

GIANNI & ORIGONI
AVV. LUCA JEANTET
corso Vittorio Emanuele II, n. 83
10128 Torino
Tel. 011/566.02.77 - Fax n. 011/518.59.32
jeantet@gop.it

TRIBUNALE DI TORINO

Sezione VI Civile

Giudice Delegato

Dott.ssa Vittoria Nosengo

CONBIPEL S.p.A.
in Amministrazione Straordinaria

N. 2/2020

Programma di cessione dei complessi aziendali *ex*
artt. 54 e ss. d. lgs. n. 270/1999

Commissario Straordinario

Avv. Luca Jeantet

SOMMARIO

1.	LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA, GLI ORGANI E GLI ADEMPIMENTI INIZIALI	5
1.1	La fase giudiziale della procedura.....	5
1.1.1.	La dichiarazione di insolvenza.....	5
1.1.2.	Gli adempimenti formali.....	6
1.1.3.	La relazione ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999.....	6
1.1.4.	Il parere del Ministero dello Sviluppo Economico.....	7
1.2.	L'apertura dell'amministrazione straordinaria.....	8
1.2.1.	La nomina del Commissario Straordinario.....	8
1.2.2.	La nomina del Comitato di Sorveglianza	9
1.3.	La gestione dell'attività ordinaria da parte del Commissario Straordinario	9
1.3.1.	I rapporti con i dirigenti e gli incontri svolti.....	9
1.3.2.	I fatti di rilevanza penale di cui si è avuto notizia in data 24 maggio 2021	11
1.4.	Le attività funzionali alla presentazione del presente programma.....	12
1.4.1.	La trascrizione del decreto di apertura della procedura di amministrazione straordinaria	12
1.4.2.	L'inventario	13
1.4.3.	La perizia di stima del valore dell'azienda e le altre perizie.....	14
1.4.4.	La richiesta di proroga del termine di deposito del presente programma.....	15
1.5.	Gli incarichi professionali conferiti.....	15
1.6.	Le procure conferite	19
1.7.	Le informazioni alla base del presente programma	20
1.8.	La scelta del programma di cessione	21
2.	INFORMAZIONI GENERALI SULL'IMPRESA E SULLA SUA ORGANIZZAZIONE	23
2.1.	Dati societari	23
2.2.	Breve "storia" della Conbipel.....	24
2.3.	Sede ed unità locali	26
2.4.	L'azionariato e la composizione degli organi sociali.....	26
2.5.	La struttura organizzativa.....	27
2.5.1	Le funzioni ed i dirigenti.....	27
2.5.2	Lo stabilimento ed i punti vendita.....	28
2.5.3	Cenni sul processo produttivo	28
2.6.	Il Gruppo Conbipel	32
2.6.1.	La Conbipel Communication & Development S.r.l.....	33
2.6.2.	Le altre società partecipate	35

3.	CAUSE DELLA CRISI E POSSIBILI PROFILI DI RESPONSABILITÀ	37
3.1.	I principali fatti di gestione anteriori alla sentenza dichiarativa dell'insolvenza.....	37
3.2.	Le cause della crisi aziendale	37
3.3.	Gli interventi ristrutturativi susseguitisi nel tempo.....	37
3.4.	L'indebitamento della Società al momento dell'apertura dell'amministrazione straordinaria	37
3.5.	I profili di responsabilità a carico dei componenti degli organi sociali e di soggetti terzi.....	37
4.	IL MANTENIMENTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE AI FINI DELLA CESSIONE DELL'AZIENDA	40
4.1.	I rapporti con i fornitori	40
4.1.1.	I contatti e le trattative intercorse.....	40
4.1.2.	Il sistema di controllo ordini.....	40
4.1.3.	I risultati ottenuti	41
4.2.	I rapporti con i locatari e gli affittuari.....	41
4.3.	I rapporti con i dipendenti e le Organizzazioni Sindacali.....	42
4.3.1.	Il ricorso agli ammortizzatori sociali	44
5.	LA SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE DELLA PROCEDURA.....	46
5.1.	La situazione economica e patrimoniale della procedura aggiornata alla data del 30 aprile 2021 e analisi sintetica dei principali dati economici e patrimoniali	46
5.2.	L'attivo della procedura e commenti alle voci della situazione patrimoniale estimativa riferita al 30 aprile 2021.....	69
5.3.	Il quadro finanziario della società alla data di riferimento	73
5.4.	Il passivo accertato e le insinuazioni ancora da accertare	74
5.5.	Le previsioni economiche e finanziarie connesse alla prosecuzione dell'impresa e i flussi di cassa previsti prima della cessione del ramo d'azienda.....	76
5.6.	I costi generali e specifici complessivamente stimati per l'attuazione della procedura	76
5.7.	Le modalità di copertura del fabbisogno finanziario	76
6.	IL PIANO DI DISMISSIONE DEI COMPLESSI AZIENDALI, LE AZIONI RISARCITORIE E REVOCATORIE, E LA SODDISFAZIONE DEI CREDITORI.....	77
6.1.	La cessione del compendio aziendale, dei beni immobili, dei beni mobili, del magazzino e del marchio.....	77
6.1.1.	La perizia di stima del compendio aziendale.....	77
6.1.2.	La perizia di stima dei beni immobili	77
6.1.3.	La perizia di stima del marchio	77
6.2.	L'incasso dei crediti	78
6.3.	La liquidazione in bonis della controllata totalitaria C&D ed il collegato accordo transattivo	78

6.4.	La liquidazione delle altre società partecipate	78
6.5.	Le azioni di responsabilità.....	79
6.6.	Le azioni revocatorie	79
6.7.	Le previsioni in ordine alla soddisfazione dei creditori	79
7.	IL PROCESSO DI VENDITA	81
7.1.	La pubblicazione e l'invio dell'invito a manifestare interesse	81
7.2.	Linee-guida per la raccolta di offerte non vincolanti	81
7.3.	Le manifestazioni di interesse e le interlocuzioni con i soggetti potenzialmente interessati	82
7.4.	La documentazione caricata nella VDR.....	83
7.5.	Le offerte non vincolanti ricevute	85
7.6.	I criteri di valutazione delle offerte non vincolanti ricevute e l'individuazione del perimetro del ramo d'azienda oggetto di cessione	85
7.7.	Le interlocuzioni con i potenziali acquirenti	85
8.	LE MODALITÀ DI VENDITA DEL COMPLESSO AZIENDALE	86
8.1.	Premessa	86
8.2.	Le modalità di vendita	86
8.3.	La procedura di vendita	88
8.4.	La sintesi del regolamento di vendita	88
8.5.	Tempistiche di cessione stimate.....	90
8.6.	Considerazioni finali del Commissario Straordinario.....	91
9.	CONCLUSIONI E RISERVA	92
10.	ALLEGATI	93

1. LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA, GLI ORGANI E GLI ADEMPIMENTI INIZIALI

1.1 La fase giudiziale della procedura

1.1.1. La dichiarazione di insolvenza

La sentenza che ha dichiarato l'insolvenza della Conbipel S.p.A. (“**Conbipel**” o la “**Società**”) è giunta all'esito di un procedimento instaurato su iniziativa della medesima, la quale il 21 ottobre 2020 ha presentato ricorso *ex art. 3 d. lgs. n. 270/1999*.

A seguito di tale richiesta, il Tribunale di Torino, nominato Giudice Relatore la dott.ssa Vittoria Nosengo, ha fissato udienza di comparizione delle parti, invitando il Ministro per lo Sviluppo Economico a far pervenire l'indicazione circa il numero e l'identità dei Commissari Giudiziali.

Il Ministro per lo Sviluppo Economico ha ottemperato a tale invito, designando lo scrivente quale Commissario Giudiziale.

Nel corso dell'istruttoria sono emersi elementi che hanno indotto il Tribunale a rilevare che Conbipel “*risulta possedere i requisiti previsti dagli artt. 2, comma 1, e 3 D Lgs n. 270/1999*” e che “*risulta accertato lo stato di insolvenza della società ricorrente alla luce delle risultanze della documentazione depositata dalla società unitamente al ricorso*”.

È su queste basi che il Tribunale di Torino, con sentenza resa il 25 novembre 2020 e depositata in cancelleria il successivo 26 novembre 2020, ha

- dichiarato lo stato di insolvenza di Conbipel *ex art. 3 d.lgs. n. 270/1999*
- nominato Giudice Delegato la Dottoressa Vittoria Nosengo;
- nominato lo scrivente quale Commissario Giudiziale, cui non è stata immediatamente affidata la gestione dell'impresa, rimasta in capo alla Società, senza limiti di spesa e senza obblighi informativi;
- assegnato termine sino al 15 marzo 2021 per il deposito in cancelleria delle domande di ammissione al passivo, nonché di rivendicazione o di restituzione di beni, all'uopo fissando per il 15 aprile 2021, alle ore 9:45, l'udienza di verifica dei crediti.

1.1.2. Gli adempimenti formali

Lo scrivente nella sua qualità, in allora, di Commissario Giudiziale ha accettato la propria nomina con atto depositato il 27 novembre 2020, provvedendo - subito dopo - ad attivare la casella di posta elettronica certificata della procedura (asgi2.2020torino@pec.gop.it) ed a farne comunicazione al Registro delle Imprese di Torino in data 4 dicembre 2020.

Sulla base degli elenchi forniti dalla Società, lo scrivente ha poi provveduto a comunicare ai creditori la data di verifica dei crediti e il termine di presentazione delle rispettive domande di ammissione allo stato passivo, secondo quanto prescritto e con le modalità di cui all'art. 22 d.lgs. n. 270/1999.

Stante l'interesse nazionale della procedura e l'elevato numero di creditori, oltre alla trasmissione a mezzo P.E.C. a ciascuno di essi ed al fine di agevolarne la conoscenza, lo scrivente ha ritenuto opportuno provvedere anche alla pubblicazione di un estratto della medesima comunicazione su quattro testate a tiratura nazionale (Il Sole24 Ore, il Corriere della Sera, La Stampa e La Repubblica) e in Gazzetta Ufficiale.

Inoltre, sono state concordate con il responsabile delle risorse umane della Società, dottor Roberto Perosino, specifiche modalità di trasmissione delle comunicazioni in favore dei dipendenti: più in particolare, si è fatto ricorso al sistema informativo interno Polyedro ed è stata richiesta e ottenuta da parte di ciascun lavoratore l'attestazione di avvenuta ricezione della comunicazione *de qua*.

In aggiunta a quanto precede, lo scrivente ha chiesto e ottenuto che la Società dedicasse alla procedura di amministrazione straordinaria un'apposita sezione del sito ufficiale, da cui è possibile accedere ai documenti inerenti alla procedura *de qua* (*i.e.* le comunicazioni rivolte ai creditori, i provvedimenti resi dal Tribunale di Torino, le relazioni predisposte dallo scrivente e gli incarichi professionali dal medesimo conferiti).

La scelta di non creare un nuovo sito dedicato alla procedura è dipesa dall'opportunità, anzi dalla necessità, di non destare allarme nella clientela e consentire la regolare prosecuzione dell'attività di vendita sul mercato, anche *online*.

1.1.3. La relazione ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999

In data 29 dicembre 2020, lo scrivente nella sua qualità - in allora - di Commissario

Giudiziale ha provveduto a depositare la relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999* presso il Tribunale di Torino, facendone contestuale comunicazione al Ministero dello Sviluppo Economico a mezzo P.E.C.

A conclusione delle proprie analisi, sulla base dei dati e delle considerazioni ivi esposti, lo scrivente ha espresso *“la propria opinione positiva circa la sussistenza delle condizioni per l’ammissione della Conbipel alla procedura di amministrazione straordinaria, ritenendo che la sola opzione concretamente perseguibile sia la cessione dei complessi aziendali e che questa possa consentire di conseguire l’obiettivo previsto dall’articolo 27, lettera a), del d. lgs. n. 270/1999”*.

In data 8 gennaio 2021, la relazione è stata comunicata a tutti i creditori sociali e alla Società. In pari data, la stessa relazione è stata altresì pubblicata sul sito di Conbipel. Non sono pervenute osservazioni né dalla Società, né da alcuno dei creditori.

1.1.4. Il parere del Ministero dello Sviluppo Economico

In data 7 gennaio 2021, il Ministero dello Sviluppo Economico ha reso il parere di cui all’art. 29 del d. lgs. n. 270/1999.

Più in particolare, dopo aver ripercorso la storia di Conbipel e analizzato le cause dell’insolvenza della stessa, nonché le prospettive e le modalità di recupero dell’equilibrio economico della Società, come esposte nella relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*, il Ministero

- tenuto conto delle argomentazioni esposte dal Commissario Giudiziale, *“che risultano in linea con il generale impianto del decreto legislativo 270/1999, che configura la procedura di amministrazione straordinaria come tentativo finalizzato alla conservazione del patrimonio industriale, e, conseguentemente al mantenimento dei livelli occupazionali”*;
- *“valutate le difficoltà dell’impresa nell’individuare risposte e soluzioni utili a contrastare in maniera risolutiva l’insorgenza della crisi, comunque aggravatasi con l’emergenza in atto”*;
- *“preso atto che, tuttavia, non può escludersi che un terzo imprenditore che subentri nell’impresa sia in grado di individuare piani operativi per raggiungere il pareggio di bilancio (...), in presenza di concrete prospettive di recupero*

dell'equilibrio economico delle attività imprenditoriali della Conbipel S.p.A., cui viene riconosciuta una potenziale capacità di recupero dell'equilibrio economico, a parere del Commissario, mediante un programma di cessione”;

- *“viste le manifestazioni di interesse manifestate nei confronti della società”;*
- *“tenuto conto che, in caso di apertura della procedura di amministrazione straordinaria, spetterà al Commissario straordinario, in sede di predisposizione del programma, individuare l'indirizzo, tra quelli di cui all'art. 27 del d.lgs. 270/99, che risulti più funzionale al perseguimento degli obiettivi propri dell'amministrazione straordinaria”;*

ha infine espresso parere favorevole all'apertura della procedura di amministrazione straordinaria di Conbipel.

1.2. L'apertura dell'amministrazione straordinaria

Alla luce delle circostanze esposte sia nella relazione *ex art. 28* del d.lgs. n. 270/1999, sia nella nota integrativa depositata dal Commissario il 25 gennaio 2021, e tenuto conto del parere reso dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 7 gennaio 2021, con decreto pronunciato il 28 gennaio 2021 e depositato in cancelleria il successivo 2 febbraio 2021, il Tribunale di Torino ha condiviso *“le conclusioni alle quali sono pervenuti sia il Commissario giudiziale che il Ministero dello Sviluppo Economico, in ordine all'esistenza di concrete prospettive di recupero dell'equilibrio economico della società in questione, mediante la cessione dei complessi aziendali, sulla base di un programma di prosecuzione dell'attività d'impresa”.*

Accertata la sussistenza, nel caso di specie, dei presupposti di cui all'art. 27, comma 2, lett. a), del d. lgs. n. 270/1999, il Tribunale di Torino ha quindi dichiarato aperta la procedura di amministrazione straordinaria di Conbipel. Con lo stesso decreto, la gestione ordinaria della Società è stata affidata allo scrivente, nella sua qualità - in allora - di Commissario Giudiziale.

1.2.1. La nomina del Commissario Straordinario

Con successivo decreto del 9 febbraio 2021, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 72 del

24 marzo 2021, il Ministro dello Sviluppo Economico ha nominato il sottoscritto quale Commissario Straordinario.

Lo scrivente ha tempestivamente accettato l'incarico, con comunicazione inviata al Ministero dello Sviluppo Economico a mezzo P.E.C e contestuale deposito presso il Tribunale di Torino.

1.2.2. La nomina del Comitato di Sorveglianza

Alla data di presentazione del presente programma al Ministero dello Sviluppo Economico, il Comitato di Sorveglianza non risulta essere ancora stato nominato.

1.3. La gestione dell'attività ordinaria da parte del Commissario Straordinario

L'insediamento dello scrivente Commissario Straordinario nella gestione dell'attività aziendale ha determinato il consolidamento di quel rapporto di collaborazione professionale già instauratosi, durante il periodo di osservazione, con gli amministratori, i dipendenti ed i consulenti.

