriventi Commissari hanno ricevuto una sola offerta vincolante (peraltro soggetta ad alcune condizioni sospensive) per un importo che non hanno ritenuto congruo (sulla

base della perizia di stima a suo tempo redatta e resa disponibile in VDR), circostanza in merito alla quale gli scriventi hanno già a suo tempo informato gli organi di controllo della procedura.

Esaurito senza successo questo tentativo di vendita unitario, gli scriventi Commissari hanno preso atto della successiva cessione, da parte dell'amministratore unico della società, dell'appartamento che la stessa deteneva in via di San Lorenzo in Lucina a Roma per un valore complessivo di 5,2 €M (maggiore dunque del valore della specifica relazione di stima 4,9 €M). A valle di tale incasso, a gennaio del 2020 Tenuta Roncigliano ha provveduto a saldare il proprio debito scaduto verso Condotte che quindi ha incassato 4,1 €M.

Si segnala infine che anche successivamente alla cessione dell'appartamento di cui sopra, sono pervenute alla procedura, sia direttamente sia indirettamente (per mezzo dei propri advisors) nuove manifestazioni di interesse aventi ad oggetto la partecipazione detenuta nella società Tenuta Roncigliano S.r.l., che "scorporata" dall'immobile di pregio può essere ragionevolmente meglio valorizzata sul mercato facendo leva sull'omogeneità degli assets ricompresi nel perimetro. Qualora la gestione commissariale dovesse a breve raccogliere eventuali offerte vincolanti da parte dei potenziali investitori manifestatisi, informerà tempestivamente il Ministero vigilante per ogni opportuna determinazione a riguardo.

Condotte America

Come già descritto nelle precedenti relazioni, in data 5 luglio 2019 è stata ottenuta l'autorizzazione del MISE alla cessione della partecipazione.

Ripercorrendo quanto già descritto in passato, 5 operatori hanno avuto accesso alla fase di due diligence prevista dalla procedura di cessione di CoA. Di tali operatori, un soggetto in particolare (Mastec Civil Constructors LLC) è stato concretamente attivo nelle proprie considerazioni di investimento, effettuando specifiche valutazioni, come emerge dalle richieste effettuate in data room, volte a comprendere, *inter alia*, l'impatto sul proprio business model delle partecipazioni detenute da CoA in società panamensi, escluse quindi dal perimetro oggetto di proprio interesse. Il termine previsto per la presentazione di offerte vincolanti, inizialmente previsto per il 14 ottobre 2019, è stato prorogato su istanza degli scriventi Commissari, alla data 25 febbraio 2020, data in cui è pervenuta un'offerta vincolante da parte di Mastec Civil Constructors LLC, pari ad 4,5 \$M (su cui si avrà modo nel corso delle prossime relazioni di specificare) di cui 2,25 \$M al perfezionamento dell'operazione ed 2,25 \$M entro la scadenza del terzo anno successivo alla data di sottoscrizione del contratto.

In data 31 marzo 2020 il MISE ha autorizzato l'accettazione di tale offerta e l'operazione di cessione si è conclusa il giorno 16 aprile 2020.

Pisamover e C2I

Risultano concluse 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.

In merito a Pisamover, 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 100 €K per le quote detenute da Condotte ed i crediti vantati da Condotte verso C2I e verso Pisamover. 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 di Pisamover a Leitner; ottenuta l'autorizzazione, in data 20 dicembre 2019.

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

Si precisa infine, come già rappresentato in sede di programma e nelle relative istanze prima sottoposte e poi autorizzate dagli Organismi di Vigilanza della procedura, che l'operazione in oggetto presentava molteplici finalità (in parte già sopra richiamate): **i)** consentire ad un soggetto terzo industrialmente e finanziariamente solido di proseguire nella gestione del progetto, che presentava enormi difficoltà operative e gestionali. Dimostrazione ne è il fatto che sia la società di progetto (Pisamover S.p.A.) sia la società di gestione (Pisamover Gestioni Scarl) hanno accumulato negli ultimi anni importanti perdite, di fatto azzerando (come testimoniato dalla rispettive perizie) il valore economico di tali partecipazioni; **ii)** la gestione in bonis delle predette cessioni ha evitato il rischio di fallimento delle società operative che avrebbe anche inevitabilmente comportato disservizi nella gestione di un servizio di pubblica utilità; **iii)** la gestione in bonis delle predette cessione ha consentito ad Inso e Condotte di svincolarsi dalle fidejussioni rilasciate, che in caso di fallimento delle società in oggetto avrebbero necessariamente aggravato il passivo delle rispettive procedure; **iv)** sempre in tema di garanzie, tale operazione ha consentito a Condotte di recuperare la liquidità a suo tempo vincolata a favore di una delle banche finanziatrici del pool; **v)** la cessione di Pisamover rientrava infine nell'ambito di una più complessa ed articolata operazione di cessione di quote societarie in virtù degli impegni contrattuali esistenti con la holding di partecipazioni C2I S.p.A. (società controllata al 20% da Condotte, anch'essa oggetto di separata cessione come si specificherà di seguito); **vi)** la gestione ordinata della cessione di Pisamover Gestioni scarl ha consentito a SOF (società interamente detenuta da Inso e fornitrice di servizi verso la stessa Pisamover Gestioni Scarl) di definire le proprie ragioni di credito verso la stessa Pisamover Gestioni scarl, definendo uno specifico accordo e piano di rientro del valore complessivo di circa 0,5 €M.

In riferimento alla succitata partecipazione detenuta da Condotte in C2I (20% del capitale), la procedura di cessione ha visto coinvolti, con accesso alla dataroom, quattro soggetti; tale dataroom è stata chiusa in data 11 ottobre 2019. Entro il termine previsto per la ricezione delle offerte vincolanti, ossia il 14 ottobre, gli scriventi Commissari hanno ricevuto una sola offerta da parte di Infracapital. Tale offerta è stata accettata dagli scriventi Commissari, previa autorizzazione del MISE e l'operazione di cessione si è conclusa in data 16 gennaio 2020 con un incasso per Condotte per complessivi 3,8 €M.

1.1.2 Il riavvio dei cantieri algerini

Come anticipato nella precedente relazione trimestrale, a valle dell'erogazione del finanziamento garantito di cui si è discusso in precedenza, 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 una descrizione degli accordi sottoscritti nel Periodo di Riferimento a valle delle autorizzazioni ricevute.

Commessa Rocade: gli scriventi Commissari hanno sottoscritto un nuovo contratto con la società Giugliano Costruzioni per un importo complessivo di circa 20 €M. Si segnala che il fornitore 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.

Il giorno 15 gennaio 2020 è stata notificata l'Avenant n. 5 con la proroga dei tempi contrattuali fino al giorno 30 aprile 2020. Dal 29 marzo 2020 al 21 giugno 2020 i lavori sono stati sospesi dalla committente ADA per l'emergenza sanitaria COVID-19, il tempo di sospensione è stato recuperato portando la scadenza dei termini contrattuali al 23 luglio 2020.

L'Avenant 6, in corso di approvazione, prevede la proroga dei tempi contrattuali di ulteriori 12 mesi portando il nuovo termine contrattuale al 22 luglio 2021.

Durante i mesi di novembre e dicembre 2020, parte del personale italiano è rientrato in cantiere tramite voli speciali organizzati dall'Alitalia in collaborazione con l'Ambasciata Italiana ed il ministero degli affari esteri algerino, e si sta organizzando per riprendere le attività di cantiere nel tratto di competenza di Condotte mentre gli altri 3 soci algerini hanno gradualmente ri-mobilitato le proprie risorse.

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, così come descritto nella precedente relazione trimestrale, 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. A seguito di tali accordi, sono proseguite le attività relative al varo e montaggio dei viadotti eccezionali (CIMOLAI) e alle installazioni tecnologiche (SIFEL e CLF). A seguito della firma del contratto con SITE avvenuta nell'agosto 2019, sono iniziate le prime forniture dei materiali attinenti le telecomunicazioni; sono inoltre proseguite le trattative con la società HITACHI STS che hanno portato in data 7 agosto 2020 alla sottoscrizione dell'Atto Aggiuntivo al contratto del segnalamento ferroviario. Il giorno 19 gennaio 2020 ci è stata notificata l'Avenant n. 8 con la proroga dei tempi contrattuali fino al mese di marzo 2021. A causa della emergenza sanitaria COVID-19, dal 25 marzo 2020 al 30 settembre 2020 i lavori sono stati sospesi dalla committente ANESRIF. Il tempo di sospensione viene recuperato procrastinando il termine contrattuale al 5 settembre 2021. I lavori di pertinenza Condotte risultano allo stato molto rallentati in quanto tutti i collegamenti aerei con il Paese sono ancora limitati e le frontiere risultano chiuse; abbiamo predisposto un piano di ripresa graduale dei lavori le cui modalità rispettano le disposizioni ed i vincoli imposti nel paese per l'emergenza sanitaria ancora in corso. Nonostante ciò la Società è riuscita a mobilitare circa 20 espatriati in cantiere con i dirigenti e quadri addetti alla supervisione della progettazione delle parti civili ancora mancanti, dei fornitori strategici e del personale addetto alla preparazione ed assistenza della committenza nella predisposizione della prossima Avenant n.9.

Alla data di redazione del presente documento sono state rilasciate le fidejussioni incrementalmente richieste rispettivamente per l'Avenant. Nr. 5 di Rode e l'Avenant nr. 8 di Tlelat.

1.1.3 Il riavvio dei cantieri Lioni-Grottaminarda

In data 30 luglio 2019 è avvenuto il formale passaggio di consegne tra il MISE e la Regione Campania in quanto quest'ultima è stata individuata quale nuovo Ente Concedente per la realizzazione in concessione della SSV Lioni – Grottaminarda. Si riportano nel seguito i principali eventi che hanno riguardato i consorzi aggiudicatari e le commesse Lotto Diretto, SAF 3 e Infracud.

Consorzio INFRAV

- In data 14 novembre 2019 è stato sottoscritto tra la Regione Campania ed il Consorzio Infr.Av., concessionario della progettazione ed esecuzione della Lioni – Grottaminarda tra le progr. 6+500 e le progr. 19+980, l'Atto Transattivo e Ricognitivo a definizione di tutte le problematiche pendenti che ostacolavano l'esecuzione dei lavori;
- A far data dal 14 novembre 2019 i lavori delle commesse **Lotto Diretto Condotte e Lotto SAF 3** sono formalmente ripresi e le date di ultimazione per i contratti alla data odierna sottoscritti sono 6 giugno 2021 per il 1° Lotto 1° Funzionale, il 4 ottobre 2021 per il 1° Lotto 2° Stralcio e il 25 agosto 2023 per il 1° Costruttivo 1° Lotto 3° Stralcio. In data 18 marzo 2020 i lavori sono stati sospesi in conseguenza dell'emergenza Covid-19. In conseguenza della sospensione, le date sopra indicate risultano variate con la firma del verbale di ripresa in data 13/05/2020, come di seguito indicate: 30 luglio 2021 per il 1° Lotto 1° Funzionale, il 27 novembre 2021 per il 1° Lotto 2° Stralcio e il 18 ottobre 2023 per il 1° Costruttivo 1° Lotto 3° Stralcio.