Più in particolare, con tutti costoro è in corso una condivisione quotidiana di informazioni, dati e documenti, che culmina in incontri, organizzati su base settimanale, che si svolgono per lo più presso la sede della Società.

Ad oggi, si sono tenuti 16 incontri (rispettivamente, in data 4, 10, 19 e 26 febbraio 2021; 4, 12, 19 e 25 marzo 2021; 1, 8, 16, 22 e 30 aprile 2021; 10, 17 e 25 maggio 2021).

Tale *modus operandi* consente allo scrivente Commissario Straordinario di poter presidiare l'andamento economico-finanziario della Società e di essere direttamente coinvolto nella gestione dei rapporti con i locatari e gli affittuari, nonché con i fornitori, i lavoratori e le organizzazioni sindacali.

1.3.1. I rapporti con i dirigenti e gli incontri svolti

A seguito dell'insediamento nella gestione dell'attività aziendale, lo scrivente Commissario Straordinario ha organizzato, come anticipato e su base settimanale, incontri alla presenza

- del C.E.O. Jeffrey Leonard Fardell, del C.R.O. Stefano Falliti e dell'*advisor* finanziario, dott. Nicolò Ranalli, e del C.C.O. Aldo De Grandis e del Responsabile Area Prodotto Antonio Bottaro per (i) ricevere aggiornamenti sull'andamento economico-finanziario dell'attività aziendale e quindi (ii) svolgere un'analisi ragionata delle proiezioni di cassa, che vengono redatte ed aggiornate su base settimanale, in considerazione delle restrizioni imposte dalla normativa emergenziale tutt'ora in vigore, se necessario (iii) individuare - di concerto con il *management* della Società - la migliore strategia in grado di preservare, nel massimo limite possibile, la continuità aziendale, (iv) verificare lo stato di avanzamento del processo di vendita e, in particolare, monitorare le manifestazioni di interesse (e i dinieghi) pervenute a seguito dell'avvio del processo di sollecitazione del mercato e, infine, (v) approfondire le tematiche inerenti alla gestione dei rapporti con i lavoratori e le organizzazioni sindacali, oltre che valutare l'opportunità di procedere all'assunzione di personale dipendente, in base alle esigenze riscontrate presso ciascun punto vendita;
- del responsabile *Real Estate* Andrea Zumpano, del Responsabile Sviluppo Andrea Boniotti e dell'Assistente Legale Immobiliare Elisa Sacco, che coadiuvano lo scrivente Commissario Straordinario nella gestione dei rapporti con i locatari dei punti vendita e gli affittuari dei rami d'azienda condotti in locazione da Conbipel, con particolare riguardo alle situazioni negoziali con maggiore criticità e a quelle di maggior rilievo per la Società;
- del Responsabile Area Prodotto Antonio Bottaro, con cui lo scrivente Commissario Straordinario ha delineato un *modus operandi* nella gestione dei fornitori di prodotto in linea con la finalità della procedura di amministrazione straordinaria di preservare la continuità aziendale, e al contempo ha messo a punto una struttura di controllo del processo di esecuzione degli ordini e dei pagamenti, di cui si dirà meglio al paragrafo 4.1 che segue;
- del Responsabile Risorse Umane Roberto Perosino e della sua struttura, che coadiuva lo scrivente Commissario Straordinario nei rapporti con i dipendenti e con le organizzazioni sindacali, locali e nazionali.

1.3.2. I fatti di rilevanza penale di cui si è avuto notizia in data 24 maggio 2021

Lo scrivente Commissario Straordinario ritiene doveroso dare atto, in questa sede, dei fatti di rilevanza penale di cui si è avuto conoscenza il 24 maggio 2021.

Più in particolare, in tale data un cliente ha riferito al responsabile del punto vendita Conbipel di Forlì (FC), di avere individuato, in occasione di una ricerca svolta su *internet* in relazione alla merce venduta da Conbipel, un annuncio collegato al sito *internet* <https://www.vesticonbi.online/>.

Lo stesso giorno, poche ore più tardi, altre due persone hanno contattato il servizio clienti di Conbipel chiedendo un aggiornamento sullo stato di consegna di alcuni ordini effettuati *online*: dopo accurate verifiche in banca dati, in entrambi i casi, gli operatori hanno riscontrato l'insussistenza dei numeri d'ordine indicati dai due clienti. Accertato, inoltre, che non fossero intervenute cessioni di merce che potessero condurre ad una disponibilità di beni di inventario Conbipel al sito *supra* indicato, dopo un'ulteriore verifica con i riferimenti bancari, è emerso che la transazione era avvenuta da un sito *internet* sconosciuto agli operatori, che coincideva con quello *supra* indicato dal cliente.

Allertati i responsabili di riferimento, il *management* della Società prendeva tempestivo contatto con lo scrivente Commissario Straordinario.

Veniva così concordato il testo di un annuncio, prontamente pubblicato sul sito *internet* di Conbipel, comunicato a mezzo *mail* a tutti gli iscritti al programma fedeltà della Società e affisso accanto alla cassa di ciascun punto di vendita, del seguente tenore “*Importante: avviso ai clienti Il sito <https://www.vesticonbi.online/?u=J9Tx10A7qzs=> non è un e-commerce autorizzato o un distributore ufficiale dei prodotti a marchio Conbipel. Il presente non ha accesso ad alcuno stock dei prodotti a marchio Conbipel che vengono proposti. Vi raccomandiamo caldamente di non effettuare ordini su questo sito che la Società ha segnalato alle autorità competenti per gli opportuni accertamenti e misure. Nel caso in cui abbiate già effettuato un acquisto, vi suggeriamo di contattare immediatamente i vostri istituti di credito per ogni accertamento*”.

Di quanto accaduto veniva dato altresì avviso a tutti i dipendenti e operatori del *call center*, affinché potessero darne tempestiva comunicazione alla clientela, in caso di necessità.

Lo stesso annuncio, corredato di un'immagine della *home page* del sito *internet* in questione, veniva inoltre pubblicato sugli account Facebook e Instagram di Conbipel.

Considerata la gravità dei fatti occorsi e la rilevanza penale degli stessi, lo scrivente Commissario Straordinario ha conferito incarico all'avv. Nicolò Ferraris del foro di Torino, per l'assistenza in ambito penale necessaria a contrastare quanto accaduto e a bloccare l'operatività del sito *internet* in discorso.

Ci si riserva di riferire al Ministero dello Sviluppo Economico e al Tribunale di Torino sugli sviluppi di quanto sin qui riferito, in occasione delle prossime relazioni informative.

1.4. Le attività funzionali alla presentazione del presente programma

In parallelo con l'insediamento nella gestione dell'attività aziendale, lo scrivente Commissario Straordinario ha svolto una serie articolata di attività, anche funzionali alla predisposizione del presente programma, meglio descritte nei successivi paragrafi, interloquendo, tempo per tempo, non solo con gli organi della Società e con i professionisti che sono stati incaricati, ma anche con i competenti assessorati della Regione Piemonte e con il Sindaco del Comune di Cocconato, i quali tutti hanno sempre manifestato concreta vicinanza ed offerto proficua collaborazione.

1.4.1. La trascrizione del decreto di apertura della procedura di amministrazione straordinaria

Secondo quanto statuito ai sensi dell'art. 36 del d. lgs. n. 270/1999, si applicano alla procedura di amministrazione straordinaria le disposizioni sulla liquidazione coatta amministrativa, in quanto compatibili. Ne consegue, per quel che rileva in questa sede, che il commissario straordinario è tenuto alla formazione dell'inventario come vi è tenuto il commissario liquidatore, a norma dell'art. 204 l. fall.

Lo scrivente Commissario Straordinario ha dunque dato corso alle operazioni di inventariazione

- del magazzino della Società, secondo le modalità di cui si dirà subito in appresso;
- dei beni soggetti a pubblici registri e, in particolare, dei 60 beni immobili - terreni e fabbricati - di proprietà di Conbipel, tutti siti in Cocconato d'Asti (AT).

A tal fine ha provveduto - con l'ausilio dell'arch. Guido Fugiglando, all'uopo incaricato, come si dirà meglio al paragrafo 1.5 che segue - alla trascrizione del decreto di apertura

della procedura di amministrazione straordinaria presso la Conservatoria dei Registri Immobiliari di Asti, avvenuta con nota registrata in data 10 marzo 2021.

1.4.2. L'inventario

Lo scrivente Commissario Straordinario ha, altresì, avviato le operazioni di inventariazione presso alcuni punti vendita della Società, all'uopo conferendo incarico a Deloitte & Touche S.p.A. (di seguito, "**Deloitte**").

Il lavoro è stato svolto facendo riferimento all' International Standards on Related Services (ISRSs) n. 4400 "*Engagements to Perform Agreed Upon Procedures Regarding Financial Information*" emanato dall'International Auditing and Assurance Standard Board ("IAASB") e al Documento di ricerca Assirevi n. 179 "*Procedure richieste dalla società*".

Più in particolare, in adempimento del mandato conferito, Deloitte ha

- richiesto e ottenuto dalla Società la procedura operativa inventariale seguita per la verifica delle giacenze presenti presso i punti vendita;
- richiesto e ottenuto dalla Società, per ciascuno dei punti vendita oggetto di verifica inventariale, il dettaglio analitico delle giacenze esistenti al termine del giorno precedente la visita prevista, riportante l'indicazione degli articoli in ordine di valore;
- richiesto e ottenuto dalla Società la suddivisione dei punti vendita oggetto di inventario nei tre *cluster* A), B) e C) sulla base del fatturato generato nel periodo ricompreso tra il mese di maggio 2020 e il mese di gennaio 2021;
- svolto attività di osservazione del processo di conta inventariale seguito dal responsabile del punto vendita, effettuando un conteggio degli articoli tali da ricomprendere almeno il 30% del valore complessivo dei beni esistenti nel magazzino del negozio al termine del giorno antecedente alla verifica effettuata;
- sulla base della procedura inventariale seguita dalla Società, verificato che le attività previste dalla stessa (contenenti le indicazioni di quanto forma oggetto di verifica inventariale e delle principali modalità di conta) siano state rispettate nel giorno di presenza del personale Deloitte presso il punto vendita;

- svolto attività di *reperforming* delle conte inventariali effettuate dal personale della Società;
- infine, predisposto un *report* che descrive gli esiti delle verifiche inventariali svolte durante la giornata di conta e, soprattutto, delle eventuali anomalie riscontrate.

L'attività compiuta è stata oggetto di una relazione finale, che è stata trasmessa allo scrivente Commissario Straordinario in data 29 aprile 2021 (**Allegato n. 1**).

1.4.3. La perizia di stima del valore dell'azienda e le altre perizie

Ai fini della predisposizione del presente programma, lo scrivente Commissario Straordinario ha altresì avviato la procedura di selezione di un esperto per la redazione della perizia valutativa dell'azienda, che si è conclusa con l'affidamento dell'incarico in discorso a Deloitte Financial Advisory S.r.l (di seguito, "**Deloitte Financial Advisory**"). In adempimento del mandato conferitole, quest'ultima ha provveduto alla definizione del valore dell'intero perimetro aziendale di Conbipel, ad esclusione del marchio (come detto, di proprietà della controllata C&D), facendo riferimento al c.d. Fair Market Value, ossia "*al valore al quale un bene potrebbe essere trasferito tra un acquirente e un venditore disponibili e non obbligati ad acquistare o a vendere, e quando entrambe le parti possiedono una conoscenza ragionevole dell'oggetto di interesse e del mercato di riferimento. Tale valore può assumere un significato distinto dal concetto di "prezzo", il quale viene determinato anche sulla base di aspetti contingenti e soggettivi*".

L'attività compiuta è stata oggetto di un elaborato preliminare, trasmesso allo scrivente Commissario Straordinario in data 12 maggio 2021 e finalizzato in data 1° giugno 2021 (**Allegato n. 2**), di cui si dirà meglio al paragrafo 6.1.1. che segue.

Per quanto concerne invece il valore degli immobili, dei beni mobili e del marchio Conbipel, lo scrivente Commissario Straordinario fa riferimento a quanto riportato nella relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*, nella quale è stato dato atto che le perizie originariamente acquisite dalla Società durante la fase concordataria dinanzi al Tribunale di Asti sono state rese oggetto di aggiornamento

Più in particolare, con riguardo al valore dei beni mobili sociali e dei canoni di affitto, l'ing. Cristiano Costanzo, in data 11 dicembre 2020, ha confermato la congruità ed i valori delle valutazioni già precedentemente espressi nelle rispettive perizie.

Per quel che concerne i beni immobili di proprietà di Conbipel, invece, il perito ha ritenuto di dover aggiornare il valore precedentemente attribuito agli stessi, come si avrà modo di illustrare meglio al successivo paragrafo 6.1.2.

1.4.4. La richiesta di proroga del termine di deposito del presente programma

Tenuto conto di quanto sin qui descritto, con istanza di proroga del termine di deposito del programma *ex artt. 54 e seguenti d. lgs. n. 270/1999* presentata il 22 marzo 2021, lo scrivente Commissario Straordinario ha

- sinteticamente illustrato i (sei) principali fronti di azione che hanno caratterizzato l'attività dello stesso, con decorrenza dall'insediamento nella gestione aziendale;
- dato atto delle attività svolte in funzione del perfezionamento del programma *de quo*, tra cui le attività di inventariazione, nonché quelle di verifica in ordine alla sussistenza di eventuali profili di responsabilità e/o revocatori, da svolgersi mediante l'ausilio dei consulenti all'uopo incaricati; e pertanto
- chiesto al Ministero dello Sviluppo Economico di voler concedere una proroga di sessanta giorni - e quindi, sino al 3 giugno 2021 - del termine per il deposito dello stesso programma (originariamente fissato al 3 aprile 2021).

In accoglimento dell'istanza, con provvedimento del 24 marzo 2021, comunicato a mezzo P.E.C. il 25 marzo 2021, il Ministero dello Sviluppo Economico ha disposto la proroga di sessanta giorni del termine per la presentazione del presente programma.

Di quanto precede lo scrivente Commissario Straordinario ha dato tempestiva notizia al Tribunale di Torino, in occasione della nota informativa n. 4 (depositata il 24 marzo 2021) e della nota informativa n. 5 (del 26 marzo 2021).

1.5. Gli incarichi professionali conferiti

Nel corso dello svolgimento della propria attività, lo scrivente Commissario Straordinario ha ravvisato la necessità di avvalersi della collaborazione di professionisti ed esperti, cui sono stati assegnati incarichi di consulenza e collaborazione professionale, ai sensi

dell'art. 41, comma 2, d. lgs. n. 270/1999.

Ad eccezione di alcuni mandati - conferiti *intuitus personae* (e soggetti a ratifica del nominando Comitato di Sorveglianza) per particolari ragioni connesse (i) alla complessità della fattispecie oggetto di incarico, (ii) all'urgenza con cui l'incarico è stato conferito, e (iii) all'elevata profilatura professionale dei soggetti incaricati - lo scrivente Commissario Straordinario, in ossequio a quanto previsto con il Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico in data 28 luglio 2016 (rubricato "*Criteri per la scelta degli esperti delle procedure di amministrazione straordinaria, ai sensi dell'art. 39, comma 2, del decreto legislativo 8 luglio 1999, n. 270*"), si è attenuto allo svolgimento di procedure competitive con almeno tre partecipanti, al termine delle quali è stata individuata la proposta più conveniente per la procedura e, quindi, assegnato il relativo incarico.

Inoltre, è stata data tempestiva notizia di ogni mandato conferito mediante pubblicazione sul sito *internet* della procedura, nel rispetto del termine di 30 giorni dalla relativa assegnazione, in osservanza di quanto prescritto a norma dell'art. 15-*bis*, comma 1, d. lgs. 33/2013.

Più nel dettaglio, lo scrivente ha dato incarico:

- al prof. avv. Andrea Giovanardi, a cui è stata richiesta (i) la stesura di un parere preliminare in merito alla legittimità dei dinieghi di proroga dell'esonero cauzionale di cui all'art. 90 del T.U.L.D. emessi dall'Agenzia delle Dogane di Alessandria e, quindi (ii) la predisposizione e la proposizione del ricorso giurisdizionale avanti al T.A.R. competente, nonché la gestione dell'intero primo grado di giudizio;
- allo Studio Carnelutti, per l'attività di (i) assistenza e consulenza in ordine all'aggiornamento del Modello Organizzativo di cui al d. lgs. n. 231/2001; (ii) assistenza nella predisposizione dei dati e dei *files* funzionali alla definizione delle dichiarazioni fiscali, nonché (iii) consulenza continuativa di carattere fiscale e societario;
- all'ing. Mario Maccagno della Grippo Maccagno S.r.l. per lo svolgimento dell'incarico di Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione dei Rischi (di seguito, "**R.S.P.P.**");
- al notaio Caterina Bima, per (i) la revoca di tutte le procure e le deleghe precedentemente conferite nell'ambito della gestione ordinaria dell'attività della

Società, (ii) il rilascio di procure *ad hoc* per una migliore e più efficiente gestione dell'ordinaria attività di impresa, considerata la complessa articolazione dell'organizzazione produttiva aziendale, la complessità e le peculiarità, anche tecniche, delle attività che si svolgono nell'ambito della Società, (iii) la stipula di due contratti di affitto di azienda, funzionali alla prosecuzione dell'attività di Conbipel, nonché (iv) il verbale dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 25 maggio 2021, che ha deliberato la messa in liquidazione della controllata Conbipel Communication & Development S.r.l. e la nomina del dott. Maurizio Gili a liquidatore della stessa;

- all'arch. Guido Fugiglando, ai fini della trascrizione del decreto di ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria su tutto il compendio immobiliare di proprietà di Conbipel, come anticipato al paragrafo 1.4.1. che precede;
- allo Studio Pirola Pennuto Zei & Associati, per l'attività di supporto nella *review* dei *report* economico-finanziari periodici predisposti da Conbipel e, più in particolare, per l'assistenza (i) nell'analisi generale dell'andamento economico e finanziario ivi riportato sulla base delle risultanze contabili che verranno fornite dalla Società, (ii) nella verifica della situazione patrimoniale consuntiva e (iii) nell'analisi di ragionevolezza delle *assumptions* sottostanti alle prospettazioni finanziarie prospettiche e alla relativa verifica di coerenza con i dati presentati;
- al dott. Luca Bongioanni, già nominato consulente in materia contabile nell'ambito della fase che ha preceduto l'apertura della procedura di amministrazione straordinaria, per l'assistenza (i) nell'ambito della formazione dello stato passivo (e in particolare, per il caricamento sul gestionale FALLCO delle domande di ammissione al passivo, ad eccezione di quelle relative ai crediti dei lavoratori dipendenti di cui si dirà meglio *infra*, oltre che per una preliminare valutazione di ogni istanza di ammissione al passivo), nonché (ii) nella predisposizione delle relazioni periodiche di cui agli artt. 40 e 61 del d. lgs. n. 270/1999, per quel che concerne gli aspetti contabili, oltre che (iii) nella predisposizione dei piani di riparto e, infine, (iv) nella compilazione del rendiconto finale di cui all'art. 75 del d. lgs. n. 270/1999;
- alla dott.ssa Giulia De Febe, anch'essa già nominata consulente del lavoro nell'ambito della fase che ha preceduto l'apertura della procedura di

- amministrazione straordinaria, per l'attività di consulenza e assistenza (i) nell'ambito dei rapporti con i lavoratori e con le organizzazioni sindacali, oltre che (ii) nella formazione dello stato passivo, con esclusivo riguardo alle domande di ammissione al passivo presentate da dipendenti ed ex-dipendenti della Società;
- a Deloitte Financial Advisory S.r.l. per l'attività di stima del valore economico di tutto il perimetro aziendale, ad esclusione del marchio, come si avrà modo di chiarire meglio *infra*;
 - a Deloitte & Touche S.p.A. per l'attività di inventariazione delle consistenze di magazzino, presso i punti di vendita della Società, secondo le modalità di cui si è detto al paragrafo 1.4.2. che precede;
 - al dott. Luca Poma per (i) l'individuazione di eventuali presupposti per l'esercizio dell'azione di responsabilità civile nei confronti di amministratori, sindaci, società di revisione e/o ulteriori soggetti terzi, nonché la quantificazione dell'eventuale danno imputabile, oltre a (ii) la verifica in ordine alla sussistenza di posizioni astrattamente passibili di azione revocatoria;
 - all'avv. Mario Ravinale affinché, di concerto con il dott. Luca Poma, provvedesse (i) alla redazione di un parere circa i profili di responsabilità ascrivibili ad amministratori, sindaci, società di revisione e/o ulteriori soggetti terzi facenti parte degli organi sociali di Conbipel; (ii) all'avvio delle opportune azioni giudiziali avverso i componenti degli organi sociali, nonché (iii) eventualmente, alla gestione delle trattative e alla conclusione di accordi transattivi con le controparti;
 - al prof. avv. Lorenzo Stanghellini per (i) la stesura di un parere circa i profili di responsabilità dell'investitore turco Cagala Tekstil; (ii) l'avvio di un'opportuna azione giudiziale nei confronti dello stesso investitore e (iii) l'eventuale gestione delle trattative e la conclusione di accordi transattivi con la controparte;
 - all'avv. Giuseppe Bulgarini d'Elci, per proseguire nell'attività di assistenza giuslavoristica nell'ambito di talune controversie pendenti dinanzi all'Autorità Giudiziaria;
 - all'avv. Nicolò Ferraris, per l'assistenza legale in ambito penale che si è resa necessaria dopo il verificarsi dei fatti di cui si è avuto notizia in data 24 maggio 2021, e di cui si è detto al paragrafo 1.3.2. che precede.

Lo scrivente Commissario Straordinario ha inoltre ratificato due mandati,

precedentemente conferiti dalla Società, al fine di preservare e garantire l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

Nella specie, si tratta (i) del mandato conferito al dott. Nicolò Ranalli, quale *advisor finanziario* della Società, affinché - di concerto con il *management* di Conbipel - fornisca allo scrivente Commissario Straordinario un continuo aggiornamento delle previsioni economiche e finanziarie della stessa Società, oltre ad un costante supporto nelle trattative con i potenziali investitori, finalizzate alla cessione del compendio aziendale, nonché (ii) dell'incarico assegnato al dott. Stefano Falliti della B&O Associates LTD., in qualità di C.R.O. della Società; il tutto previa verifica della congruità degli importi inseriti nei rispettivi incarichi e della funzionalità di questi ultimi per la migliore gestione della procedura e per la predisposizione, in particolare, del presente programma.

Tutti gli incarichi conferiti sono stati pubblicato sul sito della Società nell'apposita sezione e saranno comunicati, nei termini di legge, al Ministero dello Sviluppo Economico.

Tanto premesso e per quanto possibile, lo scrivente Commissario Straordinario, anche in ottica di risparmio dei costi, si è avvalso della propria struttura legale per la gestione dei rapporti con i locatori, gli affittanti d'azienda, i fornitori ed i potenziali investitori, provvedendo esso stesso alla stesura di tutta la documentazione negoziale.

1.6. Le procure conferite

All'indomani dell'insediamento nella gestione dell'attività aziendale, lo scrivente Commissario Straordinario ha avuto modo di constatare direttamente l'articolazione dell'organizzazione produttiva, nonché la complessità e le peculiarità, anche tecniche, delle attività che si svolgono nell'ambito della Società. È sorta dunque l'esigenza di contemperare, *da un lato*, la necessità di curare tutte le attività correlate alla predetta struttura organizzativa in modo continuativo ed efficiente, e *dall'altro lato* la difficoltà di provvedervi in prima persona, facendovi fronte quotidianamente.

Per porre rimedio a tale esigenza, lo scrivente Commissario ha provveduto a rilasciare due procure *ad hoc* in favore dell'amministratore delegato, Jeffrey Leonard Fardell.

E segnatamente, con atto autenticato dal Notaio Caterina Bima in data 9 marzo 2021, lo stesso C.E.O. è stato nominato

- procuratore della Società, con la funzione di gestire, indirizzare ed organizzare tutti gli aspetti inerenti all’acquisto delle materie prime e dei prodotti, con una soglia di spesa predeterminata e convenuta in € 150.000,00, fatto salvo in ogni caso l’obbligo di rendicontazione in favore dello scrivente Commissario Straordinario;
- “*Delegato del trattamento dei dati*”, conferendogli il potere di porre in essere tutto quanto necessario per il regolare assolvimento degli adempimenti e degli obblighi previsti dalla normativa primaria e secondaria vigente in materia di protezione dei dati personali per Conbipel e ciò anche a seguito dell'applicabilità del Regolamento (UE) 2016/679 del 27 aprile 2016, nonché del d. lgs n. 101/2018.

È stato altresì nominato procuratore della Società il sig. Roberto Perosino, già Responsabile delle Risorse Umane della Società, a cui è stata demandata anche la gestione dei rapporti di lavoro (*i.e.* a titolo esemplificativo, la sottoscrizione di contratti che abbiano ad oggetto la fornitura di lavoro interinale, subordinato a tempo determinato con durata sino al 31 dicembre 2021; l’amministrazione dei rapporti della società con i suoi dipendenti, collaboratori e lavoratori autonomi, l’espletamento di qualsivoglia pratica concernente la previdenza ed assistenza sociale; la sottoscrizione delle dichiarazioni da rilasciare ai dipendenti, agli enti, agli uffici pubblici e ai terzi che vi abbiano diritto).

Infine, sono state conferite le qualifiche di Datore di Lavoro (in favore di un consulente esterno alla Società, arch. Fabrizio Rocchia) e di Dirigente Delegato della Sicurezza (in favore del C.C.O., Aldo De Grandis), cui sono state attribuite le funzioni di gestire, indirizzare, organizzare e controllare tutti gli aspetti inerenti alla sicurezza ed alla salute sul lavoro.

1.7. Le informazioni alla base del presente programma

Il presente programma è stato predisposto in osservanza di quanto prescritto ai sensi degli artt. 54 e seguenti d. lgs. n. 270/1999, sulla base di una situazione contabile redatta al 30 aprile 2021 (e per alcune voci con aggiornamento al 15 maggio 2021), gran parte dei quali sono stati elaborati di concerto con gli amministratori, i dirigenti e *l’advisor* finanziario. Più nello specifico, lo scrivente Commissario Straordinario ha utilizzato, tra l’altra e come più rilevante, la seguente documentazione:

- *report* settimanali di aggiornamento elaborati dal C.E.O. Jeffrey Leonard Fardell, dal C.R.O. Stefano Falliti e dell'*advisor* finanziario, dott. Nicolò Ranalli;
- modello di organizzazione, gestione e controllo aggiornato e approvato dallo scrivente Commissario Straordinario in data 25 marzo 2021;
- mandati conferiti e ratificati dallo scrivente Commissario Straordinario;
- relazione Informativa in materia di Sicurezza, Igiene e Salute dei Lavoratori predisposta dal C.C.O Aldo de Grandis e *dossier* con adempimenti e adeguamenti da attuare per il 2021;
- documento di valutazione dei rischi per la sede centrale di Cocconato, nonché Documento di valutazione dei rischi per i punti vendita presenti sull'intero territorio nazionale di Conbipel;
- perizia del magazzino trasmessa da Deloitte & Touche S.p.A. il 29 aprile 2021;
- c.d. Product Plan inerenti al procedimento di caricamento degli ordini;
- *information memorandum*;
- *process letter*;
- *report* Deloitte valore azienda;
- parere reso dall'avv. Lorenzo Stanghellini in data 31 maggio 2021, con riguardo ai profili di responsabilità ascrivibili all'investitore turco Cagala;
- ipotesi transazione C&D;
- evidenza accordo con gli Istituti di Credito in ordine al *pactum de non petendo*;
- comunicazione dott. Maurizio Gili;
- offerte non vincolanti.

1.8. La scelta del programma di cessione

Tenuto conto delle risultanze documentali derivanti dalla situazione contabile al 30 aprile 2021 e degli ulteriori dati aggiornati al 15 maggio 2021 (che verranno esposti e analizzati più diffusamente nei paragrafi che seguono), nonché dell'esito del processo di selezione preventiva di possibili investitori, industriali e finanziari, lo scrivente Commissario Straordinario ritiene di poter confermare le conclusioni già rassegnate nell'ambito della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999* e poi riprese in occasione della relazione informativa (anche ai sensi dell'art. 61 d. lgs. n. 270/1999) alla data del 30 aprile 2021,

secondo cui il recupero dell'equilibrio economico delle attività imprenditoriali è perseguibile mediante la cessione dei complessi aziendali, sulla base di un programma di prosecuzione dell'esercizio dell'impresa di durata non superiore ad un anno, in ossequio a quanto previsto dall'art. 27, comma 1, lettera a), del d. lgs. n. 270/1999.

È sulla base di tale indirizzo che lo scrivente Commissario Straordinario ha predisposto il presente programma, che viene depositato nel rispetto del termine prorogato dal Ministero dello Sviluppo Economico, con provvedimento del 24 marzo 2021.

2. INFORMAZIONI GENERALI SULL'IMPRESA E SULLA SUA ORGANIZZAZIONE

2.1. Dati societari

Ragione Sociale	Conbipel S.p.A.
Forma giuridica	Società per Azioni
Sede Legale	
• <i>indirizzo completo</i>	Strada Bauchieri 1, 14023, Cocconato (Asti)
Sede Amministrativa	
Codice Fiscale	01310670052
Partita Iva	01310670052
Telefono	+39 0141 601111
Fax	+39 0141 907555
P.E.C.	conbipelspa@pec.conbipel.it
Costituzione	
• <i>data</i>	29.11.2002
• <i>durata</i>	31.03.2030
Data inizio attività	01.08.2003
Registro imprese	
• <i>Ufficio di</i>	Asti
• <i>numero iscrizione R.E.A.</i>	AT-105076
• <i>numero iscrizione</i>	01310670052
Oggetto sociale	La produzione ed il commercio all'ingrosso ed al minuto di articoli di abbigliamento di qualunque genere per uomo, donna, bambino, e relativi accessori, nonché di biancheria ed articoli per l'arredo della casa e di prodotti per la cura della persona. La Società, inoltre, ha per oggetto il commercio all'ingrosso e al dettaglio di prodotti alimentari, la somministrazione di alimenti e bevande mediante la gestione di bar, ristoranti, mense aziendali, nonché lo svolgimento di qualunque altra attività di servizio comunque connessa con l'attività principale. La Società potrà anche svolgere attività di costruzione, commercio, gestione e manutenzione di beni immobili. La Società, infine, potrà compiere qualunque operazione commerciale, industriale, finanziaria, mobiliare ed immobiliare, necessaria o anche semplicemente utile al conseguimento dell'oggetto sociale, ivi comprese l'assunzione di partecipazioni in altre società e consorzi, di qualunque tipo ed oggetto, la stipulazione di mutui passivi con garanzia ipotecaria e la concessione di garanzie reali e personali.
Settore merceologico	Non alimentare
Attività esercitata	Commercio al dettaglio di capi di abbigliamento per adulti, confezione di capi in pelle e pellicce.
Codice ATECO '02	47.71.1
Capitale sociale	
• <i>deliberato</i>	120.000,00

<ul style="list-style-type: none"> • <i>sottoscritto</i> • <i>versato</i> 	120.000,00 120.000,00
Legale rappresentante	Nael Khatoun (Presidente Consiglio Amministrazione) Jeffrey Fardell Leonard (Amministratore Delegato)
N° dipendenti al 30.11.2020	1.618, di cui 1.369 occupati in 181 stores
N° dipendenti al 30.4.2021	1.555, di cui 1.316 occupati in 176 stores
Posizione INPS	
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Ufficio di</i> • <i>data iscrizione</i> 	Asti – Matricola 0702232042 01.08.2003

2.2. Breve “storia” della Conbipel

Conbipel viene fondata dall'imprenditore Franco Massa nel 1958 che avvia un'attività di produzione e vendita di capi di abbigliamento in pelle, nel comune di Cocconato.

La piccola realtà artigianale, nel tempo si è evoluta sino a diventare un'industria leader nella produzione di capi in pelle di alta qualità.

Dal 1978, Conbipel ha dato avvio ad una strategia di sviluppo di punti vendita monomarca su tutto il territorio nazionale, consolidatasi nei decenni successivi.