CONSORZIO INFRASUD

- In data 21 novembre 2019 è stato sottoscritto tra la Regione Campania ed il Consorzio Infracud, concessionario della progettazione ed esecuzione della Lioni – Grottaminarda tra le progr. 0+450

e le progr. 6+500, l'Atto Transattivo e Ricognitivo a definizione di tutte le problematiche pendenti che ostacolavano l'esecuzione dei lavori;

- A far data dal 21 novembre 2019 i lavori della **commessa Infrasad** sono formalmente ripresi e la data di ultimazione, per il contratto alla data odierna sottoscritto, è il 21 luglio 2021 per il 2° Lotto 1° Stralcio. In data 18 marzo 2020 i lavori sono stati sospesi in conseguenza dell'emergenza Covid-19. In conseguenza della sospensione, la data di ultimazione sopra indicata è stata variata con la firma del verbale di ripresa e ad oggi è stata rideterminata al 6 settembre 2021.

Sono in corso di esecuzione i movimenti di materie e gli affidamenti per le attività di realizzazione delle opere in c.a.

1.1.4 Accordo transattivo tra Condotte, Tirrenia Scavi S.p.A., Tirrenia Scavi S.r.l., Tirrenia Scavi Condotte Cossi GIE e Tirrenia Scavi Condotte GIE

Con provvedimento in data 21 novembre 2019, il Ministero dello Sviluppo Economico ha autorizzato la sottoscrizione di un accordo transattivo tra Condotte e le società Tirrenia Scavi S.p.A., Tirrenia Scavi S.r.l. ed i due gruppi di interesse economico costituiti in Romania (Tirrenia Scavi Condotte Cossi GIE e Tirrenia Scavi Condotte GIE).

Si segnala che la scrittura privata è stata sottoscritta in data 22 gennaio 2020 e con la definizione di detto accordo sono state composte le attuali e le future pendenze tra le parti, pervenendo ad una tombale composizione con riguardo a tutti i rapporti intercorrenti. L'accordo ha stabilito in favore di Condotte il pagamento dell'importo di 2,2 €M (che rappresenta il valore dell'operazione in termini di attivo realizzato), di cui 0,4 €M incassati contestualmente alla sottoscrizione dell'accordo ed il resto da corrispondere in quattro rate trimestrali di pari importo a partire dal 31 luglio 2020. A garanzia di detti ulteriori pagamenti, Tirrenia Scavi ha prestato una garanzia assicurativa dell'importo di 1,8 €M. Inoltre, in virtù di tale accordo, Condotte ha mantenuto il diritto di ricevere la parte di propria spettanza dell'indennizzo riconosciuto all'ATI dalla compagnia assicurativa Allianz Tiriac, in merito al sinistro occorso con riferimento alla commessa Lugoj-Deva, il cui importo di circa €M 0,2 è stato incassato in data 23 dicembre 2019. Oltre al valore di realizzo dell'attivo la transazione in oggetto prevede la rinuncia da parte dei soggetti coinvolti alle istanze di insinuazione allo stato passivo di Condotte a fronte dei crediti vantati pari complessivamente a 9.887.651,21 € che rappresenta dunque il passivo amministrato dell'operazione.

La succursale romana sta seguendo le attività necessarie a consentire di recuperare dal fisco locale (ANAF) il credito IVA complessivamente stimato in circa 1,55 €M.

Il riconoscimento di tale importo potrà avvenire solo a valle della verifica fiscale attualmente in corso da parte di ANAF e della definizione del contenzioso pendente dinanzi la Corte di Cassazione romana.

1.1.5 Trattative in corso con alcune società di leasing a tutela di alcuni attivi strategici utilizzati nel processo produttivo

Condotte ha, nel corso del tempo, stipulato numerosi contratti di leasing inerenti a mezzi e macchinari con diverse società locatrici. In seguito all'ingresso nella A.S., si è quindi trovata a essere utilizzatrice, di numerosi beni e macchinari propedeutici allo svolgimento delle attività sui cantieri, non potendo tuttavia per legge pagare lo scaduto per debiti sorti anteriormente alla data di avvio della procedura (le società di leasing hanno presentato regolare insinuazione al passivo e continuato a maturare la prededuzione sui canoni successivi all'entrata in procedura).

Nel corso del periodo di riferimento sono quindi state finalizzate con tre società di leasing (MPS Leasing e Factoring Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese, Zoomlion Capital (Italy) S.p.A. e Selmabipiemme Leasing s.p.a.) delle trattative atte a sanare la descritta situazione e a consentire a Condotte, che tuttora ha nella propria disponibilità i beni oggetto dei contratti, di riscattarne la proprietà a condizioni vantaggiose, e infatti:

- **Leasing MPS:** con riguardo a MPS, con cui erano in corso contratti per 27 macchinari, è stata raggiunta un'intesa che ha previsto – a fronte del trasferimento della proprietà dei beni e macchinari oggetto di leasing in favore di Condotte – il versamento da parte della stessa Condotte in favore di MPS di una somma pari al 60% dei canoni maturati successivamente all'ingresso in

procedura (pari questi a 1.016.318,22 €), oltre al 50% degli importi a finire ancora da maturare, comprensivi del prezzo del riscatto (pari complessivamente a 148.668,37 €) e un importo forfettario a titolo di interessi di mora quantificato in 9.488,87 €. Il tutto, quindi, per un corrispettivo versato a MPS pari a 693.613,99 €, a fronte del cui pagamento MPS ha rinunciato altresì a qualsivoglia diritto inerente all'insinuazione al passivo già presentata e alla domanda di rivendica per complessivi 718.080,59 € (importo quest'ultimo da considerarsi quale passivo amministrato della transazione);

- **Leasing Zoomlion:** per quanto concerne Zoomlion, con cui erano in corso contratti per 12 macchinari, è stato negoziato un accordo in base al quale Condotte ha versato la somma di 63.749,64 €, oltre a 4.916,48 € a titolo di spese legali; ciò è pari al residuo ancora dovuto successivamente al 6 agosto 2018, comprensivo sia dei canoni ad oggi maturati sia degli importi a finire. A fronte di tale pagamento, Zoomlion ha rinunciato a ogni diritto inerente ai contratti di leasing, ivi compreso quello afferente agli importi insinuati al passivo per complessivi 193.529,39 € e alla domanda di rivendica, e ha trasferito in capo a Condotte la proprietà dei beni locati (importo quest'ultimo da considerarsi quale passivo amministrato della transazione);
- **Leasing Selmabipiemme:** con riferimento a Selmabipiemme, con cui erano in corso contratti per 12 macchinari, si è raggiunto un accordo in base al quale Condotte ha pagato un importo pari al 70% del totale maturato in seguito all'ingresso in procedura (totale pari a 88.326,19 €) nonché dei costi a finire (pari questi a 12.825,86 €), e quindi una somma di 70.806,57 €. A tale cifra vanno aggiunti 7.928,41 € a titolo di spese per tasse automobilistiche arretrate e per spese di passaggio di proprietà e 525,92 € per spese di passaggio di proprietà. Anche in questo caso, Condotte ha acquistato la proprietà dei mezzi e macchinari di cui è al momento utilizzatrice e ha ottenuto la rinuncia di Selma all'insinuazione al passivo e alla domanda di rivendica per complessivi 178.679,68 € (importo quest'ultimo da considerarsi quale passivo amministrato della transazione).
- **Unicredit Leasing:** in base agli accordi intervenuti, Condotte ha acquistato la proprietà di beni oggetto di nove contratti di leasing a fronte del versamento di una somma pari al 60% dei canoni maturati successivamente all'ingresso in procedura (pari questi a € 163.754,07), oltre al 60% degli importi a finire ancora da maturare, comprensivi del prezzo del riscatto (pari complessivamente a € 23.903,14), e delle spese di chiusura dei vari contratti (pari a € 1.784,86). Il tutto, quindi, per un corrispettivo versato a UniCredit Leasing pari a € 113.679,14 comprensivo di IVA, a fronte del cui pagamento UniCredit Leasing ha altresì rinunciato a qualsivoglia diritto inerente all'insinuazione al passivo già presentata e alla domanda di rivendica;
- **Alba Leasing:** in base agli accordi intervenuti, Condotte ha acquistato la proprietà di beni oggetto di trentaquattro contratti di leasing a fronte del pagamento di € 42.700,00 e al contestuale scioglimento da parte di Condotte di due contratti di leasing e alla messa a disposizione di Alba Leasing dei beni oggetto degli stessi. Il trasferimento dei mezzi oggetto dei due contratti avverrà nei primi mesi del 2021.

Le intese di cui sopra sono state formalizzate e recepite in appositi atti già sottoscritti dalle controparti, aventi tutti efficacia sospensivamente condizionata all'approvazione del MISE, che è avvenuta, successivamente a quella del Comitato di Sorveglianza, il 12 maggio 2020 (per MPS, Zoomlion e Selmabipiemme), il 22 maggio (per Alba Leasing) ed il 10 giugno 2020 (per Unicredit).

1.1.6 Trattative con RFI per addivenire ad accordo transattivo

Gli scriventi Commissari, come già presentato nelle precedenti relazioni trimestrali hanno avviato da subito interlocuzioni con RFI 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.

Nel mese di agosto 2019, è stato sottoscritto con RFI un memorandum di intesa che ha definito i capisaldi che hanno costituito la base dell'atto transattivo che ha portato a conclusione l'operazione a conclusione l'operazione; a tal fine, sono intervenute anche interlocuzioni con il ceto bancario,

coinvolto in tale transazione in quanto le sopramenzionate riserve, parte dell'atto transattivo, sono state oggetto di cessione agli istituti di credito.

In tale memorandum sono state valorizzate le immobilizzazioni materiali delle Società (compresi i beni in leasing) e sono quindi stati definiti i possibili valori di cessione dei beni nelle disponibilità di Nodavia ed Ergon utilizzati per la realizzazione della stazione per l'alta velocità di Firenze. Nel memorandum hanno inoltre trovato quantificazione i crediti commerciali di Nodavia e Condotte e tutte le partite in contenzioso con RFI, che sono state nello stesso definite.

Sono proseguite, inoltre, le interlocuzioni con il ceto bancario, coinvolto in tale transazione in quanto le riserve di competenza di Nodavia, parte dell'atto transattivo, sono state oggetto di cessione agli istituti di credito. Tali interlocuzioni hanno evidenziato la necessità di revisionare alcuni contenuti del memorandum, attività che è proseguita anche dopo il Periodo di Riferimento, insieme alla redazione della prima stesura dell'Atto Transattivo.

Nel gennaio 2020 si è quindi pervenuti alla sottoscrizione di un aggiornamento del memorandum che ha rivisto alcune previsioni del precedente di settembre e che è stato condiviso anche dagli Istituti bancari.