Negli anni '90 ha cominciato un processo di diversificazione dell'offerta commerciale e, accanto all'originaria attività di pelletteria, Conbipel ha introdotto la linea business, che nel tempo, si è affermata come attività prevalente in termini di volumi e fatturato della Società

La diversificazione dell'offerta si è ampliata, *pari passu* con lo sviluppo della rete commerciale, realizzato attraverso l'apertura di un numero crescente di punti vendita in tutta Italia, caratterizzati tutti da un posizionamento capillare in località centrali e strategiche

Alla riorganizzazione societaria ha fatto seguito, nel dicembre del 2007, la fuoriuscita della famiglia Massa dal capitale sociale con il contestuale ingresso del fondo di private equity Oaktree gestito dalla società statunitense Oaktree Capital Management L.P.

La Società ha immesso nuova finanza per circa 25 milioni di euro, attraverso il veicolo societario Oaktree Luxembourg Stilo Holdings S.a.r.l., avviando, in simultanea con la sostituzione del management, un processo di rinnovamento del prodotto e di riposizionamento del marchio, la riorganizzazione della rete di negozi, la ridefinizione delle strategie di approvvigionamento e il miglioramento della struttura organizzativa. Il tutto nel tentativo di fronteggiare la perdita di quote di mercato e di volumi di fatturato che nel frattempo si erano manifestate.

Il processo, che ha avuto avvio nel 2008, ha raggiunto risultati solo parziali rispetto a quanto sperato, a causa della crisi dei mercati globali esplosa nel corso del 2010, tanto che, nel maggio dello stesso anno, il management ha rilevato la necessità di rivedere il piano industriale e di sottoporre all'azionista Oaktree e agli istituti finanziatori un piano di interventi finalizzati alla ridefinizione della *capital structure* della Società.

Nel mese di ottobre 2010, mentre la Società si impegnava in un piano economico finanziario (2011-2014) di risanamento ai sensi dell'art. 67, terzo comma, lett. d) L. Fall. attestato dalla dott.ssa Stefania Chiaruttini, Conbipel di cui meglio si dirà nel successivo paragrafo 3, al tempo stesso, ha provveduto, con un'operazione che ha visto l'ingresso nella compagine di OCM Luxembourg Stilo Investment S.a.r.l. con una partecipazione dell'81,4% e la diluizione del socio OCM Luxembourg Stilo Holdings S.à.r.l. al 18,6%, alla riduzione e alla ricostituzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2447 cod. civ.

A maggio 2011, come previsto nel Piano Industriale, Conbipel ha conferito il ramo d'azienda "*Marketing & Brand Development*" nella newco Conbipel Communication & Development S.r.l., società interamente posseduta dalla stessa Conbipel, e a luglio 2011 è stato nominato il nuovo C.E.O. nella persona del sig. Jeffrey Leonard Fardell, che vanta una consolidata esperienza nel settore dell'abbigliamento e nel fashion retail.

Tale nuovo assetto ha dato, nei primi tempi, risultati positivi e in linea con gli obiettivi fissati all'interno del Piano Industriale 2011-2014, sebbene, il generale deterioramento del contesto macroeconomico abbia comportato una importante flessione dei consumi e delle vendite, a partire dall'agosto del 2011, in linea con tutto il mercato.

Al fine di fronteggiare la crisi innescata dal rallentamento dei consumi, nel periodo settembre – dicembre 2011, la Società ha applicato politiche commerciali "aggressive", principalmente facenti leva sul meccanismo degli sconti, al fine di sostenere le vendite, ma l'effetto generato è stato quello di un impatto negativo sia sulla marginalità sia sul livello dello stock di magazzino nel periodo dei pre-saldi e dei saldi invernali.

Così, ad aprile del 2013 la Società, trovandosi nuovamente di fronte ad un contesto di mercato con una forte contrazione dei consumi e l'ingresso di nuovi player, ed avendo una struttura centrale imponente (volta a sostenere una crescita organica della rete vendita) non più sostenibile in un mercato in contrazione e conseguentemente sovradimensionata, si è trovata in una situazione di difficoltà, come approfondito nel successivo paragrafo 3.

2.3. Sede ed unità locali

La Società ha sede legale in Cocconato (Asti), Strada Bauchieri, 1.

Conbipel ha, inoltre, un ampio numero di sedi secondarie e unità locali, in particolare:

- unità locale n. AT/160 (magazzino) – Via Liprandi, 17 – Cocconato (Asti);
- 189 punti vendita, di cui 176 gestiti direttamente e 13 tramite accordi di *franchising*, che fanno parte della rete commerciale di Conbipel.

2.4. L'azionariato e la composizione degli organi sociali

Alla data della dichiarazione dello stato di insolvenza l'azionariato della Conbipel risulta composto da OCM Luxembourg Conbipel Holdings S.a.r.l., società lussemburghese ultimamente riferibile al fondo di private equity americano Oaktree Capital management L.P., che detiene interamente il capitale sociale, totalmente sottoscritto e versato, costituito da n. 120 azioni del valore di euro 1.000,00 ciascuna, pari ad euro 120.000,00.

In data 29 marzo 2018, le azioni sono state costituite in pegno a favore di Banca Ifis S.p.A. e Unicredit S.p.A., nell'ambito di una più vasta operazione che prevede l'erogazione di un finanziamento bancario da parte dei predetti istituti di credito. Il pegno è stato confermato ed esteso in data 8 maggio 2018 e in data 9 novembre 2018, e attualmente la Società ha formulato apposita proposta di *stand still* agli istituti di credito al fine di evitare l'escussione del pegno stesso. Il medesimo contratto di pegno regola altresì l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti amministrativi inerenti alle azioni costituite in pegno e il diritto a percepire i frutti relativi alle medesime azioni.

In precedenza, e, precisamente, prima del trasferimento a OCM Luxembourg Conbipel Holdings S.a.r.l., avvenuto in data 9 novembre 2018, la totalità delle azioni e dei relativi SFP faceva capo a OCM Luxembourg Stilo Investment S.à.r.l.

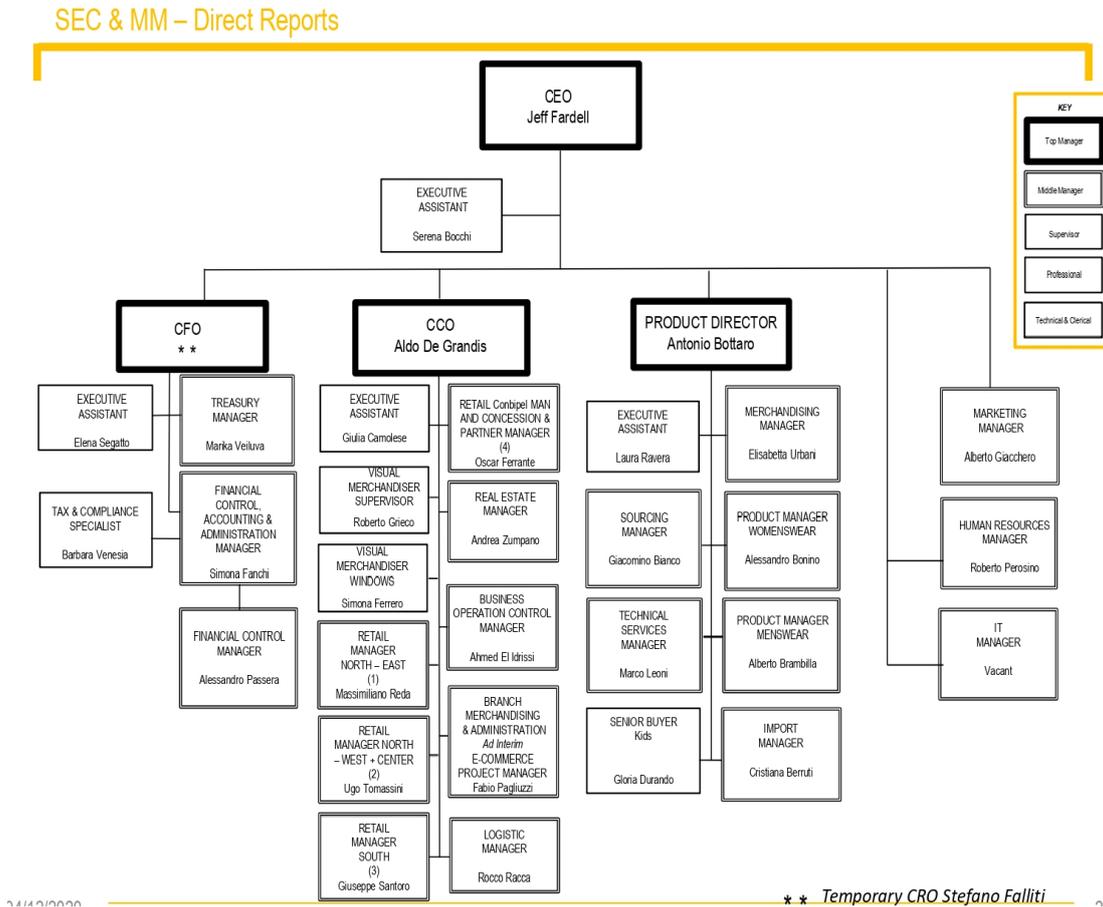
Le azioni, inizialmente detenute interamente dalla società Bima S.p.A., prima di pervenire in toto, nel 2016 a OCM Luxembourg Stilo Investment S.à.r.l., dal 2011, sono state detenute:

- all'81,4% da OCM Luxembourg Stilo Investment S.à.r.l., e
- al 18,6%, da OCM Luxembourg Stilo Holdings S.à.r.l.

2.5. La struttura organizzativa

2.5.1 Le funzioni ed i dirigenti

Conbipel presenta il seguente organigramma:



Sono responsabili della gestione aziendale:

- Jeffrey Leonard Fardell – Amministratore Delegato e Direttore Personale;
- Stefano Falliti – C.R.O.;
- Aldo De Grandis – C.C.O.;
- Antonio Bollaro – Product Director;
- Alberto Giacchero - Marketing Manager
- Roberto Perosino – HR Manager;
- Simona Fanchi - Financial control, accounting & administraton manager;
- Alessandro Passera – Financial Control Manger;
- Elena Segatto – Executive assistant;
- Marika Veiluva – Treasury manager;

- Barbara Vanesia – Tax & compliance specialist.

2.5.2 Lo stabilimento ed i punti vendita

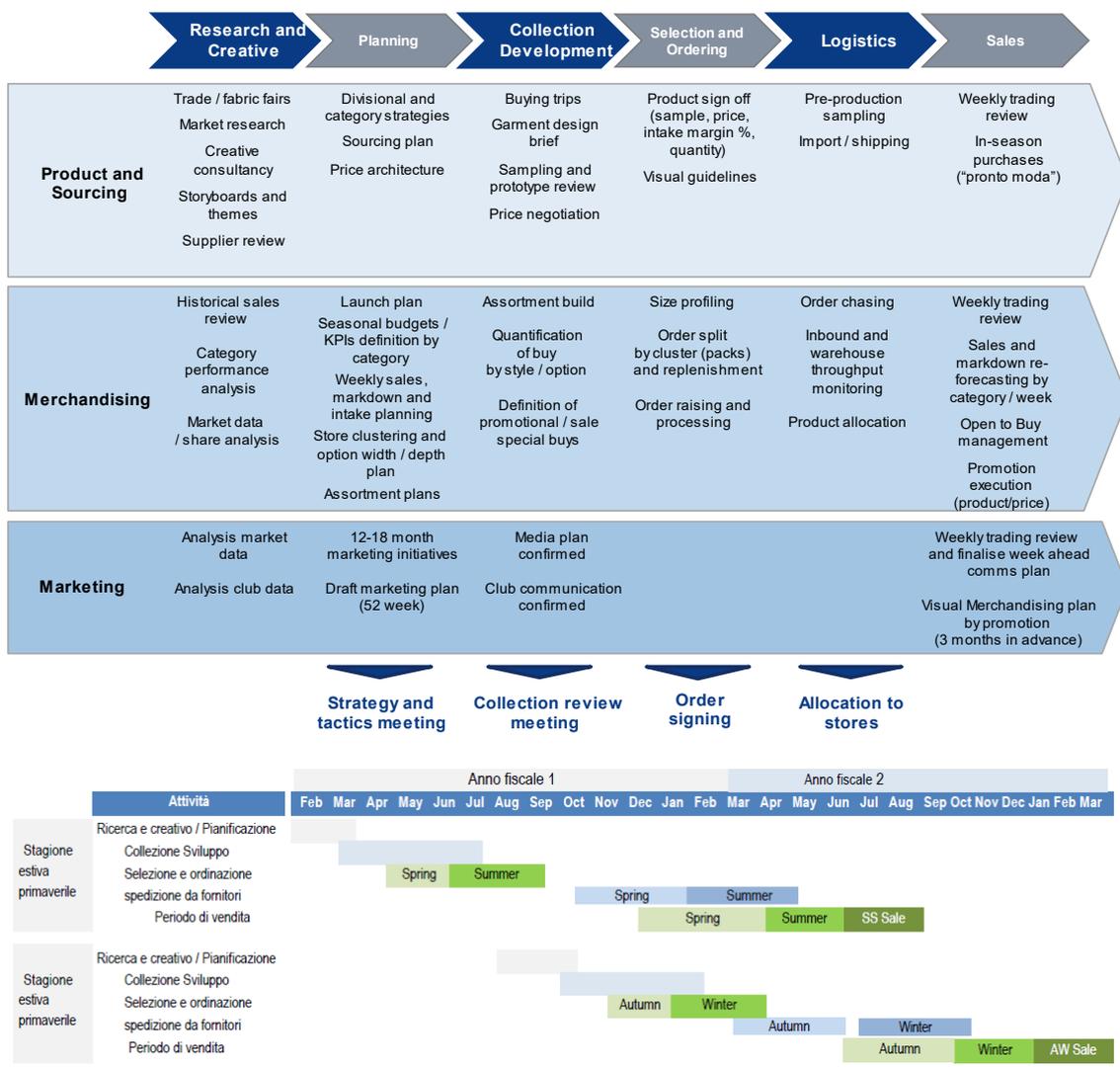
Attualmente, come già riferito nel precedente paragrafo 2.3, Conbipel svolge la sua attività presso queste località, complessivamente con l'ausilio di n. 1.555 dipendenti, come da riepilogo dipendenti per unità di cui al successivo paragrafo 2.7:

- Cocconato (Asti), Strada Bauchieri, 1 - sede legale;
- Cocconato (Asti), Via Liprandi, 17 – magazzino;
- n. 176 punti vendita, come da tabella che segue:

AFFI	COLOGNO	MESSINA	QUARTUCCIU	TRENTO
AGRIGENTO	COLONNELLA	MESTRE	REGGIO EMILIA	TRENTO CENTRO
AGRIGENTO I TEMPLI	CONEGLIANO	MLANO BUENOS AIRES	RIPALIMOSANI	TREZZANO S/N
ALASSIO	CORBETTA	MILANO C.SO VERCELLI	ROCCA SAN GIOVANNI	UDINE FIERA
ANTEGNATE	CORIANO	MILANO SARCA	ROMA AURELIA	UDINE TERMINAL NORD
APRILIA	COSENZA	MODENA	ROMA EST UOMO	VARESE BELFORTE
ASCOLI PICENO	CREMONA PO	MODENA I PORTALI	ROMA EUR	VENARIA
ASSAGO	CUNEO	MOLFETTA	ROMA FIUMICINO	VERCELLI
ASTI IL BORGO	CURNO	MONTANO LUCINO	ROMA GRANROMA	VERONA 1
ATRIPALDA	CURNO AUCHAN	MUGGIA	ROMA PRATI	VERONA LA MELA
BARI JAPIGIA	DAVERIO	NICHELINO	ROMA TOR VERGA	VIAREGGIO
BARI S.CATERINA	DESENZANO	NOVARA C COMMLE	ROVIGO	VIBO
BASSANO GRIFONE	ERBUSCO	NOVATE	S. BENEDETTO	VICENZA PALLADIO
BASTIA UMBRA	EUROMA 2	OCCHIOBELLO	S. GIULIANO M.	VIGNATE
BENEVENTO	FAENZA	OLBIA	S.BIAGIO	VILLESSE
BIELLA	FANO	ORIO AL SERIO	S.MARIA DI SALA	VITERBO
BOLOGNA	FIORENZUOLA	OSIMO	S.MARTINO B.A.-VERONA EST	
BOLZANO	FIUME VENETO	OSNAGO	S.MARTINO SICCOMARIO	
BORGO VIRGILIO	FOGGIA	PADERNO DUGNAN	SALERNO	
BREMBATE	FORLI LA PUNTA	PALERMO CONCA D'ORO	SALUZZO	
BRESCIA	FROSINONE	PALERMO FORUM	SAN DONA'	
BRESCIA TRIUMLINA	GALLARATE	PANORAMA ALESSANDRIA	SANREMO	
BRINDISI	GENOVA	PANTIGLIATE	SARONNO	
BRUGNATO	GENOVA C COMMLE	PARMA	SARZANA	
BUSNAGO	GIUGLIANO	PARONA	SASSARI	
BUSSOLENGO AUCHAN	GRAVINA	PAVONE CANAVESE	SAVIGNANO	
CANTU'	GROSSETO	PERGINE	SAVONA VADO	
CASALBERTONE	GRUGLIASCO 2	PESARO	SENIGALLIA	
CASALE LA CITTADELLA	LA SPEZIA	PESCARA Centro	SERRAVALLE SCRIVIA	
CASAMASSIMA	LAMEZIA	PESCARA NORD	SESTO S. GIOVANNI	
CASTEL ROMANO	L'AQUILA	PIEVE A NIEVOLE	SIRACUSA I PAPIRI	
CASTELLETTO	LECCE	PIEVE FISSIRAGA	STEZZANO	
CATANIA BICOCCA	LECCO	PINEROLO	SUBBIANO	
CEPAGATTI	LISSONE	PIOVE DI SACCO	TARANTO MONGOLFIERA	
CESANO BOSCONI	LIVORNO FONTI DEL CORALLO	PISA	TERNI	
CHIVASSO	MARCIANISE	POCAPAGLIA	TORINO 8 GALLERY	
CIRIE'	MARCON	POMPEI	TORINO AUCHAN	
CIVITANOVA ADRIATICO	MARGHERA ROMEA	PONTECAGNANO	TORINO SETTIMO CIELO	
CIVITAVECCHIA	MASSA CARRARA	POSTALESIO	TORINO STADIO UOMO	
COCCONATO	MELFI	QUART	TORRI DI QUARTESOLO	

2.5.3 Cenni sul processo produttivo

Per quanto attiene al processo produttivo si riportano di seguito le *slides* prodotte dalla Società.



Relativamente alla scheda sopra riportata si precisa che:

- il calendario è guidato dal piano di vendita graduale e collegato al calendario promozionale;
- vengono individuate quattro stagioni principali, divise per due periodi di vendita di metà stagione e due di fine stagione;
- l'offerta complessiva è composta da:
 - collezioni mensili – "storie" composte da moda e stili essenziali stagionali in un "look" coordinato;

- collezioni predisposte prima della stagione attraverso il programma di approvvigionamento “di lunghi tempi di acquisto” - rinforzato in stagione attraverso acquisti "pronto moda" più brevi;
- acquisti speciali di "vendita" - articoli lanciati a giugno/dicembre a supporto dei principali eventi di vendita di luglio e gennaio;
- programma “*Never Out of Stock*” - linee chiave mantenute dodici mesi all'anno (ad esempio camicie formali).

Con riferimento ai tempi intercorrenti tra l’approvvigionamento e la vendita viene riportato quanto indicato dalla società:



1-40 giorni¹ (inbound – merce in entrata): tutta la merce passa attraverso il magazzino centrale in Cocconato.

L’81% della merce viene trasferita alla sede centrale tramite il “*team import*” di Conbipel. Il 19% avviene con consegna diretta dal fornitore.

La merce viene consegnata in imballi preconfezionati pronti per essere spediti ai negozi oltre ai singoli prodotti per il ripristino delle scorte.

La capacità di ricezione è di 200-250 mila unità alla settimana.

1 giorno (staging – preparazione): il magazzino riceve la merce in due formati:

- *kit* pre - confezionati dedicati al primo invio ai negozi (87% degli acquisti);
- pezzi singoli per rifornimenti stagionali (merci basate sulle vendite; circa il 13% sul totale).

7-10 giorni (quality check – controllo di qualità): controlli a campione sugli standard di confezionamento all'arrivo e sulla composizione del *kit* (circa il 6%). Controllo della qualità degli indumenti ispezionati per assicurarsi che le caratteristiche tecniche del prodotto siano conformi ai campioni *red & gold*².

¹ 1-2 giorni dall'Italia – circa 10 giorni Turchia – circa 35-40 giorni dall'Estremo Oriente

² Red: campioni pre – prodotti - Gold: campioni prodotti

Controllo di qualità basato sugli *standard* AQL (livello di qualità accettabile) in conformità con ISO 2859.

Il 16% degli indumenti prodotti è controllato da una società esterna.

1-5 giorni (*picking* – *raccolta*): i diversi prodotti, raggruppati in base al tema, vengono inviati, entro la data di “*lancio*” prefissata, unitariamente ai negozi (come tema completo della collezione e non come singolo prodotto).

Per l’allocazione iniziale sono richiesti cinque giorni per completare l’intera catena (9 lotti a settimana con una media di 18-19 punti vendita).

1 giorno (*sorting* – *smistamento*): sistema di smistamento completamente automatizzato con attrezzature leader di mercato.

Tre selezionatrici: due dedicate al prodotto “*appeso*” (sistemi Duerkopp) e una alla merce “*stesa*” (Gruppo Beumer).

1-5 giorni (*outbound* - *in uscita*): consegna diretta ai negozi dal magazzino centrale.

I trasporti sono organizzati da Conbipel e vengono realizzati con combinazione di camion interni e due autisti (15% delle unità in uscita) e 7 società di consegna esterna (85% delle unità in uscita).

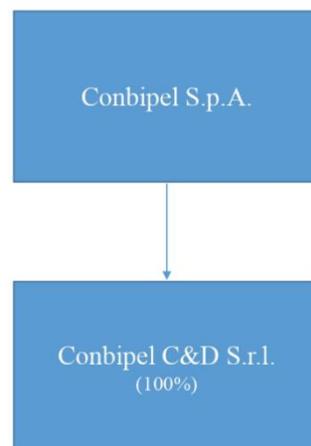
La capacità in uscita arriva fino a 300.000 unità / settimana (dipende dalla combinazione di *kit* in entrata, dei *kit* in uscita e pezzi sciolti).

Di seguito la tabella relativa al “*merchandising model*”.

Pianificazione pre-stagionale	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analisi delle performance storiche delle vendite e dei dati di mercato per informare la strategia del prodotto 2. Budget stagionali allineati al piano finanziario aziendale e ai piani di vendita dei punti vendita 3. Pianificare le vendite settimanali, il markdown e la fase di assunzione per categoria utilizzando lo strumento Torex WSSI
Pianificazione dell'assortimento	<ol style="list-style-type: none"> 1. Archiviazione del clustering e pianificazione della larghezza e profondità delle opzioni in base alle vendite, allo spazio e al formato 2. Architettura dei prezzi e piano di lancio definito con gli acquireri 3. Creazione di piani assortimento - stili / opzioni e acquisto di quantità graduale per mese / prezzo
Ordinazione e logistica	<ol style="list-style-type: none"> 1. Definizione della quantità di acquisto, del profilo delle dimensioni e della distribuzione del negozio per ogni stile/opzione 2. Creazione e suddivisione degli ordini per allocazione iniziale (87%) rispetto alla quantità di rifornimento (13%) 3. Generazione, elaborazione e gestione dei fornitori per garantire la consegna puntuale
Merchandising di filiale	<ol style="list-style-type: none"> 1. Collegamenti all'importazione e alla logistica per pianificare i volumi in entrata/in uscita e dare priorità al carico di lavoro 2. Gestire attivamente i parametri di rifornimento per ottimizzare l'inventario e le vendite 3. Gestione dei vecchi stock attraverso la flotta esistente; punti vendita: B2C:jobbers
Trading in stagione	<ol style="list-style-type: none"> 1. Riforestazione settimanale delle vendite, del markdown e dei livelli delle azioni per categoria utilizzando lo strumento Torex, per informare le decisioni di trading, gli acquisti futuri e la gestione delle scorte terminali (circa il 6% dell'acquisto totale complessivo) 2. Gestione "Open to Buy" (OTB), che rilascia il budget per gli acquisti in stagione

2.6. Il Gruppo Conbipel

Il gruppo Conbipel si compone di Conbipel S.p.A. e della partecipata al 100% Conbipel Communication & Development S.r.l. (“**C&D**”), come di seguito rappresentato graficamente.



Oltre a questa, si registra la presenza di altre partecipazioni assolutamente minoritarie, di cui si dirà meglio al paragrafo 2.6.2. che segue.

2.6.1. La Conbipel Communication & Development S.r.l.

Come si è già avuto modo di illustrare in occasione della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*, C&D è stata costituita nel 2012 ed è integralmente controllata da Conbipel, alla cui direzione e coordinamento è soggetta.

C&D detiene tutti i marchi e gli altri diritti di proprietà intellettuale e si occupa della gestione delle attività di *marketing* per la promozione degli stessi.

Le fonti di ricavo per C&D, dunque, risultano essere totalmente *captive* rispetto alla controllante, atteso che i ricavi sono strettamente correlati all'impiego del suo principale *asset*, ossia il marchio "Conbipel"³.

Quest'ultimo risulta gravato da pegno in favore degli istituti bancari Unicredit S.p.A. (di seguito, "Unicredit") e Ifis S.p.A. (d'ora in avanti "IFIS") per la maggior parte dei crediti da questi vantati nei confronti di Conbipel.

A tal riguardo, in data 10 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione di C&D (il "C.d.A.") ha deliberato di «*assumere un formale impegno, nelle forme che verranno definite nel contesto della Procedura di Conbipel e nel rispetto delle opportune forme, di trasferire su richiesta della Società il marchio "Conbipel" all'investitore individuato nel contesto della Procedura ai fini della migliore allocazione dell'azienda nel contesto della Procedura e nella misura in cui sia assicurato in tale contesto il miglior realizzo per la Società*» e sempre nel medesimo C.d.A. «*di richiedere ai creditori pignorati uno standstill relativamente all'esercizio del diritto di escussione del pegno sul marchio*» e in merito al progetto di bilancio al 31 marzo 2020 di «*posticipare il completamento della redazione e l'approvazione del progetto di Bilancio 2020 per il tempo tecnico necessario per formalizzare gli obiettivi della Procedura e fino al completamento delle nomine in seno alla Procedura e comunque a riesaminare la situazione nel corso delle prossime settimane*».

Inoltre, nelle more delle interlocuzioni con gli istituti di credito pignorati è emerso che C&D ha prestato delle fidejussioni a favore delle banche di Conbipel a garanzia delle linee bilaterali rinnovate dagli istituti diversi da Unicredit e IFIS in occasione del

³ Più in particolare, si tratta di (i) *royalties* (i.e. 1,5%) sul fatturato generato dalle vendite dei prodotti a marchio Conbipel (escluse le vendite di prodotti in *Concession*); (ii) *royalties* sulle vendite dei prodotti in *Concession* ad un tasso variabile parametrato al numero di partner attivi e (iii) rimborso dei costi per le attività di *marketing* sostenuti da C&D in favore di Conbipel. Dalla data di ingresso in pre-concordato Conbipel ha cercato, per quanto possibile, di onorare puntualmente le proprie obbligazioni verso C&D e sino ad oggi quest'ultima è stata in grado, ed è prospetticamente in grado, di far fronte a tutte le sue obbligazioni correnti.

rifinanziamento avvenuto nel 2018⁴; fideiussioni di cui non vi era, come tutt'ora non vi è, traccia in Centrale Rischi né presso altri pubblici registri.

Tali linee, sino al deposito del concordato di Conbipel, erano operative e funzionanti, ma a partire da tale data risultano automaticamente revocate, pertanto C&D in sede di predisposizione del bilancio al 31 marzo 2020 ha dovuto appostare un fondo rischi di importo pari al valore del marchio per i creditori pignorati e di importo pari alle linee di credito bilaterali in essere presso Conbipel. Conseguentemente, la società si è trovata in una situazione rilevante *ex art. 2482 bis c.c.* Si è dunque imposta una scelta tra (i) l'attrazione della partecipata nella procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art 81 d. lgs. n. 270/1990, ovvero (ii) la delibera di messa in liquidazione della società con esercizio provvisorio sino alla conclusione del processo di allocazione di Conbipel e la successiva liquidazione *in bonis*, sospensivamente condizionata al preventivo ottenimento da parte degli istituti di credito di un *pactum de non petendo* e della c.d. “*clausola di infallibilità*”, ovvero dello stralcio - ora per allora - delle ragioni di credito che dovessero residuare una volta distribuito il *surplus* di liquidazione.

Di concerto con il *management* di C&D e con l'ausilio dell'*advisor* finanziario, sono stati sviluppati e analizzati gli effetti degli scenari poc'anzi prospettati (*i.e.* quello della liquidazione *in bonis* e quello dell'attrazione della partecipata nella procedura di amministrazione straordinaria), di cui si dirà più approfonditamente nel paragrafo 6.3 che segue.

Nel contempo e su richiesta dello scrivente Commissario Straordinario, la C&D ha approvato il bilancio al 31 marzo 2020 ed è stata posta in liquidazione volontaria con delibera dell'assemblea straordinaria del 25 maggio 2021, venendo nominato un liquidatore “di garanzia” nella persona del dottor Maurizio Gili, esperto nella materia delle procedure concorsuali.

Con comunicazione del 1° giugno 2021, il dottor Maurizio Gili, su richiesta dello scrivente Commissario Straordinario, ha confermato la delibera che era stata, a suo tempo,

⁴ Più in particolare, alla data dell'8 febbraio 2021, Conbipel presenta un'esposizione complessiva nei confronti degli istituti di credito che hanno concesso le linee bilaterali (*i.e.* Banco BPM, Banca Monte dei Paschi di Siena e Banca Intesa Sanpaolo) pari a complessivi 10 Mln€. Tali esposizioni, controgarantite da fideiussioni prestate da C&D nell'interesse di Conbipel in favore di tali banche, così come confermate al 29 marzo 2018, sono così suddivise: (i) 6, 2 Mln€ per debiti già scaduti a valere su utilizzi di *finimport* e LoC o fideiussioni escusse; (ii) Euro 3,8 Mln€ di fideiussioni ancora in essere a garanzia, principalmente, di canoni di locazione, non ancora scadute o escusse dal soggetto garantito.

Si precisa che, oltre alla garanzia fideiussoria prestata da C&D nell'interesse di Conbipel a garanzia delle linee bilaterali, la maggior parte del debito oggetto di rifinanziamento nel 2018 da parte del *pool* Unicredit e IFIS, *inter alia*, è garantito dal pegno sul marchio di C&D concesso e rinnovato da quest'ultima in occasione del rifinanziamento.

assunta dal consiglio di amministrazione in data 10 dicembre 2020 e la sua adesione all'ipotesi di transazione che sarà meglio descritta nel prosieguo (**Allegato n. 3**).