Nel mese di aprile si è definito il testo finale dell'accordo quadro, che è stato sottoscritto in data 27 maggio 2020. Il presente accordo ha previsto:

- i. la definizione in via transattiva dei Contenziosi in essere tra Condotte ed RFI con il riconoscimento di un importo pari a € 18.002.000;
- ii. la definizione in via transattiva dei Contenziosi in essere tra Nodavia e RFI:
 - a. con riferimento alle riserve oggetto del giudizio pendente avanti al Tribunale di Roma, è stato definito che il suddetto giudizio prosegua con eventuale intervento e/o subentro degli istituti ai quali sono stati ceduti i crediti vantati da Nodavia e fermo restando che i crediti che dovessero essere accertati all'esito dello stesso saranno di esclusiva spettanza dei predetti istituti;
 - b. con riferimento alle ulteriori riserve iscritte da Nodavia è previsto che Nodavia, UCI, MPS e FC, ciascuna per quanto di propria competenza, rinuncino a qualsiasi pretesa al riguardo;
 - c. previsto l'impegno di RFI a: (a) svincolare la garanzia di € 105.554.627, da MPS e controgarantita al 50% da UCI, in relazione al corretto adempimento della Convenzione da parte del contraente generale; (b) rinunciare all'applicazione delle penali da ritardo, per l'importo concordemente determinato e omnicomprensivo di € 15 milioni. A fronte di tale rinuncia gli istituti garanti (MPS e UCI) rinunceranno alle insinuazioni allo stato passivo delle procedure di amministrazione straordinaria.
 - d. RFI si impegna altresì a svincolare interamente una polizza fideiussoria rilasciata da Unipol Assicurazioni S.p.A., di importo pari a € 9.700.000,00.
 - e. RFI e Nodavia concordano di determinare l'ammontare dei crediti commerciali maturati da Nodavia nell'importo di € 5.225.000, salvo conguaglio nei limiti di un ammontare massimo di € 1.500.000.
 - f. l'impegno di RFI al pagamento di ulteriori crediti, per l'importo complessivo di € 8 milioni, oggetto di cessione da parte di Nodavia a MPS, UCI e FC (con conseguente impegno di Nodavia a riversare a tali istituti quanto pagato da RFI);
- iii. la risoluzione consensuale, ai sensi dell'articolo 1372 cod. civ., della Convenzione;
- iv. la cessione a RFI, da parte di Ergon e Nodavia, di beni, macchinari e rimanenze relativi alle opere riconducibili alla Convenzione: i) Euro 4.136 migliaia per la cessione di impianti e macchinari da parte di Ergon, ii) Euro 3.767 migliaia per impianti e macchinari da parte di Nodavia e iii) Euro 14.000.000 per la cessione del contratto di leasing finanziario della TBM presso il cantiere del Nodo di Firenze. Tale importo sarà versato al netto del debito per rate residue dovute alla società di leasing;
- v. il trasferimento da parte di Ergon e Nodavia a Infrarail Firenze S.r.l., società di nuova costituzione interamente partecipata da RFI, mediante cessione di appositi rami d'azienda, dei beni, dei rapporti di lavoro e degli ulteriori contratti atti a gestire per conto di RFI i beni e i macchinari di cui al precedente punto. I corrispettivi definiti ammontano a Euro 1.020 migliaia per il ramo d'azienda di Ergon e a Euro 266 migliaia per il ramo di Nodavia.

In data 22 luglio 2020 sono state perfezionate le cessioni dei rami d'azienda da parte di Ergon e Nodavia di cui al precedente punto.

Si segnala che i contenziosi verso RFI e riportati nell'allegato 1 della presente relazione sono stati oggetto di definizione in via transattiva nell'ambito del predetto accordo come indicato al precedente punto (i).

In data 31 luglio 2020, come previsto dall'accordo quadro, si è proceduto alla riconsegna delle aree di cantiere a RFI. A partire dal mese di giugno 2020 è stato incassato l'intero importo previsto dall'accordo.

1.1.7 Definizione dell'accordo transattivo tra Condotte, Fimoven e Creval con riferimento al Contratto di Leasing della Sede

Come rappresentato all'interno dello specifico programma al quale si rimanda, Fimoven risulta titolare di un contratto di leasing immobiliare sottoscritto in data 31 marzo 2010, successivamente integrato con una scrittura privata in data 16 maggio 2011, con controparte Credito Artigiano S.p.A., successivamente Mediocreval S.p.A. (il contratto di leasing in oggetto di seguito anche solo il "Contratto di Leasing", e Credito Artigiano S.p.A., successivamente "Creval", anche solo la "Società di Leasing"), avente ad oggetto la locazione finanziaria della sede di Via Salaria 1039 in Roma (di seguito anche solo la "Sede"), oggetto di successiva sub-locazione a Condotte ("Contratto di Sub-Locazione"). Sulla base di tale contratto di sub-locazione immobiliare Fimoven ha concesso in locazione a Condotte per 15 anni, quindi sino al 31 marzo 2028, la Sede.

Con riferimento al Contratto di Leasing gli scriventi Commissari hanno avviato nel Periodo di Riferimento un'interlocazione con la Società di Leasing al fine di addivenire ad un accordo in merito alla vendita della Sede sul mercato, al fine di:

- consentire a Condotte e Fimoven di continuare a godere dell'immobile (senza pagamento di alcun corrispettivo a favore di Creval) per il tempo ragionevolmente necessario per concludere le operazioni di vendita del Ramo Core, nonché per consentire ai potenziali acquirenti del Ramo Core di acquistare la proprietà dell'immobile, agevolando in tal modo il mantenimento dei livelli occupazionali dei dipendenti ad oggi impiegati da Condotte presso l'immobile;
- di sgravare il passivo della A.S. di Fimoven per un importo pari all'insinuazione al passivo effettuata da Creval con riferimento ai canoni maturati e non corrisposti dalla Società.

In particolare, pur rimandando alla trimestrale di Fimoven e alle successive relazioni trimestrali della Società, si segnala che tale accordo, formalizzato tramite una scrittura privata tra le parti in data 9 marzo 2020 (previa autorizzazione del Mise del 6 marzo 2020 e del Comitato di Sorveglianza del 4 marzo 2020) prevede:

- l'attribuzione di un'**opzione gratuita in favore della A.S.** o di soggetto dalla medesima designato per l'acquisto della Sede, da esercitarsi entro settembre 2021. Nel periodo di vigenza dell'opzione, l'accordo prevede la sospensione dell'obbligazione di pagamento dei canoni di leasing. Entro la fine dell'esercizio dell'opzione di cui sopra, l'accordo prevede la corresponsione di un prezzo per il bene in favore della Società di Leasing, da corrispondersi contestualmente alla vendita, non inferiore ad 13 €M. Nel caso di alienazione del bene ad un terzo presentato dalla Procedura per un corrispettivo superiore al predetto importo in corso di definizione, riconoscimento alla procedura medesima, a seguito dell'esercizio di opzione, con incasso integrale ed effettivo del prezzo previsto da parte della Società di Leasing, di un importo pari al 50% della differenza in eccesso. In ipotesi di esercizio dell'opzione di cui sopra, con incasso integrale ed effettivo del prezzo previsto da parte della Società di Leasing, l'accordo prevede:
- rinuncia della Procedura a chiedere la retrocessione di qualsiasi importo percepito dalla Società di Leasing, sia quale corrispettivo dell'alienazione del bene, fermo restando quanto previsto dal precedente punto 3);
- corrispettiva rinuncia della Società di Leasing a qualsiasi pretesa economica verso la Procedura;
- in ipotesi di mancato esercizio dell'opzione di cui sopra, ovvero, comunque, di mancato perfezionamento della vendita del bene al terzo designato dalla A.S., con incasso integrale ed effettivo del prezzo previsto da parte della Società di Leasing, il contratto prevede l'applicazione dell'**art. 50 D.Lgs. 270/99**, per quanto attiene alla prosecuzione o scioglimento del Contratto di Leasing da parte della Procedura, nonché dell'art. 1, comma 138, L. 124/77, con riguardo alle conseguenze economiche dell'eventuale scioglimento dopo che il bene sarà stato rilasciato in favore della Società di Leasing ed effettivamente riallocato sul mercato da quest'ultima.

1.1.8 Accordo transattivo con EUR S.p.A.

Nel periodo di Riferimento sono continuate le interlocuzioni tra Condotte ed Eur S.p.A. ("Eur") relativamente alla definizione di un accordo transattivo tra le parti concernente le riserve maturate da Condotte verso EUR nel corso dei lavori di realizzazione del Nuovo Centro Congressi di Roma "La Nuvola".

Con riferimento a queste riserve, i Commissari hanno verificato la disponibilità di EUR a risolvere in maniera conciliativa ogni diritto, interesse e pretesa attuali e future connessi con l'oggetto del contratto de La Nuvola. All'esito delle negoziazioni, Condotte ed Eur hanno raggiunto un'intesa mediante la quale definire le questioni controverse per addivenire alla definizione di un accordo transattivo. La transazione prevede l'impegno di Eur a corrispondere a Condotte, a titolo di ristoro dei danni per oneri derivanti dall'andamento anomalo dei lavori per la costruzione de La Nuvola, la somma onnicomprensiva di 27,0€M da versarsi in tre tranches.

L'accordo transattivo è stato sottoposto all'autorizzazione del MISE in data 1 luglio 2020 ed ha ricevuto parere favorevole in data 16 settembre 2020. L'8 ottobre 2020 è stata incassata la prima tranche dell'accordo pari a 7,0€M.

1.1.9 Misure di emergenza Covid 19

Si segnala che, a valle dell'emergenza COVID-19 e dei vari Decreti Legge che si sono succeduti, la Società è si è attivata con le seguenti modalità al fine di garantire il rispetto delle diverse disposizioni di legge emanate dal Governo per fronteggiare l'emergenza Covid. Nello specifico rispetto alle diverse sedi si segnalano nel seguito le principali misure adottate:

Sede di Roma

- Sin dai primi giorni di marzo sono state portate all'attenzione della forza lavoro le indicazioni del Ministero della Salute sulle misure anti-contagio, tramite (i) apposita cartellonistica e specifiche comunicazioni di servizio e (ii) attività di sanificazione degli ambienti di lavoro (iniziate in data 15 aprile). La Società ha provveduto a stipulare la polizza assicurativa GeneraSalute Covid-19 con copertura sino al 31 dicembre 2020, al fine di garantire idonea copertura assicurativa a tutto il personale in forza a Condotte (compreso quello di Anagni e quello distaccato su Nodavia, Concorso ed Ergon).
- Dal 12 marzo 2020 è stata avviata la modalità "lavoro agile" incrementando per quanto possibile anche il ricorso alla CIGS con conseguente chiusura degli uffici aziendali. A tutto il personale coinvolto nella modalità di lavoro agile è stata consegnata l'informativa sulla Salute e Sicurezza nel lavoro agile ai sensi dell'art. 22, comma 1, L. 81/2017 e dell'art. 36, D.Lgs 81/2008.
- Si è provveduto ad emettere in data 30 aprile 2020 il protocollo di sicurezza COVID-19 secondo le direttive previste dal "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro" del 24 aprile u.s.
- A tutti i dipendenti la società ha dato la possibilità di effettuare, su base volontaria e gratuitamente, il test sierologico per l'identificazione degli anticorpi IgG e IgM del virus SARS-Co-V-2 responsabile della malattia da Coronavirus 19 (CoViD19). I test sono stati eseguiti attraverso prelievo venoso utilizzando la metodica ELISA prescelta dalla Regione Lazio per il programma di screening.

Deposito – officina di Anagni

- L'unità produttiva di Anagni è stata chiusa da lunedì 16 marzo 2020 a venerdì 19 maggio 2020.
- E' stato pubblicato in data 19 maggio 2020 il protocollo di sicurezza COVID-19 secondo le direttive previste dal "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro" del 24 aprile u.s.
- A tutti i dipendenti la società ha dato la possibilità di effettuare, su base volontaria e gratuitamente, il test sierologico per l'identificazione degli anticorpi IgG e IgM del virus SARS-Co-V-2 responsabile della malattia da Coronavirus 19 (CoViD19). I test sono stati eseguiti attraverso prelievo venoso utilizzando la metodica ELISA prescelta dalla Regione Lazio per il programma di screening.

Commesse Algeria

- Sin dai primi giorni di marzo sono state affisse (all'interno degli uffici e locali operativi collocati nei due cantieri) locandine esplicative (in italiano, francese ed arabo) delle misure anti-contagio previste dal Ministero della Salute Italiano. Sono state inoltre emesse note informative a tutto il personale espatriato al fine di limitare (i) le uscite dalle basi esclusivamente ai motivi lavorativi, nonché (ii) i contatti con fornitori ed esterni al cantiere. Inoltre sono stati consegnati ad ogni espatriato ed ai dipendenti locali gel igienizzanti, guanti e mascherine.
- In data 21 marzo mediante volo speciale organizzato dalla Farnesina sono stati rimpatriati 16 dipendenti italiani.
- Dal 23 marzo i cantieri hanno attivato le misure di isolamento totale delle basi evitando il contatto con il personale locale e/o esterno, vietando le entrate ed uscite dalle basi operative. A seguito degli ordini di servizio (ODS) di fermo lavori (25 marzo per il cantiere della Ferrovia di Tlelat e 29 marzo per il cantiere dell'Autostrada Rocode) per tutto il personale locale è stata sospesa l'attività lavorativa ed è stato invitato a lasciare le basi operative, ad eccezione di una minoritaria parte del personale indispensabile la quale è stata ospitata all'interno delle basi fino alla conclusione di specifiche attività lavorative (donne delle pulizie, personale mensa, alcuni amministrativi).
- In data 19 aprile mediante volo speciale organizzato dalla Farnesina (Ministero degli Esteri) tutto il personale espatriato presente in Algeria è stato rimpatriato in Italia e sottoposto all'isolamento fiduciario per 14 giorni. Il personale rientrato verrà collocato in cassa integrazione in deroga laddove autorizzata.
- A presidio delle basi sono rimasti alcuni dipendenti algerini di fiducia e competenza.

Nodavia / Ergon:

- Sin dai primi giorni di marzo 2020 sono stati affissi in varie parti degli uffici la cartellonistica del Ministero della Salute sulle misure anticontagio e messi a disposizione del personale dispenser con soluzioni liquide igienizzanti.
- Dal 16 marzo le attività sono state gestite prevalentemente in lavoro agile seppur mantenendo una presenza di personale a presidio per le varie zone cantierizzate. Per tali attività di presidio è stato attivato un apposito protocollo di salute e sicurezza. È stata effettuata la sanificazione degli uffici, delle macchine e delle attrezzature di lavoro, provvedendo alla pulizia e igienizzazione giornaliera. Per il personale coinvolto dal lavoro agile è stata consegnata l'apposita informativa sui rischi.
- È stato pubblicato e condiviso con le sigle sindacali territoriali in rev. 0 il 26 marzo 2020 ed in rev. 1 il 28 aprile 2020 il protocollo di sicurezza COVID-19 secondo le direttive previste dal "Protocollo condiviso di regolamentazione per il contenimento della diffusione del Covid-19 nei cantieri"
- In data 31 luglio 2020, come previsto dall'accordo sottoscritto con RFI, si è proceduto alla riconsegna delle aree di cantiere ad RFI e tutto il personale dipendente è stato trasferito all'acquirente.

Action Plan:

- È costantemente monitorato l'aggiornamento legislativo in materia Covid-19 al fine di aggiornare e recepire repentinamente ogni modifica al protocollo.

1.1.10 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 decremento del numero di dipendenti della Società nel Periodo di Riferimento. Tale variazione risulta imputabile in via principale alla riduzione del personale impiegato presso la sede italiana.

Di seguito si riporta l'evoluzione analitica del personale dipendente dal 30 giugno 2020 al 30 settembre 2020.

CONDOTTE	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-20	122	151	17	17	307
31-lug-20	123	146	17	16	302
31-ago-20	123	137	17	16	293
30-set-20	121	135	17	14	287
Variazione	(1)	(16)	-	(3)	(20)

Rispetto al 30 giugno 2020, si è osservata una riduzione del personale impiegatizio per complessive 16 unità ed una riduzione del personale operaio per 1 sola unità imputabile esclusivamente ai due cantieri algerini.

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 88 dipendenti. Al 30 giugno 2020 il ricorso alla CIGS era attestato per 91 dipendenti mentre al 30 settembre 2020 lo stesso è attestato per 86 dipendenti con una variazione in diminuzione di 5 unità.

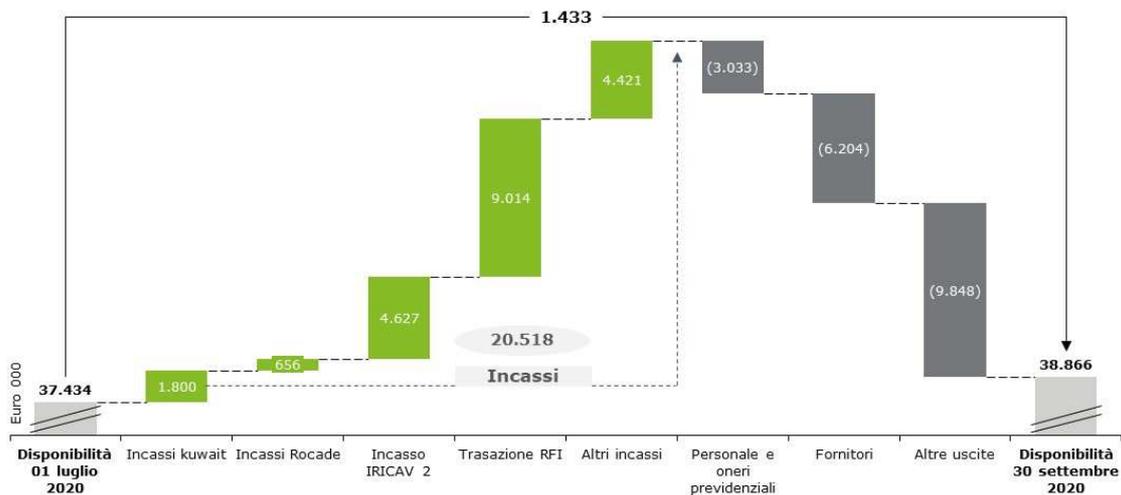
1.3 L'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

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 1 luglio 2020 – 30 settembre 2020, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

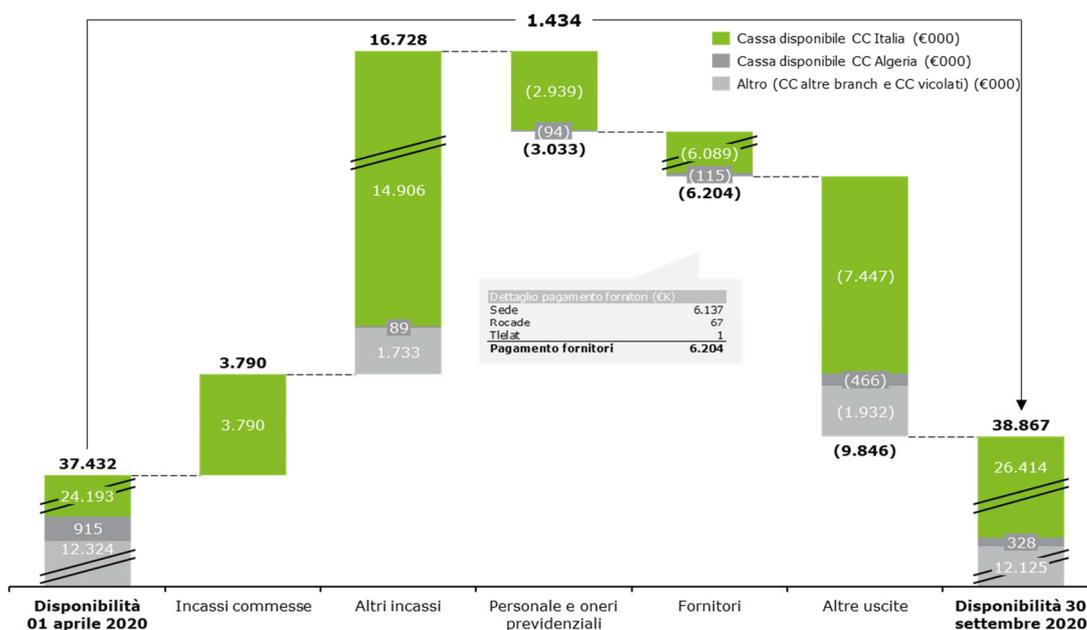
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa** generati e di cassa disponibile con riguardo al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla Situazione Finanziaria di Condotte (paragrafo 1.3.1);
- l'analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale di Condotte alla Data di Riferimento (paragrafo 1.3.2);
- 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 1 gennaio 2020 e la Data di Riferimento (paragrafo 1.3.3).

1.3.1 Situazione Finanziaria

Nel Periodo di Riferimento, Condotte ha registrato incassi per complessivi **20,5€M** e un saldo netto della gestione finanziaria negativo e pari a **1,4€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 1 luglio 2020 e al 30 settembre 2020 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 **38,9 €M** (riconducibili per circa **26,4 €M** a conti correnti italiani e per **0,3€M¹** a conti correnti in dinari detenuti presso banche locali), in aumento rispetto al 1 luglio 2020 per 1,4€M. Tale incremento ha riguardato principalmente i conti correnti italiani in virtù soprattutto degli incassi registrati a seguito delle transazioni e accordi sottoscritti nei mesi precedenti.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20
Disponibilità BoP	38.644	37.434
Incassi commesse Italia	1.590	1.333
Incassi Kuwait	-	1.800
Incassi Rocade	221	656
Incassi Tlelat	105	-
Altri incassi estero	568	2.247
Altri incassi	10.937	14.481
Entrate	13.421	20.518
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(6.860)	(6.137)
Pagamento fornitori Rocade	(716)	(67)
Pagamento fornitori Tlelat	(1.086)	(1)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(1.587)	(892)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	(421)	(72)
Pagamento Istituti di Previdenza	(607)	(2.069)
Spese e commissioni bancarie	(386)	(4.803)
Altri pagamenti	(2.665)	(5.034)
Pagamento Erario	(304)	(10)
Interessi passivi su c/c	-	-
Uscite	(14.632)	(19.085)
Saldo della gestione	(1.211)	1.433
Girofondi e trasferimenti	-	-
Flusso di cassa periodo	(1.211)	1.433
Disponibilità EoP	37.434	38.866
Di cui CC e cassa Italia disponibile	24.193	26.414
Di cui CC e cassa Italia vincolata	7.751	9.483
Di cui CC e cassa Algeria	915	327
Di cui CC e cassa altre branch	4.574	2.642

¹ Valori espressi in Euro Equivalenti (142,83 DZD/Euro al 30 giugno 2020 e 152,83 DZD/Euro al 30 settembre 2020)

Gli incassi più rilevanti del Periodo di Riferimento sono imputabili alla voce "altri incassi" la quale accoglie le entrate non afferenti in senso stretto l'attività caratteristica della Società. In particolare risultano ricompresi in tale voce, tra gli altri, gli effetti degli accordi transattivi sottoscritti con RFI e per la cessione della partecipazione IRICAV DUE, come rappresentato al paragrafo 1.1.1 al quale si rimanda.