2.6.2. Le altre società partecipate

Nella tabella che segue, sono riepilogate le partecipazioni detenute in altre società:

Partecipazione in altre imprese alla data attuale	Book value €
CONAI - Consorzio Nazionale Imballaggi	23
CONSORZIO C.COMM.I SANNITI SRL	700
CONSORZIO OPER.B.GO BRUNELLESCHI	800
LA GRANDE MELA SOC.CONSORTILE ARL	75
VIRGILIO SOC.CONS. A R.L.	286
LE PORTE FRANCHE SCARL	474
Totale partecipazione in altre imprese	2.359

In particolare, dalla relazione fornita dalla Società in data 3 dicembre 2020, risulta che:

- i. la partecipazione CONAI è stata iscritta nel marzo 2007 per Euro 23,24, pari alla quota pagata – per obbligo di legge (art. 221 del D. Lgs. n. 152/2006) – da società che, come Conbipel, importano imballaggi. La partecipazione al consorzio permette alla Società di beneficiare di quote trimestrali agevolate, calcolate in percentuale sull'imponibile delle importazioni;
- ii. le partecipazioni nelle società Consorzio Commerciale I Sanniti e Consorzio Centro Commerciale Borgo Brunelleschi, invece, sono state acquistate al momento dell'apertura dei punti vendita presso i relativi centri commerciali, giacché il Consorzio proprietario richiedeva espressamente l'acquisto di quote – che poi verranno stornate, ma non rimborsate, al momento della chiusura del negozio – come forma di riconoscimento di una “*upfront fee*” prima dell'inizio dell'attività;
- iii. del pari, anche gli acquisti delle rimanenti partecipazioni in La Grande Mela Soc. Consortile a r.l., Virgilio Soc. Consortile a r.l. e Le Porte Franche Soc. Cons. a r.l., sono stati effettuati giacché le stesse società che gestiscono i centri commerciali hanno richiesto il possesso di una quota quale requisito per l'inizio

dell'attività all'interno di uno spazio commerciale del centro. Tali quote, in caso di chiusura del punto vendita, potranno essere rivendute al nuovo affittuario o alla stessa società consortile.

Come è evidente, si tratta di partecipazioni strumentali alla permanenza dei punti vendita presso i centri commerciali interessati, ovvero allo svolgimento dell'attività caratteristica; le stesse non hanno valore di mercato e, ad eccezione di quelle di cui al punto *iii.* che precede, non possono essere oggetto di cessione in favore di terzi. In ogni caso, come si evince dalla tabella riassuntiva *supra* riportata, hanno un valore modesto.

3. CAUSE DELLA CRISI E POSSIBILI PROFILI DI RESPONSABILITÀ

3.1. I principali fatti di gestione anteriori alla sentenza dichiarativa dell'insolvenza

In occasione della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*, è stato ampiamente illustrato - a partire dagli esercizi nei quali la Società ha depositato i bilanci - quanto desumibile dalle note integrative, dalle relazioni sulla gestione e dalle relazioni della società di revisione. Si rinvia, dunque, al paragrafo 3.1 della stessa relazione, per una più approfondita disamina dei principali fatti di gestione occorsi prima della sentenza dichiarativa dell'insolvenza di Conbipel.

3.2. Le cause della crisi aziendale

Per quanto concerne le cause della crisi della Società, si richiamano le analisi e le conclusioni già rassegnate dallo scrivente - nella sua qualità, in allora, di Commissario Giudiziale - al paragrafo 3.2 della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*.

3.3. Gli interventi ristrutturativi susseguitisi nel tempo

Per quanto concerne il percorso di risanamento promosso da Conbipel, si rinvia a quanto esposto al paragrafo 3.3 della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*.

3.4. L'indebitamento della Società al momento dell'apertura dell'amministrazione straordinaria

Per quanto concerne il percorso di risanamento promosso da Conbipel, si rinvia a quanto esposto al paragrafo 5 della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999*

3.5. I profili di responsabilità a carico dei componenti degli organi sociali e di soggetti terzi

Come anticipato in occasione della relazione *ex art. 28 d. lgs. n. 270/1999* e della successiva prima relazione informativa al 30 aprile 2021, lo scrivente Commissario

Straordinario ha avviato, con l'ausilio dei professionisti all'uopo incaricati, i necessari ed opportuni approfondimenti, onde accertare la sussistenza (i) di eventuali profili di responsabilità a carico dei componenti degli organi sociali e/o di soggetti terzi, nonché (ii) delle condizioni per promuovere, nei confronti dei soggetti ritenuti responsabili, le dovute azioni a tutela del ceto creditorio.

Più in particolare, l'analisi degli eventuali profili di responsabilità ascrivibili ad amministratori, sindaci, società di revisione e/o ulteriori soggetti terzi facenti parte degli organi sociali di Conbipel, è in corso di svolgimento da parte del dott. Luca Poma e dell'avv. Mario Ravinale. Lo scrivente Commissario Straordinario si riserva di riferire in ordine alle risultanze dell'analisi in discorso, non appena ne avrà contezza.

Inoltre, è stato conferito incarico all'avv. Lorenzo Stanghellini per una valutazione circa la sussistenza di eventuali profili di responsabilità ascrivibili all'investitore turco Cagala Tekstil (di seguito, *breviter*, “**Cagala**”)⁵.

In data 31 maggio 2021, l'avv. Stanghellini ha trasmesso allo scrivente Commissario Straordinario il proprio motivato parere, in cui ha evidenziato che *“la documentazione esaminata induce a ritenere che vi sia non solo una responsabilità precontrattuale di Cagala per aver presentato una proposta irrevocabile che poi la stessa società non è stata in grado di supportare con le idonee garanzie, ma anche una responsabilità dell'advisor finanziario Blackwood Capital Group Limited. Quest'ultimo, infatti, non si è limitato a fare da intermediario nella strutturazione e nella presentazione della*

⁵ Come è noto, in pendenza della procedura di concordato preventivo avviata da Conbipel e, più in particolare, in data 14 luglio 2020, la Società ha ricevuto una proposta irrevocabile per l'affitto e il successivo eventuale acquisto dell'azienda da parte di Cagala.

La proposta aveva efficacia per novanta giorni e - benché l'offerente avesse dato conferma della sussistenza delle disponibilità finanziarie necessarie per il perfezionamento dell'operazione *de qua* - prevedeva, *inter alia*, il rilascio in favore di Conbipel di una garanzia autonoma a prima richiesta, a tutela dell'adempimento delle obbligazioni derivanti dall'offerta presentata.

Su queste premesse, la Società avanzava istanza di proroga del termine per la presentazione della proposta e del piano di concordato; la durata della procedura veniva così prorogata sino al 20 ottobre 2020.

Nelle settimane successive, tuttavia, nonostante le molteplici richieste inviate dalla Società e le diverse rassicurazioni giunte dall'advisor finanziario di Cagala, Blackwood Capital Group, la promessa garanzia bancaria non veniva consegnata, né veniva data evidenza da parte dell'offerente della disponibilità dei fondi necessari alla conclusione dell'operazione prospettata.

In data 7 settembre 2020, Conbipel diffidava la società proponente alla consegna della garanzia *supra* citata entro e non oltre il 28 settembre 2020, con l'avvertimento che, in caso di inutile scadenza anche di tale termine, avrebbe considerato definitivo il venir meno dell'offerta e si sarebbe attivata per far dichiarare la propria insolvenza.

Scaduto il termine per la consegna della garanzia, la Società prendeva atto dell'impossibilità di proseguire l'iter concordatario e il 20 ottobre 2020 presentava ricorso *ex art. 3 d. lgs. n. 270/1999* dinanzi al Tribunale di Torino, per l'ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria *ex d.lgs. n. 270/1999*.

proposta da parte di investitore non serio, cosa che difficilmente potrebbe di per sé esporre a responsabilità, ma dopo che la proposta è stata presentata ha proseguito nelle trattative negoziando in nome e per conto di Cagala e ripetutamente rassicurando Conbipel, mediante messaggi inviati al suo amministratore delegato, sull'imminente consegna della garanzia bancaria”.

D'altro canto, per quel che concerne l'attività prestata dall'*advisor* legale (i.e. lo Studio Curtis di Milano), secondo l'avv. Stanghellini “*si può ritenere che l'avvocato abbia agito come semplice nuncius della volontà della società assistita e non possa quindi essere ritenuto responsabile della serietà degli impegni da questa assunti, la cui valutazione parrebbe non rientrare nelle competenze specifiche del legale”.*

Su queste premesse, il Legale incaricato ha concluso evidenziando che sussistono i presupposti di cui all'art. 1337 c.c. per far valere la responsabilità dell'investitore turco Cagala e dell'*advisor* finanziario di cui lo stesso si è avvalso, per cui la procedura di amministrazione straordinaria potrà chiedere il risarcimento del danno “*che riesca a dimostrare di aver subito a partire dalla data di presentazione della proposta il 14 luglio 2020 a quella in cui, preso atto del venir meno della ragionevole prospettiva di concludere l'operazione con Cagala, ha proposto domanda per la dichiarazione dello stato di insolvenza finalizzato all'accesso alla procedura di amministrazione straordinaria”.*

4. IL MANTENIMENTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE AI FINI DELLA CESSIONE DELL'AZIENDA

4.1. I rapporti con i fornitori

All'indomani dell'insediamento nella gestione aziendale, lo scrivente Commissario Straordinario ha richiesto al *team* deputato alla gestione del prodotto che venissero condivisi il *modus operandi* nella gestione dei fornitori di prodotto, le modalità di pagamento dei fornitori e la struttura di controllo del processo di esecuzione degli ordini e dei pagamenti.

4.1.1. I contatti e le trattative intercorse

Il *team* deputato alla gestione del prodotto ha inoltre operato in coordinamento con lo scrivente Commissario Straordinario, al fine di (i) fornire informazioni e rassicurazioni ai fornitori circa lo svolgimento della procedura di amministrazione straordinaria, (ii) prendere contatti con fornitori strategici, con i quali vi era una situazione critica e potenzialmente dannosa per la Società⁶.

4.1.2. Il sistema di controllo ordini

La campagna ordini annuale di Conbipel è divisa in quattro stagioni (Primavera, Estate, Autunno e Inverno); al completamento della collezione di ogni singola stagione, viene preparato l'ordine che scaturisce dalla combinazione articolo-fornitore ed è valorizzato dal prezzo di costo, dalla quantità e dalla formula di pagamento concordata.

Prima dell'emissione dell'ordine, viene controllato e validato il piano di pagamento per settimana degli articoli della collezione e verificato l'allineamento rispetto al valore appostato nel *cash plan* generale, ad opera della Divisione Finance (che *inter alia* elabora il *budget* di acquisto prodotto per l'intero anno fiscale e poi lo suddivide per mese e per stagione) e della Divisione Prodotto.

L'ufficio Import responsabile del processo degli ordini (oltre che del piano spedizioni e

⁶ [OMISSIS]

della preparazione della lista dei pagamenti) gestisce l'esecuzione dei pagamenti e delle spedizioni, i cui dettagli sono indicati negli ordini.

Il processo formale di emissione degli ordini segue diverse fasi, di cui si evidenziano due momenti principali: (i) l'invio della proposta ordine al fornitore, riepilogativa degli elementi dell'accordo e (ii) la sottoscrizione di Conbipel sull'ordine già firmato dal fornitore, a perfezionamento del contratto di acquisto. Su base settimanale viene dunque controllato e condiviso con lo scrivente Commissario Straordinario sia l'avanzamento del processo, sia il processo formale di emissione dell'ordine; all'esito, viene aggiornato il valore degli ordini contrattualizzati nel rispetto del valore totale del *budget* di acquisto del prodotto.

All'atto della sottoscrizione da parte dello scrivente Commissario Straordinario, viene fornito un ulteriore riepilogo del valore degli ordini già firmati, nonché indicato il valore in firma rispetto al valore dell'ordine.

4.1.3. I risultati ottenuti

Allo stato, Conbipel mantiene una base di fornitori che le consente di conservare una regolare continuità aziendale, nel rispetto degli obiettivi qualitativi e quantitativi collegati alla strategia di prodotto. Tale base è idonea per sviluppare e ordinare la prossima collezione, relativa all'Autunno Inverno 2021 e avviare la programmazione della campagna ordini per quella successiva (*i.e.* Primavera Estate 2022), e prevede termini di pagamento che sono in grado di generare un flusso di pagamento allineato con il *cash plan*.

4.2. I rapporti con i locatari e gli affittuari

Lo scrivente Commissario Straordinario, data la perdurante situazione emergenziale e la normativa Covid-19 di volta in volta emanata che per mesi ha continuato ad imporre la chiusura e/o la limitazione dell'attività dei punti vendita, ha ritenuto necessario prendere contatti diretti con la maggior parte dei proprietari dei negozi che Conbipel ha in locazione ovvero con gli affittuari dei rami d'azienda tramite i quali la Società opera, con l'obiettivo di rinegoziare i contratti scaduti e/o in scadenza ovvero di rinegoziare i termini dei contratti ancora in essere e, in tal modo, di adeguare i flussi in uscita per il pagamento

degli stessi al *cash plan* della Società.

Quanto precede, ai fini del mantenimento della continuità aziendale e, dunque, della maggior tutela possibile degli *stores*, presupposti indispensabili per la proficua procedura di vendita della Società ai potenziali acquirenti.

Infatti, le continue chiusure e limitazioni dell'attività imposte, hanno messo in difficoltà i negozi che hanno visto ridurre notevolmente la loro capacità commerciale, e ciò ha determinato la necessità di rinegoziare i canoni con i proprietari immobiliari, al pari degli altri *players* del mercato, a fronte delle chiusure imposte al fine di salvaguardare la liquidità, anche prospettica, e la continuità operativa della Società.

Si noti, peraltro, che di 189 punti vendita, la Società ne ha avuti, nei mesi marzo ed aprile, circa 150 chiusi, tra i quali vi erano i più redditizi (quelli allocati in Piemonte, Lombardia, Veneto ed Emilia-Romagna).

Come brevemente accennato, gli intensi scambi avviati con i proprietari dei principali *stores* e gli affittuari dei rami d'azienda, sono stati volti da una parte a chiedere il rinnovo dei contratti in scadenza, e dall'altra a rinegoziare i termini contrattuali al fine di individuare un canone sostenibile per la Società, considerato sia il periodo storico sia la procedura in atto.

[OMISSIS]

I locatori e/o affittuari sino ad ora contattati, ciascuno per quanto di propria competenza, sta addivenendo alla definizione dei nuovi termini contrattuali con la Società e alla sottoscrizione dei relativi accordi, anche mediante semplice scambio di corrispondenza.

Al contrario, nei casi in cui i punti vendita, sempre sulla base delle statistiche relative ai risultati economici ottenuti in passato e durante il periodo emergenziale, risultino economicamente non sostenibili, è stata valutata la possibilità di chiudere definitivamente il negozio, qualora non venga raggiunto con i proprietari dei relativi immobili un accordo che possa renderlo economicamente conveniente.

4.3. I rapporti con i dipendenti e le Organizzazioni Sindacali

In considerazione del grande frazionamento della struttura aziendale – 189 *stores* distribuiti sul territorio nazionale, oltre alla Sede centrale e al Magazzino nel sito di

Cocconato - e del rilevante numero di dipendenti che, al 30 aprile 2021, risultavano essere complessivamente 1555, i rapporti con i dipendenti sono stati gestiti attraverso il Responsabile HR, per tutti gli adempimenti amministrativo-contabili ricompresi nella gestione dei rapporti di lavoro e delle retribuzioni, e attraverso i Responsabili dei Settori-Uffici-Stores per quanto relativo all'organizzazione e alla programmazione delle attività lavorative.

Entrambe le attività hanno richiesto approfondita analisi delle situazioni, in funzione delle misure Governative anti-pandemia e della specificità della procedura concorsuale di Amministrazione Straordinaria, e sistematico confronto con i Responsabili dei vari Settori Aziendali al fine della formulazione del *business plan* mensile e del necessario aggiornamento richiesto/indotto soprattutto dalle misure Governative che hanno disposto la chiusura dei negozi.

Significativo impegno ha richiesto la gestione delle risorse umane, soprattutto negli *stores*, a causa delle chiusure e/o le sospensioni, con l'alternanza tra giornate di presenza dei dipendenti e giornate di messa in Cassa integrazione in deroga, da conciliare con il consistente turn-over di personale associato all'esistenza di un certo numero di contratti a tempo determinato (circa il 5% della forza lavoro).

Collateralmente, ai dipendenti sono pervenute dallo scrivente Commissario Straordinario le informazioni in merito allo stato della procedura concorsuale ed ai provvedimenti di volta in volta emessi dal MISE e dal Tribunale di Torino, utilizzando apposita partizione del sito aziendale Polyedro a disposizione dei dipendenti, nonché comunicazioni circa le modalità e i termini di insinuazione dei crediti di lavoro. Così pure, lo scrivente Commissario Straordinario ha avuto occasione di incontrare i lavoratori dove la maggior concentrazione di personale lo ha permesso (ad esempio presso il sito di Cocconato).