L'assorbimento di cassa generato nel Periodo di Riferimento è riconducibile prevalentemente al pagamento dei fornitori per debiti correnti relativi alla sede ed alle *branch* della Società, nonché al pagamento dei fornitori strategici algerini.

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-set-20
Disponibilità BoP	24.151	387	528	12.368	37.434
Incassi commesse Italia	1.333	-	-	-	1.333
Incassi Kuwait	1.800	-	-	-	1.800
Incassi Rocade	656	-	-	-	656
Incassi Tlelat	-	-	-	-	-
Altri incassi estero	450	42	23	1.733	2.247
Altri incassi	14.456	2	23	-	14.481
Entrate	18.696	44	45	1.733	20.518
Pagamento fornitori (sede/branch/utenze)	(6.089)	(3)	(44)	-	(6.137)
Pagamento fornitori Rocade	-	(67)	-	-	(67)
Pagamento fornitori Tlelat	-	-	(1)	-	(1)
Pagamento dipendenti Condotte Italia	(892)	-	-	-	(892)
Pagamento dipendenti Algeria (FL Locale)	-	(20)	(52)	-	(72)
Pagamento Istituti di Previdenza	(2.047)	(12)	(11)	-	(2.069)
Spese e commissioni bancarie	(4.803)	(0)	(0)	-	(4.803)
Altri pagamenti	(2.645)	(70)	(388)	(1.932)	(5.034)
Pagamento Erario	-	(10)	-	-	(10)
Interessi passivi su c/c	-	-	-	-	-
Uscite	(16.476)	(181)	(496)	(1.932)	(19.085)
Saldo della gestione	2.220	(137)	(450)	(200)	1.433
Girofondi e trasferimenti	-	-	-	-	-
Flusso di cassa periodo	2.220	(137)	(450)	(200)	1.433
Disponibilità EoP	26.371	250	77	12.168	38.866

- **Incassi Rocade:** nel corso Periodo di Riferimento sono intervenuti incassi sui conti in valuta euro per circa 0,7 €M. Tali somme sono state destinate in via prevalente al pagamento di fornitori locali e al pagamento della forza lavoro impiegata sul cantiere. Non sono intervenuti incassi sui conti in valuta dinari.
- **Incassi commesse Italia:** nel periodo di riferimento sono stati incassati 1,3€M da parte della Autorità Portuale di Napoli a seguito della fatturazione del conto finale sulla commessa del Porto di Napoli.
- **Altri incassi:** come già precedentemente menzionato, nel corso del Periodo di Riferimento gli incassi più rilevanti registrati sono imputabili a tale voce la quale accoglie le entrate non afferenti in senso stretto l'attività caratteristica della Società. In particolare risultano ricompresi in tale voce: i) incassi per 4,6 €M afferenti all'accordo transattivo sottoscritto per la cessione della partecipazione IRICAV DUE ii) incassi per 9,0 €M riferiti all'accordo transattivo sottoscritto con RFI iii) incasso della prima tranche dell'accordo con Tirrena Scavi per 0,5 €M; iv) trasferimento dal conto in valuta locale in Kuwait per 1,8 €M; v) incasso della transazione per il centro Ibisco di Pescara per 0,6 €M.
- **Personale e contributi:** nel Periodo di Riferimento sono stati pagati stipendi e contributi per un ammontare complessivo pari a **3,0 €M**, di cui 0,9€M relativi al pagamento di salari e stipendi di dipendenti assunti da Condotte Italia.

1.3.2 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 nel Periodo di Riferimento, descritta nei suoi aspetti più rilevanti nella parte che precede.

ATTIVO (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Immobilizzazioni immateriali	1	0	(1)
Terreni e fabbricati	7.882	7.835	(46)
Impianti e macchinario	4.343	3.688	(655)
Attrezzature industriali e commerciali	678	626	(52)
Altri beni	16	15	(1)
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
Immobilizzazioni materiali	12.919	12.165	(754)
Partecipazioni	125.801	128.243	2.441
Crediti	152.845	150.570	(2.274)
Altri titoli	3.235	3.235	-
Immobilizzazioni finanziarie	281.882	282.049	167
Totale immobilizzazioni	294.801	294.214	(588)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	28.231	28.434	204
Lavori in corso su ordinazione	460.259	364.021	(96.238)
Prodotti finiti e merci	3.959	3.959	-
Acconti	10.467	10.372	(96)
Rimanenze	502.916	406.786	(96.130)
Crediti vs clienti	144.501	130.277	(14.224)
Crediti vs Controllate	156.708	157.123	415
Crediti vs Collegate	176.170	177.388	1.218
Crediti vs Controllanti	66.336	66.343	7
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	11.916	11.954	39
Crediti tributari	12.116	11.055	(1.061)
Crediti imposte anticipate	-	-	-
Crediti verso altri	5.262	5.009	(252)
Crediti	573.008	559.150	(13.858)
Disponibilità liquide	37.434	38.866	1.432
Totale attivo circolante	1.113.358	1.004.803	(108.555)
Totale Ratei e Risconti attivi	222	573	351
Totale Attivo	1.408.382	1.299.590	(108.792)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	giu-20	set-20	Var. periodo
Capitale sociale	110.000	110.000	-
Riserve	(373.311)	(373.311)	-
Capitale sociale e riserve	(263.311)	(263.311)	-
Utile (perdita) d'esercizio	(58.216)	(134.245)	(76.029)
Patrimonio Netto	(321.527)	(397.555)	(76.029)
Fondi per rischi e oneri	101.297	103.575	2.277
Fondo TFR	2.896	2.807	(89)
Fondi	104.194	106.382	2.188
Debiti verso banche e altri finanziatori	701.569	701.412	(157)
Acconti	45.597	40.682	(4.915)
Debiti verso fornitori	306.232	294.326	(11.906)
Debiti intercompany	499.759	484.525	(15.234)
Debiti tributari	28.154	26.504	(1.650)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.250	6.002	(247)
Altri debiti	37.205	36.508	(697)
Debiti	1.624.766	1.589.959	(34.807)
Ratei e Risconti passivi	949	805	(144)
Totale Passivo	1.729.908	1.697.145	(32.763)
Totale Passivo e PN	1.408.382	1.299.590	(108.792)

Le variazioni patrimoniali riflettono, principalmente, gli eventi riportati al paragrafo 1.1 che precede ovvero la finalizzazione della procedura di vendita alcuni attivi costituenti il Ramo Non Core e la normale gestione della Società nel corso del prosieguo delle sue attività sui cantieri relativi al Ramo Core.

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

- **Immobilizzazioni immateriali e materiali:** La riduzione delle immobilizzazioni materiali pari a complessivi **0,7 €M** riflette prevalentemente la registrazione degli ammortamenti di periodo.
- **Rimanenze:** la variazione dei lavori in corso su ordinazione, in diminuzione per complessivi **96,2 €M**, riflette principalmente gli effetti inerenti i) all'accordo transattivo sottoscritto con RFI che ha determinato la chiusura delle riserve relative alla commessa Nodavia ed Ergon e la chiusura delle spese di impianto relative ai cantieri oggetto di cessione ii) alle cessioni delle partecipazioni COCIV e IRICAV DUE che hanno comportato la chiusura di tutte le poste contabili inerenti alle due commesse/partecipazioni;
- **Crediti verso clienti:** la variazione in diminuzione per **14,2€M** riflette principalmente gli incassi ricevuti da RFI e Salini Impregilo per effetto degli accordi transattivi sottoscritti così come riportato nel paragrafo 1.1.1.
- **Debiti per Acconti:** riduzione di 4,9€M imputabile principalmente agli effetti afferenti alla cessione della partecipazione in IRICAV DUE.
- **Debiti Intercompany:** la riduzione dei debiti Intercompany pari a **15,1 €M** riflette principalmente l'iscrizione di minori debiti nei confronti della controllata Ergon a seguito del ribalto proventi registrati dalla controllata nel trimestre di riferimento.
- **Debiti verso fornitori:** la variazione in riduzione di 11,9€M dei debiti verso fornitori è riconducibile i) alla riduzione dei debiti verso società di leasing per effetto degli accordi sottoscritti con quest'ultimi così come descritto nel paragrafo 1.1.5. ii) al pagamento dei fornitori relativi al cantiere algerino e iii) riduzione dei debiti verso la controllata IRICAV DUE per effetto dell'accordo transattivo descritto al paragrafo 1.1.1.
- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 37,4 €M, in aumento di **1,4 €M** rispetto al 30 giugno 2020. 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 nel Periodo di Riferimento.

1.3.3 Situazione Economica

Si riporta nel seguito l'evidenza degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella Situazione Economica di Condotte sia nel Periodo di Riferimento:

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2020 sett - 20	YTD 2020 sett - 20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.903	86.249
Variab. delle rimanenze PF e SL	-	-
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(2.426)	(14.356)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	13.965	22.000
Valore della produzione	31.442	93.894
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(475)	(8.504)
Servizi	(6.780)	(67.714)
Godimento di beni di terzi	(233)	(1.253)
Personale	(2.366)	(10.031)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.270)	(17.862)
Variab. delle rimanenze MP	204	1.706
Accantonamenti	-	-
Oneri diversi di gestione	14.074	(8.679)
Costi della produzione	(11.846)	(112.336)
Differenza tra valore e costi della produzione	19.596	(18.442)
Proventi da partecipazioni	34	36
Altri proventi finanziari	(3)	2
Interessi e altri oneri finanziari	0	0
Utili e perdite su cambi	(682)	(517)
Proventi e oneri finanziari	(651)	(478)
Rivalutazioni	12.893	24.461
Svalutazioni	(107.894)	(139.730)
Rivalutazioni e svalutazioni	(95.001)	(115.269)
Risultato prima delle imposte	(76.056)	(134.189)
Imposte	27	(55)
Utile (perdita) dell'esercizio	(76.029)	(134.245)

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

Valore della produzione

Il valore della produzione nel Periodo di Riferimento risulta pari a complessivi 31,4 €M risulta ascrivibile in via prevalente alla commessa Kuwait per 18,3 €M, per effetto della prosecuzione delle attività della commessa.

Costi della produzione

I costi della produzione, nel trimestre di riferimento risultano complessivamente pari a **11,8 €M**, principalmente imputabili (i) ai costi per servizi pari a complessivi **6,8 €M**, inclusivi dei costi derivanti dal meccanismo di ribalto costi, e (ii) ai costi del personale pari a complessivi **2,4 €M**. In aggiunta ai costi necessari per la prosecuzione dell'attività d'impresa, i costi della produzione del Periodo di Riferimento accolgono taluni effetti correlati all'accordo transattivo con RFI rappresentato nei paragrafi che precedono. In particolare:

- la registrazione nella voce "oneri diversi di gestione" degli impatti netti positivi del ribalto costi derivanti da Ergon e Nodavia emergenti a seguito dell'accordo sottoscritto con RFI. Tale impatto positivo risulta compensato dai 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;

- la registrazione nella voce "ammortamenti e svalutazioni" degli effetti derivanti dalla sottoscrizione dell'accordo transattivo relativamente alle riserve vantate nei confronti di RFI.

Rivalutazioni e svalutazioni

La voce in oggetto negativa per complessivi **95,0 €M** nel Periodo di Riferimento è relativa principalmente agli impatti contabili derivanti dalla sottoscrizione degli accordi transattivi con RFI e alla cessione delle partecipazioni COCIV e IRICAV DUE. Tali eventi hanno determinato la svalutazione delle riserve e alle spese di impianto cantiere e relative alle società partecipate Ergon e IRICAV DUE.

1.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Nel periodo precedente a quello di Riferimento, come indicato nella precedente trimestrale alla quale si rimanda, il Giudice Delegato ha concluso l'analisi delle domande di insinuazione che sono state tempestivamente depositate (il cui totale è risultato pari a n. 1.458) e, in data 11 giugno 2020, all'esito della citata udienza, ha formato lo stato passivo dichiarandolo esecutivo ai sensi dell'art. 96 L.F.

Gli scriventi Commissari nel Periodo di Riferimento hanno provveduto a comunicare ai creditori, per tutti gli effetti di cui all'art. 97 della Legge Fallimentare, che con decreto del 11 giugno 2020, il Giudice Delegato, Dott.ssa Francesca Vitale, ha dichiarato l'esecutività dello stato passivo dei crediti e delle rivendiche, come rappresentato nel prosieguo.

Pertanto, considerando l'intervenuta esecutività dello stato passivo, nel Periodo di Riferimento, in ossequio a quanto prescritto dalle disposizioni di legge, gli scriventi Commissari Straordinari hanno monitorato le contestazioni e le opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna valutazione nonché ogni più opportuna azione, al fine di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio tra gli stessi.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data successiva all'11 giugno 2020 fino alla data della presente relazione, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma- Sezione Fallimentare sono stati promossi giudizi di opposizione allo stato passivo, da parte di 44 creditori. Le udienze di comparizione delle parti dinanzi al Giudice relatore sono state fissate a partire dal mese di novembre 2020 e sino all'anno 2021.

Classe Creditore (CK)	Totale richiesta creditori	Totale proposta commissari	Totale crediti ammessi GD (b)
Prededucedibili	403.874	801	4.039
Privilegiati	117.349	29.126	57.083
Chirografari	1.204.148	1.283.610	1.176.146
Esclusi	-	411.835	488.104
Totale passivo accertato	1.725.372	1.725.372	1.725.372

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 svolte nei cantieri fino alla data di cessione del Ramo d'azienda come descritto al precedente paragrafo 1.1.6.

Ergon:

ERGON	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-20	2	4	1	-	7
31-lug-20	2	4	1	-	7
31-ago-20	-	-	-	-	-
30-set-20	-	-	-	-	-
Variazione	(2)	(4)	(1)	-	(7)

Nodavia:

NODAVIA	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-20	10	11	-	-	21
31-lug-20	10	11	-	-	21
31-ago-20	-	-	-	-	-
30-set-20	-	-	-	-	-
Variazione	(10)	(11)	-	-	(21)

Come risulta evidente dalle tabelle sopra riportate nel Periodo di Riferimento la totalità dei rapporti di lavoro del personale dipendente sia di Ergon che di Nodavia è stato oggetto di cessione a RFI nell'ambito dell'accordo transattivo descritto al paragrafo 1.1.6 con data di efficacia dal 1 agosto 2020.

Fino alla data di efficacia della cessione del Ramo d'azienda in ragione della patologica situazione in cui versava Nodavia, 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 2020 il ricorso alla CIGS era attestato per 5 dipendenti mentre al 31 luglio 2020 i dipendenti con ricorso alla CIGS sono stati 10.

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:

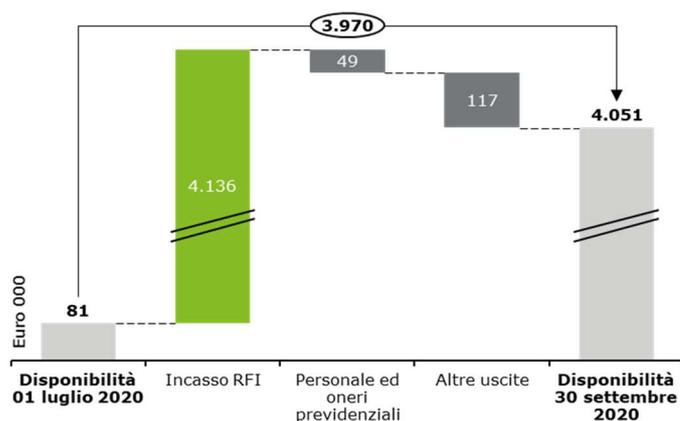
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.2.1);
- l'analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 2.2.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento (paragrafo 2.2.3);

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

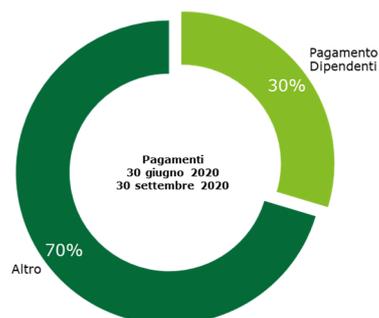
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo 01 luglio 2020 – 30 settembre 2020 per effetto della gestione intervenuta nel periodo.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **4.051 €K**, in aumento rispetto al 1 luglio 2020 per circa 3.970€K. Tale incremento risulta riconducibile sostanzialmente all'incasso degli importi definiti nell'ambito dell'accordo transattivo sottoscritto con RFI. Tale incasso è risultato parzialmente assorbito da: (i) al pagamento verso i dipendenti (30% del totale) e ii) altri pagamenti correlati alla procedura di Amministrazione Straordinaria

Si riporta di seguito un dettaglio analitico delle suddette movimentazioni.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20
Disponibilità BoP	81	
Altri incassi		4.136
Entrate		4.136
Pagamento Nodavia per anticipo spese		-
Pagamento fornitori sede		(6)
Pagamento dipendenti		(47)
Pagamento Istituti di Previdenza		(2)
Pagamento Erario		-
Spese e commissioni bancarie		(0)
Altri pagamenti		(111)
Uscite		(166)
Flusso di cassa periodo		3.970
Disponibilità EoP	81	4.051



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)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Concessioni, Licenze e Marchi	4	-	(4)
Altre	1.408	1.408	-
Immobilizzazioni immateriali	1.412	1.408	(4)
Impianti e macchinario	765	317	(448)
Attrezzature industriali e commerciali	431	1	(430)
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.431	2.431	-
Immobilizzazioni materiali	3.627	2.749	(878)
Partecipazioni in imprese controllate	33.801	33.801	-
Altre partecipazioni	5	5	-
Crediti verso imprese controllate	37.837	37.837	-
Altri crediti	3	3	-
Immobilizzazioni finanziarie	71.646	71.646	-
Totale immobilizzazioni	76.685	75.803	(882)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	570	116	(454)
Rimanenze	570	116	(454)
Crediti vs clienti	621	10.254	9.632
Crediti vs Controllate	67.274	67.279	4
Crediti vs Controllanti	138.953	123.641	(15.312)
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	29.472	29.530	58
Crediti tributari	2.513	857	(1.656)
Crediti verso altri	7.280	7.278	(2)
Crediti	246.113	238.838	(7.274)
Disponibilità liquide	80	4.050	3.970
Totale attivo circolante	246.763	243.005	(3.758)
Totale Ratei e Risconti attivi	-	-	-
Totale Attivo	323.449	318.809	(4.640)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Capitale sociale	510	510	-
Riserve	7.242	7.242	-
Patrimonio Netto	7.752	7.752	-
Fondi rischi	56	56	-
Fondo TFR	164	11	(153)
Fondi	220	67	(153)
Debiti verso banche	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	65.436	65.436	-
Debiti verso fornitori	24.834	19.769	(5.065)
Debiti verso controllate	158.361	158.964	603
Debiti verso controllanti	56.115	56.501	386
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	9.479	9.487	8
Debiti tributari	29	37	8
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	82	92	10
Altri debiti	713	703	(10)
Debiti	315.049	310.989	(4.060)
Totale Passivo	315.269	311.056	(4.213)
Totale Ratei e Risconti passivi	427	-	(427)
Totale Passivo e PN	323.449	318.809	(4.640)

Le variazioni patrimoniali riflettono, principalmente, gli impatti legati all'accordo transattivo sottoscritto con RFI e descritto nel paragrafo 1.1.6 che precede.

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

- **Immobilizzazioni materiali:** La riduzione delle immobilizzazioni materiali pari a complessivi **0,9 €M** riflette prevalentemente gli impianti e attrezzature inclusi nel Ramo d'azienda ceduto a RFI nell'ambito dell'accordo transattivo.
- **Rimanenze:** la variazione pari a circa **0,5€M** riflette la cessione delle rimanenze di magazzino incluse nel Ramo di azienda oggetto di cessione ad RFI;
- **Crediti verso clienti:** la variazione in aumento per 9,6€M registrata nel trimestre è principalmente afferente al credito che Ergon ha registrato verso la società RFI a seguito della cessione del contratto di leasing finanziario della TBM presso il cantiere del Nodo di Firenze. L'importo del credito da riferimento al valore della TBM al netto del debito per rate residue dovute alla società di leasing.
- **Crediti verso controllanti:** nel Periodo di Riferimento i crediti verso la Società controllante Condotte hanno registrato un decremento pari a **15,3 €M** imputabile principalmente al ribalto di proventi registrati nel trimestre sulla base della logica di ribalto utili e perdite ai soci della società.



- **Debiti verso fornitori:** la variazione in riduzione di circa 5,1€M dei debiti verso fornitori è riconducibile principalmente alla completa riduzione dei debiti verso Alba Leasing per effetto dell'accordo transattivo sottoscritto con RFI di cessione del contratto di leasing in oggetto.
- **Disponibilità liquide:** le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a 4,1 €M, in aumento di **3,9 €M** rispetto al 30 giugno 2020. 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 nel Periodo di Riferimento.