Per quel che concerne i rapporti con le OO.SS., invece, nella prima fase sono stati caratterizzati da comunicazioni informative a carattere generale, utilizzando la posta elettronica oppure effettuando *conference call*: informative inerenti allo stato della procedura ed ai provvedimenti emessi dal MISE e/o dal Tribunale, oppure alle attività in corso per la predisposizione del programma e per la futura cessione del complesso aziendale.

Apposite sessioni sono state dedicate all'individuazione di modalità e tempistiche facilitanti la presentazione delle domande di insinuazione dei crediti di lavoro, sia da

parte delle Organizzazioni Sindacali sia da parte dei singoli lavoratori, tutto ciò finalizzato alla corretta ammissione dei crediti allo Stato Passivo.

La presentazione delle domande di insinuazione, su delega dei lavoratori propri iscritti, ha altresì permesso di relazionarsi con alcune realtà territoriali delle singole Organizzazioni Sindacali creando occasioni di proficua collaborazione.

In questa seconda fase, i rapporti con le Organizzazioni Sindacali hanno riguardato aspetti maggiormente connessi allo svolgimento dei rapporti di lavoro, anche in funzione dell'intervenuta dichiarazione di amministrazione straordinaria e di responsabilità del Commissario Straordinario nella gestione dell'impresa:

- sono stati effettuati incontri formali, anche con la presenza delle Rappresentanze Sindacali aziendali, per esaminare congiuntamente tutte le questioni connesse alla richiesta di intervento della cassa integrazione in deroga;
- nell'incontro del 19 aprile 2021 è stato sottoscritto verbale di accordo sindacale per richiedere l'intervento della CIG in deroga per 17 settimane, a copertura del periodo dal 29 marzo al 24 luglio 2021, con l'intesa di effettuare a fine luglio ulteriore esame della situazione ai fini degli ammortizzatori sociali da richiedere; si noti che l'accordo sindacale è obbligatorio ai fini della presentazione delle domande online all'INPS per tutte le unità operative interessate;
- sono state altresì esaminate le problematiche connesse alla programmazione delle attività lavorative, considerate le disposizioni Governative anti Covid e il contestuale utilizzo della cassa integrazione, trovando soluzioni equilibrate nell'interesse dell'Azienda e dei Lavoratori.

È possibile affermare che si è instaurato con le Organizzazioni Sindacali un confronto improntato a spirito collaborativo, che lo scrivente Commissario Straordinario continuerà a mantenere, anche in occasione del prossimo incontro programmato per il giorno 11 giugno 2021.

4.3.1. Il ricorso agli ammortizzatori sociali

Nel contesto generale sin qui illustrato si colloca l'esame e la valutazione, condivisa con le Organizzazioni Sindacali, circa l'ammortizzatore sociale da utilizzare, sapendo di poter disporre di due tipologie di cassa integrazione:

- la cassa integrazione straordinaria specificamente prevista per i dipendenti delle Aziende Commissariate dalla legge 236/1993 all'articolo 7, comma 10 *ter*, per tutta la durata della Procedura di Amministrazione Straordinaria fino alla data di termine del programma;
- la cassa integrazione in deroga, causale Covid-19, specificamente prevista dai provvedimenti Governativi che si sono succeduti dal marzo 2020, ultimo dei quali il d. l. 41/2021, in vigore dal 23 marzo 2021, con la previsione di utilizzo di 28 settimane di cassa a decorrere dal 1/4/2021.

Valutazione resa complicata dal differente requisito richiesto, in capo al lavoratore, dei “90 giorni di anzianità aziendale”, che continua a sussistere in caso di cassa integrazione straordinaria mentre è stato volutamente bypassato nei provvedimenti legislativi di concessione della cassa integrazione Covid-19, ove si dispone che ne possano beneficiare tutti i lavoratori in forza ad una data definita; nel caso del d. l. 41/2021 sono stati ricompresi tutti i lavoratori in forza alla data del 23 marzo 2021 prescindendo, pertanto, dal requisito dell'anzianità aziendale di almeno 90 giorni.

Questo trattamento di miglior favore ha indotto la Procedura a valutare positivamente l'utilizzo della cassa integrazione Covid-19, considerata la presenza di contratti a termine, instaurati nell'ultimo periodo e non in possesso del citato requisito.

5. LA SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE DELLA PROCEDURA

5.1. La situazione economica e patrimoniale della procedura aggiornata alla data del 30 aprile 2021 e analisi sintetica dei principali dati economici e patrimoniali

Di seguito si riporta il bilancio contabile alla data del 30 aprile 2021, con la precisazione che:

- è stato estrapolato dalle risultanze contabili della Società;
- rappresenta un'indicazione preliminare delle spettanze creditorie, che, nel rispetto della normativa di riferimento, saranno oggetto di accertamento da parte del Giudice Delegato nell'ambito della formazione dello stato passivo.

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO PATRIMONIALE	30.04.2021
B) IMMOBILIZZAZIONI	
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
Z12110000 SPESE DI COSTITUZIONE	135.272
Z12115000 F.DO ORD. SPESE DI COSTITUZIONE	(135.272)
1) Costi di impianto e di ampliamento	
Z12140010 DIRITTI UTILIZZO PROGRAMMI SOFTWARE	2.360.527
Z12145010 F.DO ORD. DIRITTI UTILIZZO PROGRAMMI SOFTWARE	(2.357.269)
3) Diritti di brev.ind. e opere ing.	3.258
Z12150000 AVVIAMENTO	3.949.276
Z12150001 AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA CHIARA	360.000
Z12150002 AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA PUBLICON	117.879
Z12155000 F.DO ORD. AVVIAMENTO	(3.932.943)
Z12155001 F.DO ORD. AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA CHIARA	(360.000)
Z12155002 F.DO ORD. AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA PUBLICON	(117.879)
5) Avviamento	16.333
12167001 SPESE AD UTILITA PLURIENN. INV.IN CORSO	11.449
12250501 ANTICIPI A FORN.IMM. IMMATERIALI	5.165
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	16.614
Z12170001 SPESE AD UTILITA' PLURIENNALE	16.254.940
Z12170030 COSTI PLURIENNALI BENI DI TERZI	45.714.050
Z12175001 F.DO ORD. SPESE AD UTILITA' PLURIENNALE	(15.143.785)
Z12175030 F.DO ORD. COSTI PLURIENNALI BENI DI TERZI	(41.127.151)
7) Altre	5.698.055
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.734.260
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
Z12210001 TERRENI	1.900.024
Z12210002 TERRENI AGRICOLI	36.198
Z12210004 EDIFICI	37.266.893
Z12210504 FDO AMM. ORD. EDIFICI	(20.470.712)
Z12210704 FDO AMM. ANT. EDIFICI	(473.147)
1) Terreni e fabbricati	18.259.256
Z12220001 IMPIANTI GENERICI BAR	11.090
Z12220002 IMPIANTI DI ALLARME	4.215.134
Z12220003 IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	471.328
Z12220004 IMP.INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	9.090
Z12220005 IMPIANTI VARI	164.964
Z12220006 ATTREZZATURE ED IMPIANTI	17.152.868
Z12220020 IMPIANTI SPECIFICI BAR	10.479
Z12220501 FDO AMM. ORD. IMPIANTI GENERICI BAR	(7.593)
Z12220502 FDO AMM. ORD. IMPIANTI DI ALLARME	(3.894.224)
Z12220503 FDO AMM. ORD. IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	(410.159)
Z12220504 F.DO AMM. IMP.INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	(6.628)
Z12220505 FDO AMM. ORD.IMPIANTI VARI	(140.398)
Z12220506 FDO AMM. ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI	(14.997.112)
Z12220520 FDO AMM. ORD. IMPIANTI SPECIFICI BAR	(10.479)

Z12220702 FDO AMM. ANT.IMPIANTI ALLARME	(160.003)
Z12220703 FDO AMM. ANT. IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	(7.574)
Z12220704 FDO AMM. ANT. IMP. INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	(2.462)
Z12220705 FDO AMM. ANT.IMPIANTI VARI (GENERICI)	(24.566)
Z12220706 FDO AMM. ANT. ATTREZZATURE ED IMPIANTI	(732.625)
2) Impianti e macchinari	1.641.131
Z12220007 ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	41.040
Z12220021 REGISTRATORI DI CASSA	3.049
Z12220507 FDO AMM. ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	(35.279)
Z12220521 FDO AMM. ORD. REGISTRATORI DI CASSA	(2.404)
Z12220707 FDO AMM. ANT. ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	(5.755)
3) Attrezzature ind. e commerciali	651
G12240505 FDO AMM. DIFFERENZA ANNO PRECEDENTE	(13)
Z12230004 AUTOCARRI	297.238
Z12230504 FDO AMM. ORD. AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	(286.328)
Z12230704 FDO AMM. ANT. AUTOCARRI	(10.910)
Z12240002 MOBILI E MACCHINE UFFICIO ORDINARIE	588.620
Z12240003 AUTOVETTURE	44.467
Z12240007 MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	5.009.002
Z12240008 MOBILI E ARREDI	31.521.475
Z12240009 MOBILI E ARREDI BAR	52.354
Z12240012 INSEGNE LUMINOSE	2.431.780
Z12240013 TELEFONI	296.499
Z12240014 RADIOTELEFONI	39.639
Z12240502 FDO AMM. ORD. MACCHINE ORDINARIE D'UFF.	(525.357)
Z12240503 FDO AMM. ORD. AUTOMEZZI (AUTOVETTURE)	(44.467)
Z12240507 FDO AMM. ORD. MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	(4.402.597)
Z12240508 FDO AMM. ORD. MOBILI E ARREDI	(27.565.430)
Z12240509 FDO AMM. ORD. MOBILI E ARREDI BAR	(47.188)
Z12240512 FDO AMM. INSEGNE LUMINOSE	(2.059.344)
Z12240513 F.DO AMM. TELEFONI	(233.674)
Z12240514 F.DO AMM. RADIOTELEFONI	(38.275)
Z12240702 FDO AMM. ANT. MOBILI/MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	(51.216)
Z12240707 FDO AMM. ANT. MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	(63.953)
Z12240708 FDO AMM. ANT. MOBILI E ARREDI	(1.021.568)
Z12240709 FDO AMM. ANT.MOBILI ED ARREDI BAR	(5.165)
Z12240712 FDO AMM. ANT.INSEGNE LUMINOSE	(139.882)
Z12240713 FDO AMM. ANT. TELEFONI	(60.340)
4) Altri beni	3.725.365
12252002 IMPIANTI ALLARME INV.IN CORSO	4.911
12252006 ATTREZZATURE ED IMPIANTI INV.IN CORSO	4.955
12254007 MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE INV.IN CORSO	16.002
12254008 MOBILI E ARREDI INV.IN CORSO	4.870
12540008 TRANSITORIO MOBILI ED ARREDI	52.715
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	83.454
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	23.709.857
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
1) Partecipazioni in	
12310107 PARTECIPAZIONI CONBIPEL C.& D.	23.146.000
13210503 FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE	(23.146.000)
a) Imprese controllate	-
12310402 PARTECIPAZIONI CONAI	23
12310409 PARTECIPAZIONI CONSORZIO C.COMM.I SANNITI SRL	700
12310414 PARTECIPAZIONI CONSORZIO OPER.B.GO BRUNELLESCHI	800
12310420 PARTECIPAZIONE LA GRANDE MELA SOC.CONSORTILE ARL	75
12310421 PARTECIPAZIONI VIRGILIO SOC.CONS. A R.L.	286
12310422 PARTECIPAZIONI LE PORTE FRANCHE SCARL	474
d) Altre imprese	2.359
Totale Partecipazioni	2.359
2) Crediti	
13250400 DEPOSITI CAUZIONALI	2.270.524
13250451 DEPOSITI CAUZIONALI TELECOM ESIG.OLTRE L'ESERCIZIO	3.637
13250452 DEPOSITI CAUZIONALI ENEL ESIGIB.OLTRE L'ESERCIZIO	98
d) verso altri	2.274.259
Totale Crediti Finanziari	2.274.259
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.276.618
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	31.720.735
C) ATTIVO CIRCOLANTE	
I) RIMANENZE	
13140001 RIM.FIN.PROD.FIN. E MERCI	40.441.328
22050001 FONDO RISCHI SVALUTAZIONE MAGAZZINO	(4.053.827)
G00017920 STOCK PRODOTTI FINITI	(455.267)
G00017930 DIFFERENZE STOCK Q.TA'	(54.971)
G22050001 FONDO RISCHI SVALUTAZIONE MAGAZZINO	30.000
4) Prodotti finiti e merci	35.907.264
13150001 ANTICIPI A FORN.MAGAZZINO	2.920.856
13150002 RETTIFICA CAMBI ANTICIPI MERCE	27.973
G13150002 RETTIFICA CAMBI ANTICIPI MERCI	(40.675)
5) Acconti	2.908.154

TOTALE RIMANENZE	38.815.417
II) CREDITI	
13210001 CLIENTI ITALIA	1.262.056
13210101 CLIENTI CEE	293.287
13210151 CLIENTI EXTRA-CEE	67.293
13210450 FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE	330.134
13210500 FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	(510.540)
G13210450 FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE	14.363
1) Verso clienti	1.456.594
13220100 CREDITI IRES VERSO CONTROLLATE	720.385
13230003 CLIENTI CONTROLLATE ITALIA	183.000
G13220010 FATTURE DA EMETTERE VERSO CONTROLLATE C. & D.	25.000
2) Verso imprese controllate	928.385
13250006 IVA CONTO ERARIO	1.030.722
13250490 ERARIO C/ R.A. SUBITE	14.256
13250491 RITENUTE FISCALI SU INTERESSI ATTIVI	48
4-bis) Crediti tributari	1.045.027
13150010 ANTICIPI A FORNITORI SERVIZI	673.006
13250073 INAIL C/ANTICIPI	147.526
13250202 FONDO SPESE DIPENDENTI/COLLABORATORI	357
13250203 CREDITI VERSO DIPENDENTI	10.632
13250205 DIPENDENTI C/ ARROTONDAMENTI	1.106
13250600 CREDITI DIVERSI	112.458
13250601 CREDITI DIVERSI POS	910
13250605 CREDITI PER IVA SU BUONI	15.728
13430008 INCASSI SIPRA	35
13430009 CREDITI PER BUONI CENTRI COMMERCIALI	2.803
24140003 TRANSITORIO REGISTRAZIONI SOLA IVA	0
5) Verso altri	964.562
TOTALE CREDITI	4.394.567
III) ATT. FIN. CHE NON COSTIT. IMMOBI	
13350004 DERIVATO SU TASSO INTERESSE ATTIVO	0
5) Azioni proprie	0
TOTALE ATT. FIN. CHE NON COSTIT. IMMOB	0
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE	
13400000 RETTIFICA CAMBI DEPOSITI BANCARI	(32.124)
13400010 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 21468	77.266
13400020 INTESA SAN PAOLO SPA C/C ORDINARIO	3.905.820
13400030 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 63126101	122.085
13400032 MPS C/VALUTARIO USD	1.419
13400040 INTESA SAN PAOLO SPA C/C 60434	198.770
13400042 INTESA S.PAOLO C/C60434 C/VALUTARIO USD	35.216
13400050 UNICREDIT SPA C/C 30011311	44.461
13400060 BANCO BPM C/C 23232	3.128.191
13400062 BANCO BPM C/VAL USD193000325	12.306
13400100 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 787877	35.159
13400102 MONTE DEI PASCHI SIENA C/VAL 8807	386.418
13400310 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 19310	913
13400320 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 1851	953
13400410 BCC BANCA DI CREDITO COOP.DI ROMA C/C 12981	1.233
13400480 BANCA PASSADORE & C. C/C 512850	64
13400520 BANCA CARIGE SPA C/C 57580	772
13400650 BANCA SELLA SPA C/C 052860682870	1.706.581
13400890 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 22145	97.180
13400930 BANCO BPM C/C 12345 PUBBL. AMM.	5.134
13401010 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 459007	500.000
13401040 UBI BANCA C/C ORDINARIO	40.763
13401042 UBI BANCA C/VALUTARIO USD	5.243
13500024 INTESA BCI TRANS.INCASSO CLIENTI	130.897
13500054 UNICREDIT TRANS.INCASSO CLIENTI	471
13500057 UNICREDIT TRANSITORIO	611.508
13500067 BANCO BPM TRANSITORIO	16.206
13500654 TRANSITORIO MONETA ELETTRONICA	28.403
13600024 SATISPAY TRANS.INCASSO CLIENTI	537
G13400000 RETTIFICA CAMBI DEPOSITI BANCARI	(12.060)
1) Depositi bancari e postali	11.049.784
13250204 FONDO SPESE NEGOZI	30.390
13430000 RETTIFICA CAMBI DENARO E VALORI IN CASSA	(227)
13430001 CASSA	140.624
13430002 CASSA COCCONATO	2.484
13430004 CASSA VALORI BOLLATI	3.917
13430005 CASSA VALUTARIA DOLLARI USA	3.143
13430011 CASSA VALUTARIA ST.INGLESI	460
13430012 CASSA VALUTARIA RENMINBI CINESE	106
13430014 CASSA VALUTARIA ST.LIBANESI	2
13430015 CASSA VALUTARIA RUBLO RUSSO	4
13430016 CASSA VALUTARIA \$ HONG KONG	451
13430018 CASSA VALUTARIA BHAT TAILANDESI	43
13430019 CASSA VALUTARIA CORONE DANESI	55