2.2.3 Situazione Economica

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

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2020 sett - 20	YTD 2020 sett- 20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(16.981)	(14.324)
Altri ricavi e proventi	18.449	18.828
Valore della produzione	1.468	4.504
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1)	(10)
Servizi	(1.514)	(4.200)
Godimento di beni di terzi	-	(2)
Personale	(71)	(274)
Oneri diversi di gestione	(0)	(1)
Ammortamenti	118	-
Variazioni rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Costi della produzione	(1.468)	(4.488)
Differenza tra valore e costi della produzione	(0)	16
Proventi e oneri da partecipazioni	0	(0)
Rivalutazioni e svalutazioni	-	(16)
Imposte d'esercizio	-	-
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 è pari a **1,4 €M** ed è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi e proventi sostenuti alla controllante, ossia Condotte. Nello specifico nel trimestre in oggetto Ergon ha provveduto a ribaltare i proventi pari a 16,9€M derivanti dalla contabilizzazione degli impatti relativi all'accordo transattivo sottoscritto con RFI.
- **Costi della produzione:** i costi della produzione registrati nel Periodo di Riferimento sono stati pari a **1,5 €M** e sono riconducibili al meccanismo di ribalto costi sopra descritto in relazione ai costi relativi alla 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:

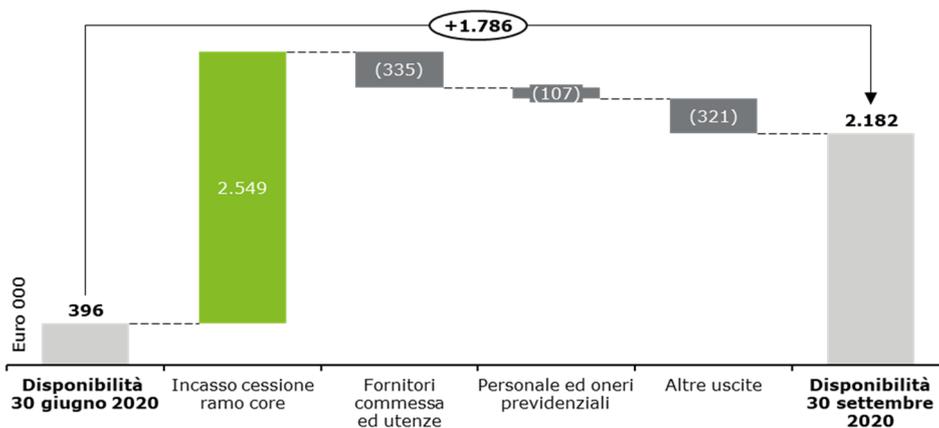
- analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di **flussi di cassa e cassa disponibile**, così come così come desumibile dalla Situazione Finanziaria (paragrafo 2.3.1);
 - analisi delle principali **movimentazioni patrimoniali** intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella Situazione Patrimoniale (paragrafo 2.3.2);
 - analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Ergon nel Periodo di Riferimento (paragrafo 2.3.3);

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.

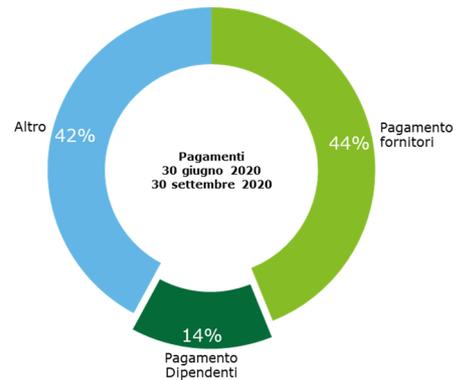
2.3.1 Situazione Finanziaria

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



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **2.182 €K**, in aumento rispetto all'ammontare delle disponibilità liquide di inizio periodo per **1.786 €K**. L'incremento risulta sostanzialmente riconducibile: (i) al pagamento dei fornitori di cantiere; (ii) al pagamento dei dipendenti (sia per quanto riguarda gli stipendi sia con riferimento al versamento dei relativi contributi) più che compensati dagli incassi ricevuti da RFI nel periodo per complessivi 2.549 €K, per la vendita di beni, macchinari e rimanenze relativi alle opere riconducibili alla commessa Nodo di Firenze. Tale operazione di cessione è stata definita nel più ampio accordo quadro sottoscritto tra Nodavia, Ergon, e RFI e descritto al paragrafo 1.1.6.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20
Disponibilità BoP	396	
Incassi da committente	2.549	
Incassi da controllante Ergon	-	
Altri incassi	-	
Entrate	2.549	
Pagamento fornitori commessa	(225)	
Pagamento utenze	(110)	
Pagamento dipendenti	(93)	
Pagamento Istituti di Previdenza	(13)	
Pagamento Erario	-	
Spese e commissioni bancarie	(0)	
Altri pagamenti	(321)	
Uscite	(763)	
Flusso di cassa periodo	1.786	
Disponibilità EoP	396	2.182



In particolare si evidenzia che nel Periodo di Riferimento Nodavia ha registrato incassi pari a 2.549 €K, composti da incassi da RFI relativi al prezzo di cessione di impianti e macchinari e pagamenti complessivamente pari a 763€K sostanzialmente relativi al pagamento dei fornitori (44% delle uscite complessive) e pagamenti ai dipendenti (14% delle uscite complessive).

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)	30-giu-20	30-set-20	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	5	-	(5)
Immobilizzazioni in corso e acconti	45	45	-
Immobilizzazioni immateriali	50	45	(5)
Impianti e macchinario	431	-	(431)
Attrezzature industriali e commerciali	90	-	(90)
Altri beni	51	-	(51)
Immobilizzazioni in corso e acconti	875	-	(875)
Immobilizzazioni materiali	1.448	-	(1.448)
Altri crediti	58	58	-
Immobilizzazioni finanziarie	58	58	-
Totale immobilizzazioni	1.555	103	(1.453)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	7	7	-
Rimanenze	7	7	-
Crediti vs clienti	91.364	91.762	398
Crediti vs Controllanti	143.978	144.514	535
Crediti tributari	12.645	12.595	(50)
Crediti verso altri	780	801	21
Crediti	248.767	249.672	904
Disponibilità liquide	396	2.182	1.786
Totale attivo circolante	249.171	251.862	2.690
Totale Ratei e Risconti attivi	1.840	-	(1.840)
Totale Attivo	267.066	266.464	(602)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Capitale sociale	30.000	30.000	-
Altre riserve	3.804	3.804	-
Patrimonio Netto	33.804	33.804	-
Fondo TFR	428	149	(279)
Fondi	428	149	(279)
Debiti verso soci per finanziamenti	37.837	37.837	-
Debiti verso banche	20.997	20.997	-
Debiti verso altri finanziatori	11.553	11.553	-
Debiti verso fornitori	81.884	82.139	255
Debiti verso controllanti	72.308	72.605	298
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.030	1.914	(117)
Debiti tributari	214	257	43
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	98	52	(46)
Altri debiti	5.902	5.146	(756)
Debiti	232.822	232.499	(323)
Totale Passivo	233.250	232.648	(602)
Totale Ratei e Risconti passivi	12	12	-
Totale Passivo e PN	267.066	266.464	(602)

Le variazioni intervenute nel Periodo di Riferimento sono principalmente da imputare alla registrazione degli impatti contabili relativi al contratto transattivo sottoscritto con RFI e dettagliato nel paragrafo 1.1.6 sopra riportato.

2.3.3 Situazione Economica

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

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2020 sett-20	YTD 2020 sett-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	746	3.055
Altri ricavi	2.872	2.997
Valore della produzione	3.618	6.052
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1)	(7)
Servizi	(3.629)	(5.421)
Godimento di beni di terzi	(21)	(25)
Personale	(131)	(547)
Oneri diversi di gestione	(29)	(39)
Ammortamenti	194	(10)
Costi della produzione	(3.617)	(6.049)
Differenza tra valore e costi della produzione	1	3
Interessi, svalutazioni e imposte	(1)	(3)
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 è pari a **3,6 €M** ed è riconducibile al meccanismo di ribalzo costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante, ossia in questo caso, Ergon.
- **Costi della Produzione:** i costi della produzione, che nel Periodo di Riferimento sono stati pari a **3,6 €M**, riflettono le attività svolte per il mantenimento del buono stato del cantiere oltre che i costi sostenuti per il personale assunto direttamente da Nodavia.

2.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Per Nodavia ed Ergon, gli scriventi Commissari Straordinari, nel Periodo di Riferimento, hanno provveduto all'espletamento degli adempimenti di legge, come prescritto dalla normativa di riferimento.

Nodavia:

Nel Periodo precedente a quello di Riferimento, come indicato nella precedente trimestrale alla quale si rimanda, il Giudice Delegato ha analizzato tutte le domande di insinuazione che sono state tempestivamente depositate (il cui totale è pari a n. 201) e, in data 28 maggio 2020, all'esito della citata udienza, ha formato lo stato passivo dichiarandolo esecutivo ai sensi dell'art. 96 L.F.

Durante il Periodo di Riferimento gli Scriventi Commissari Straordinari, considerando l'intervenuta esecutività dello stato passivo, in ossequio a quanto prescritto dalle disposizioni di legge, hanno monitorato le contestazioni e le opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna valutazione nonché ogni più opportuna azione, al fine di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio tra gli stessi.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data successiva al 28 maggio 2020 fino alla data della presente relazione, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma- Sezione Fallimentare sono stati promossi giudizi di opposizione allo stato passivo, da parte di 10 creditori. Le udienze di comparizione delle parti dinanzi al Giudice relatore sono state fissate nel corso del mese di dicembre 2020 e dei primi mesi 2021.

Classe Creditore (CK)	Totale richiesta creditori	Totale proposta curatori	Totale crediti ammessi GD
Prededucibili	103.120	26	26
Privilegiati (inclusi pignorati e ipotecari)	5.553	3.109	4.028
Chirografari	147.408	115.891	67.887
Esclusi	-	137.054	184.140
Totale	256.081	256.081	256.081

Ergon:

Durante il Periodo di Riferimento gli scriventi Commissari Straordinari, considerando l'intervenuta esecutività dello stato passivo in data 13 febbraio 2020, in ossequio a quanto prescritto dalle disposizioni di legge, hanno monitorato le contestazioni e le opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna valutazione nonché ogni più opportuna azione, al fine di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio tra gli stessi.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data successiva al 13 febbraio 2020 fino alla data della presente relazione, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma- Sezione Fallimentare sono stati promossi giudizi di opposizione allo stato passivo, da parte di 4 creditori. Le udienze di comparizione delle parti dinanzi al Giudice relatore sono state fissate nel corso dei primi mesi 2021.

Classe Creditore (CK)	Totale richiesta creditori	Totale proposta curatori	Totale crediti ammessi GD
Prededucibili	31.897	-	-
Privilegiati (inclusi pignorati e ipotecari)	470	468	483
Chirografari	47.252	44.529	45.282
Esclusi	-	34.621	33.854
Totale	79.619	79.619	79.619

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 delle precedenti relazioni trimestrali, gli scriventi Commissari, negli ultimi mesi, hanno portato avanti interlocuzioni con la committente SUN per addivenire ad un accordo finalizzato alla 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.

Come descritto all'interno delle precedenti 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 pronunci 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, con il ruolo di mediatore per trovare una soluzione.

Successivamente, la nuova versione dell'accordo, frutto di una ulteriore mediazione tra le parti tesa a ridurre i rischi della SUN per le pretese dei subappaltatori in ordine al soddisfacimento dei crediti pregressi, è stata dalla stessa SUN nuovamente rimessa alle valutazioni dell'Avvocatura dello Stato che ha confermato, con un parere non vincolante reso in data 2 dicembre 2019, la sussistenza delle criticità già in precedenza evidenziate in relazione a tale problematica.

Il confronto sul tema pertanto è proseguito con l'obiettivo di trovare una soluzione che possa conciliare le contrapposte esigenze delle parti. Condotte, con nota in data 1 aprile 2020, ha in particolare confermato la propria disponibilità al perfezionamento dell'accordo transattivo secondo la propria bozza dell'aprile 2019 ed alla conseguente rapida ripresa dei lavori.

Il Consiglio di Amministrazione della SUN, a sua volta, richiesto ed acquisito il parere dei propri consulenti legali in ordine alla transazione in questione, ha deliberato in data 29 maggio 2020 per

la definizione della trattativa con Condotte nel rispetto delle condizioni e garanzie indicate dai consulenti stessi.

A seguito di un ulteriore confronto tra le Parti sulle condizioni e garanzie indicate dai suddetti consulenti, il Consiglio di Amministrazione della SUN, riunitosi in data 13 luglio 2020, ha deliberato l'approvazione di una bozza di atto i cui contenuti sono risultati sostanzialmente adeguati alle esigenze di Condotte a meno di notazioni minimali di carattere meramente formale condivise con la SUN. La bozza di accordo, ritenuta definitiva tra le parti è stato oggetto di istanza al MISE, che ha dato parere favorevole all'accordo in data 17 settembre 2020. L'accordo transattivo con la SUN è stato firmato in data 18 dicembre 2020 e dato corso all'effettiva ripresa dei lavori nel termine di 30gg da tale data, così come dallo stesso previsto.

Con Verbale di ripresa lavori del 16 gennaio 2021 si è dato corso al ripristino delle attività di cantiere; a seguito dell'autorizzazione da parte della Direzione Lavori dei contratti di fornitura di calcestruzzo e ferro sagomato si è dato seguito ai getti per il completamento delle strutture in cemento armato.

3.2 Evoluzione del personale nel Periodo di Riferimento

Di seguito si riporta l'evoluzione del personale dipendente nell'arco temporale 30 giugno 2020 – 30 settembre 2020 della società Concorso.

CONCORSU	FORZA LAVORO				Totale
	OPERAI	IMPIEGATI	QUADRI	DIRIGENTI	
30-giu-20	14	4	-	-	18
31-lug-20	14	4	-	-	18
31-ago-20	14	4	-	-	18
30-set-20	13	3	-	-	16
Variazione	(1)	(1)	-	-	(2)

Rispetto al 30 giugno 2020 si evidenzia la variazione di due sole unità.

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 36 dipendenti, di cui 34 occupati a Caserta e 2 occupati a Roma. Il 7 febbraio 2019 il Ministero del Lavoro competente ha emanato il decretato di autorizzazione con decorrenza 11 dicembre 2018.

Al 30 giugno 2020 il ricorso alla CIGS era attestato per 17 dipendenti, mentre al 30 settembre 2020 i dipendenti che usufruivano della CIGS si sono attestati a 13 con una variazione in diminuzione di 4 unità. Si segnala infine che nel Periodo di Riferimento, l'utilizzo medio della CIGS si è attestato a 15 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 luglio 2020 e 30 settembre 2020, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

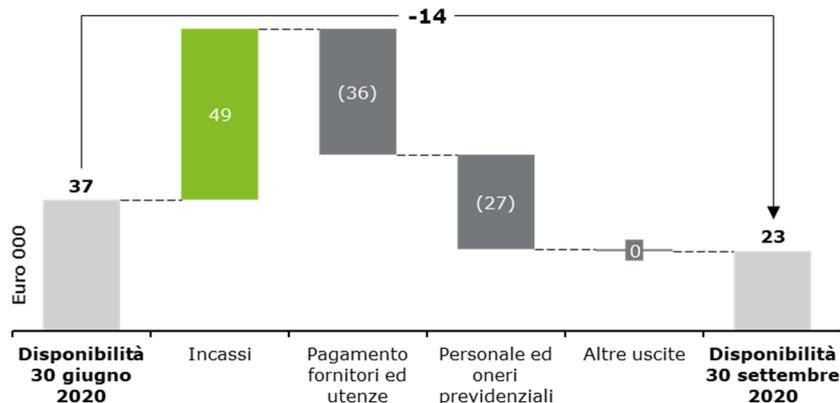
- l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** (paragrafo 3.3.1);
- l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse nel Periodo di Riferimento, così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** alla Data di Riferimento (paragrafo 3.3.2);
- l'analisi degli effetti economici della gestione, così come rappresentato nella **Situazione Economica** nel Periodo di Riferimento (paragrafo 3.3.3.);

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

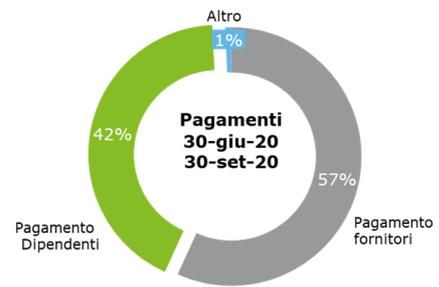
Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.



Le disponibilità liquide alla Data di Riferimento ammontano a **23 €K**. Le variazioni intercorse nel periodo risultano sostanzialmente riconducibili principalmente ad incassi per 49 €K ricevuti da Condotte e relativi a ricavi da ribalto costi ed 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)	30-giu-20	30-set-20
Disponibilità BoP	37	
Incassi	49	
Entrate	49	
Pagamento fornitori e utenze	(36)	
Pagamento dipendenti	(21)	
Pagamento Istituti di Previdenza	(6)	
Pagamento Erario	-	
Spese e commissioni	(0)	
Altri pagamenti	(0)	
Uscite	(63)	
Flusso di cassa	(14)	
Disponibilità EoP	37	23



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)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	62	62	-
Impianti e macchinario	28	25	(2)
Immobilizzazioni materiali	28	25	(2)
Crediti	1	1	-
Immobilizzazioni finanziarie	1	1	-
Totale immobilizzazioni	28	26	(2)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	744	744	-
Lavori in corso su ordinazione	4.149	4.149	-
Rimanenze	4.893	4.893	-
Crediti vs clienti	149	149	-
Crediti vs Controllanti	20.417	20.500	83
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	91	91	-
Crediti tributari	214	203	(11)
Crediti verso altri	2.773	2.773	-
Crediti	23.644	23.717	72
Disponibilità liquide	37	23	(15)
Totale attivo circolante	28.574	28.632	58
Totale Ratei e Risconti attivi	1	1	-
Totale Attivo	28.665	28.721	55

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	30-giu-20	30-set-20	Var. periodo
Patrimonio Netto	100	100	-
Fondo TFR	301	304	3
Fondi	301	304	3
Debiti verso banche	8.345	8.345	-
Debiti verso fornitori	12.457	12.471	14
Debiti verso controllanti	5.776	5.786	10
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	217	217	-
Debiti tributari	462	461	(1)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	385	387	2
Altri debiti	623	650	27
Debiti	28.264	28.317	53
Totale Passivo	28.565	28.621	55
Totale Passivo e PN	28.665	28.721	55

3.3.3 Situazione Economica

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

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	3Q2020 sett-20	YTD 2020 sett-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111	502
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	23
Altri ricavi e proventi	-	-
Valore della produzione	111	525
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(0)	(0)
Servizi	(61)	(377)
Godimento di beni di terzi	-	-
Personale	(46)	(128)
Oneri diversi di gestione	(1)	(6)
Ammortamenti	(2)	(7)
Costi della produzione	(111)	(519)
Differenza tra valore e costi della produzione	0	6
Proventi e oneri finanziari	-	-
Rivalutazioni e svalutazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	0	6
Imposte	-	(6)
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 **111 €K** è riconducibile al meccanismo di ribalto costi tipico delle società consortili il quale prevede il ribaltamento dei costi sostenuti alla controllante.
- **Costi della produzione:** i costi della produzione di periodo pari a complessivi 111 €K, riflettono la non operatività delle attività cantieristiche dove, alla Data di Riferimento, sono in corso solo attività propedeutiche al mantenimento in buone condizioni del sito, alla sicurezza ed al personale impiegato.

3.4 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Durante il Periodo di Riferimento gli scriventi Commissari Straordinari, considerando l'intervenuta esecutività dello stato passivo in data 5 marzo 2020, in ossequio a quanto prescritto dalle disposizioni di legge, hanno monitorato le contestazioni e le opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna valutazione nonché ogni più opportuna azione, al fine di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio tra gli stessi.

I Commissari Straordinari hanno rilevato che, in data successiva al 5 marzo 2020 fino alla data della presente relazione, dinanzi al Tribunale Ordinario di Roma- Sezione Fallimentare sono stati promossi giudizi di opposizione allo stato passivo, da parte di 4 creditori. Le udienze di comparizione delle parti dinanzi al Giudice relatore sono state fissate nel corso del mese di dicembre 2020 e dei primi mesi 2021.

Classe Creditore (€K)	Totale richiesta creditori	Totale proposta curatori	Totale crediti ammessi GD
Predededucibili	3.456	-	-
Privilegiati (inclusi pignorati e ipotecari)	4.975	3.576	3.568
Chirografari	12.832	16.938	17.099
Esclusi	-	749	595
Totale	21.262	21.262	21.262

Con osservanza.

Roma, lì 28 maggio 2021

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
Art.	Articolo
Avvocatura	Avvocatura dello Stato
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
CIGS	Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria
Co.	comma
CoA	Condotte of America Inc
Concorso	Con.Cor.Su. S.c.a.r.l.
Condotte	Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A.
D.L.	Decreto Legge
D.Lgs.	Decreto Legislativo
Data di Riferimento	30 settembre 2019
DZD	Dinari Algerini
Eop	End of Period
Ergon	Ergon Engineering and Contracting Consorzio Stabile S.c.a.r.l.
Invito A.V.	Invito a manifestare interesse nei Consorzi Alta Velocità
L.F.	Legge Fallimentare
Le Società in A.S.	Condotte, Ergon, Nodavia e Concorsi
Meq	Milioni equivalenti
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn°	Numeri
Nodavia	Nodavia S.c.p.a.
Periodo di Riferimento	01 luglio 2019 - 30 settembre 2019
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 luglio 2019 – 30 settembre 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo di ammissione alla A.S. ed il 30 settembre 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 luglio 2019 – 30 settembre 2019
SAL	Stato avanzamento lavori
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
SUN	Seconda Università di Napoli
TFR	Trattamento di fine rapporto
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variazione
VDP	Valore della produzione
Vs	Versus



Allegati

Allegato 1: Analisi dei contenziosi attivi