13430020 CASSA VALUTARIA CORONE CECHE	14
13430050 TRANSITORIO CONTRASSEGNO BRT	382
13500022 INTESA BCI TRANS.VERSAMENTO CASSA	676.202
13501042 UBI BANCA TRANS.VERSAMENTO CASSA	1.328
G13430000 RETTIFICA CAMBI DENARO E VALORI IN CASSA	(111)
3) Denaro e valori in cassa	859.266
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	11.909.050
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	55.119.035
D) RATEI E RISCONTI	
14010003 RATEI ATTIVI FINANZIARI	18
RATEI ATTIVI	18
14020001 RISCONTI ATTIVI	11.984
G14020001 RISCONTI ATTIVI	876.567
RISCONTI ATTIVI	888.551
TOTALE RATEI E RISCONTI	888.568
TOTALE ATTIVO	87.728.338
PASSIVO PATRIMONIALE	30.04.2021
A) PATRIMONIO NETTO	
21010001 CAPITALE SOCIALE	(120.000)
I - CAPITALE	(120.000)
21040002 RISERVA LEGALE	(24.000)
IV - RISERVA LEGALE	(24.000)
21070011 RISERVA DIFFERENZE CAMBIO	(164.466)
21070014 RISERVA PER STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI	(148.591)
21070015 RISERVA COPERTURA PERDITE	(2.781.482)
21070016 ALTRE RISERVE	(397.717)
VI - ALTRE RISERVE	(3.492.255)
21080001 UTILE D'ES.PREC.PORT.NUOVO	(15.374.101)
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(15.374.101)
21090001 UTILE D'ESERCIZIO	72.319.450
21090002 PERDITA D'ESERCIZIO	32.557.197
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	104.876.647
13350002 STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI "C"	2.142
13350005 STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI "B"	69.632
X - RIS.NEG.PER AZ.PROPRIE IN PORT	71.774
PERDITA DELL'ESERCIZIO	4.170.184
TOTALE PATRIMONIO NETTO	90.108.249
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	
22020002 FONDI PER IMPOSTE DIFFERITE	(2.186.980)
2) PER IMPOSTE	(2.186.980)
22030005 F.DO RISCHI CAUSE LEGALI	(166.198)
22030007 F.DO RISCHI PER RISTRUTTURAZIONI AZIENDALI	(54.357)
22030008 FONDO RISCHI	(123.100)
3) ALTRI	(343.654)
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.530.635)
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB.	
13250072 CREDITO VERSO FONDO TESORERIA INPS	16.234.987
23010001 F.DO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	(16.228.715)
23010002 RATEO ACCANTONAM.F.DO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	(86.114)
23010003 TFR PROCEDURA A.S.	38.039
23010004 TFR PROCEDURA 161	(4.031.452)
TOTALE TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB.	(4.073.256)
D) DEBITI	
13400052 UNICREDIT SPA C/VAL 30038585	(136)
13400104 MPS C/FINANZ.IMPORT EURO	(1.882.244)
13500000 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO BANCHE	363.607
13501037 CREDIT AGRICOLE TRANSITORIO	(141.285)
24030001 DEBITI VERSO BANCHE	(80.697)
24030010 DEBITI VS BANCHE PROCEDURA 161	(10.494.622)
24030011 DEBITI VS BANCHE PROCEDURA A.S.	(3.085.559)
24030126 FINANZIAMENTO LINEA DI CREDITO "A"	(14.000.000)
24030127 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 1	(18.000.000)
24030128 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 3	(5.000.000)
24030130 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 4	(6.000.000)
25010013 RATEI PASSIVI FINANZIARI	(3.214.508)
G13500000 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO BANCHE	146.842
G24030001 DEBITI VERSO BANCHE	(190.183)
4) DEBITI VERSO BANCHE	(61.578.785)
24050002 CLIENTI C/ ANTICIPI CORRISPETTIVI	(7.889)
6) ACCONTI	(7.889)
13250066 NOTE CREDITO DA RICEVERE	114.967
24060001 FORNITORI ITALIA	(51.837.415)
24060002 FORNITORI ALTRI	(1.204.636)
24060003 FORNITORI DIPENDENTI	(26.593)
24060051 FORNITORI PERCIPIENTI	(167.310)
24060101 FORNITORI CEE	(4.201.078)
24060151 FORNITORI EXTRA-CEE	(17.090.806)
24080899 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO FORNITORI	310.075
25010002 FATTURE DA RICEVERE MERCE	(857.232)

25010003 FATTURE DA RICEVERE MANUALE	(2.046.362)
25010004 FATTURE DA RICEVERE	(115.778)
25010006 FATTURE DA RICEVERE PER AFFITTI	(3.755.237)
25010007 FATTURE DA RICEVERE PER SPESE CONDOMINIALI	(358.632)
25010008 FATTURE DA RICEVERE CANONI E NOLEGGI	516.022
25010010 FATTURE DA RICEVERE PULIZIE E VIGILANZA	(10.764)
25010011 FATTURE DA RICEVERE SERVIZI VARI	38.000
25010012 FATTURE DA RICEVERE ASSICURAZIONI	240.575
G13250066 NOTE CREDITO DA RICEVERE	2.668
G24080899 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO FORNITORI	466.523
G25010003 FATTURE DA RICEVERE MANUALE	(928.284)
7) DEBITI VERSO FORNITORI	(80.911.297)
13220007 CONBIPEL C.& D. CONTO CORRENTE	(8.611.098)
24080001 FORNITORI CONTROLLATI	(1.856.633)
G24080012 FATTURE DA RICEVERE DA CONTROLLATE C.& D.	(164.688)
9) DEBITI VERSO IMP. CONTROLLATE	(10.632.419)
24100001 FORNITORI CONTROLLANTI	(105.000)
24100010 FATTURE DA RICEVERE DA CONTROLLANTI	(8.333)
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	(113.333)
24110010 IRPEF DIPENDENTI	(501.848)
24110011 ERARIO C/O R.A. PROFESS.	(153.799)
24110012 RITENUTE FISCALI SU REDDITI DIVERSI	(35.756)
24110013 IRPEF DIPENDENTI PER TERREMOTO L'AQUILA	(80)
24110032 IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	(8.661)
12) DEBITI TRIBUTARI	(700.143)
13250606 CREDITI PER SOLIDARIETA'	35.263
24120001 CONTRIBUTI INPS	(4.166.961)
24120002 INAIL PREMIO	(12)
24120003 DEBITI VERSO FONDO TESORERIA INPS	108.367
24120004 CREDITI INPS PER CIG NON AUTORIZZATA	30.453
24120006 DEBITI QUOTA ASSISTENZA SANITARIA QUADRI	406
24120008 DEBITI ASSOCIAZIONE ANTONIO PASTORE	(2.415)
24120009 DEBITI FONDO PREV.MARIO NEGRI	(6.699)
24120012 DEBITI FONDO FASDAC/BESUSSO	(2.091)
24120013 DEBITI FONDO EST	(17.160)
24120014 CONTRIBUTI INPS PER TERREMOTO L'AQUILA	(188)
24120015 DEBITI FONDO PREVIASS II - PREVIMEDICAL	153
24120016 DEBITI PER MOBILITA'	402
24120017 CONTRIBUTI INPS PROCEDURA A.S.	(107.565)
24120018 DEBITI FONDI PREVIDENZA PROCEDURA A.S.	(164.544)
24120019 DEBITI FONDI PREVIDENZA PROCEDURA 161	120.415
13) DEB. V/ST. DI PREV. E SIC. SOC.	(4.172.175)
24130002 DEBITI DIVERSI POS	(1.563)
24130008 BUONI CLIENTI	(93.652)
24130013 BIGLIETTO REGALO	(125.803)
24130150 DEPOSITI CAUZIONALI RICEVUTI	(13.228)
24130300 DIPENDENTI C/PAGHE GENNAIO	38
24130303 DIPENDENTI C/PAGHE APRILE	(1.512.032)
24130312 COLLABORATORI C/COMPENSI	(44.774)
24130313 ALTRI DEBITI VERSO PERSONALE	(16.319)
24130314 TRATTENUTE SINDACALI	(26.463)
24130315 DEBITI ENTI BILATERALI	(5.393)
24130316 DEBITI VERSO FONDO FONTE	(140.323)
24130318 DIPENDENTI C/PAGHE	(3.612)
24130324 DEBITI VERSO FONDO TAXBENEFIT NEW-MEDIOLANUM	(3.324)
24130325 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO INA	(232)
24130327 DEBITI VERSO FONDO LABORFONDS-TR.ALTO ADIGE	(711)
24130328 DEBITI VERSO FONDO PREVIRAS-RAS	(606)
24130329 DEBITI VERSO FONDO ALMEGLIO-ALLEANZA ASSICUR.	(918)
24130330 DEBITI VERSO FONDO ALLEATA PREVIDENZA-ALLEANZA	(17.443)
24130332 DEBITI VERSO FONDO EUROZONVITA Progr.PENS.BIS PIP	(469)
24130333 DEBITI VERSO FONDO ARTI & MESTIERI-BIPIEMME	(257)
24130334 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE CARIGE	(251)
24130335 DEBITI VERSO FONDO PASCHI PREVIDENZA-MPS	(175)
24130336 DEBITI VERSO FONDO INTESA PREVIDLAVORO	(934)
24130337 DEBITI VERSO FONDO POSTAPREVIDENZA VALORE	(1.150)
24130340 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO AUREO	(266)
24130341 DEBITI VERSO FONDO RISP.& PREV.F.P.A. GR.CATTOLICA	(240)
24130342 DEBITI VERSO FONDO ARCA PREV.AZIENDE	(1.015)
24130344 DEBITI VERSO FONDO PIP VIVIPENSIONE GENERALI	(513)
24130345 DEBITI VERSO FONDO SECONDA PENS.F.PENS.A.CAAM	(793)
24130346 DEBITI VERSO FONDO PENSPLAN PLURIFONDS F.P.A.	(330)
24130347 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO AXA	(3.408)
24130348 DEBITI VERSO FONDO PENS.APERTO TESEO-REALE ASS.	(185)
24130352 DEBITI VERSO FONDO PIU' PENSIONE FONDIARIA-SAI PIP	(174)
24130353 DEBITI VERSO FONDO BG.PREV.ATTIVA PIP-LA VENEZIA	(171)
24130356 DEBITI VERSO FONDO EURORISPARMIO-SELLA GESTIONI	(1.146)
24130358 DEBITI VERSO FONDO UNIPOLSAI PREVIDENZA FPA	(198)
24130360 RATEO XIII	(675.340)

24130361 RATEO XIV	(822.406)
24130363 RATEO FERIE	(2.166.813)
24130364 RATEO R.O.L.	(440.546)
24130365 RATEO INAIL	(25.652)
24130367 DEBITO VERSO FONDO PENSIONE FIDEURAM	(439)
24130368 DEBITO VERSO FONDO PENS.APERTO ZURICH CONTRIB.	(191)
24130369 RATEO FLESSIBILITA' ORARIA	(9.766)
24130370 DEBITI VERSO FONDO AZIMUT PREVIDENZA	(135)
24130371 DEBITI VERSO FONDO SENIORVITA VALORE FUTURO	(146)
24130372 DEBITI VERSO FONDO FEEL GOOD	(287)
24130373 RATEO ORE	(363.473)
24130375 DEBITI VERSO FONDO PROGRAMMA OPEN	(155)
24130376 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE AXA MPS PREVIDENZA	(367)
24130377 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE "PIP GROUPAMA"	(316)
24130381 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE PIP CENTO STELLE TAXPL	(124)
24130382 DEBITI VS F.DO PENS.PIP GENERA FUTURO_GENERALI INA	(779)
24130383 DEBITI VS F.DO PENS.PIP AXA MPS PREV.ATTIVA	(443)
24130384 DEBITI VS F.DO PENS.PIP PREV.FUTURA UNIPOL SAI	(200)
24130385 DEBITI VS F.DO CORE PENSION FPA	(436)
24130386 DEBITI VS F.DO PENS.PIP IL MIO FUTURO	(552)
24130387 DEBITI VS F.DO PENS. CREDEM PREVIDENZA	(424)
24130388 DEBITI VS F.DO PENS. VIPENSIONO	71
24130390 DEBITI VERSO PERSONALE PROC.161	(1.396.935)
24130391 DEBITI VS PERS.DIP.CESS.PROC.161	(221.967)
24130393 RATEO XIII BLOCC.PROC. 161	(415.804)
24130394 RATEO XIV BLOCC.PROC. 161	(1.577.182)
24130395 DEBITI VERSO PERSONALE ATTIVO PROC. A.S.	(308.084)
24130396 DEBITI VS PERS.DIP.CESS.PROC. A.S.	(7.935)
24130397 RATEO XIII DIP.ATTIVI PROC. A.S.	(82.277)
24130398 RATEO XIV DIP.ATTIVI PROC. A.S.	(1.013.734)
24130399 DEBITI VS F.DO PENS. PROCEDURA A.S.	(36.059)
24130400 DEBITI VS F.DO PENS. PROCEDURA 161	(49.180)
G24130002 DEBITI DIVERSI POS	(23.574)
14) ALTRI DEBITI	(11.659.682)
TOTALE DEBITI	(169.775.724)
E) RATEI E RISCONTI	
25010001 RATEI PASSIVI	(1.360.600)
G25010001 RATEI PASSIVI GESTIONALE	(65.427)
1) RATEI PASSIVI	(1.426.027)
25020001 RISCONTI PASSIVI	(9.615)
G25020001 RISCONTI PASSIVI	(21.331)
2) RISCONTI PASSIVI	(30.946)
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	(1.456.973)
TOTALE PASSIVO	(87.728.338)

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI	30.04.2021
CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI	
27010001 FIDEJUSSIONI A FAVORE DI TERZI	7.487.957
1) FIDEJUSSIONI A FAVORE DI TERZI	7.487.957
17040001 FIDEJUSSIONI A NS.FAVORE	737.625
4) FIDEJUSSIONI A NS.FAVORE	737.625
TOTALE CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI	8.225.582
CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI	
27010003 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA INTESA	(25.823)
27010004 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA BPN	(930.484)
27010007 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA MPS/BAPV	(1.627.149)
27010008 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA UNICREDIT	(4.208.663)
27010009 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA SAN PAOLO IMI	(564.208)
27010017 FIDEJUSSIONI RICEVUTE DA ASSICURATRICE EDILE	(131.630)
1) TERZI PER NS. FIDEJUSSIONI	(7.487.957)
27040001 FIDEJUSSIONI RICEVUTE	(737.625)
4) FIDEJUSSIONI RICEVUTE	(737.625)
TOTALE CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI	(8.225.582)
TOTALE CONTI D'ORDINE	

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	
1) RICAVI DELLE VEND. E DELLE PREST.	
30110002 CORRISPETTIVI	5.923.824
30110007 CORRISPETTIVI RAND	86.333
30110014 CORRISPETTIVI COMIN	24.974
30110019 CORRISPETTIVI LEM	196.337
30110022 RICAVI PRODOTTI FINITI FRANCHISING	138.303
30110023 RICAVI PF FRANCHISING CONCESSION COMIN	352
30110024 RICAVI PF FRANCHISING CONCESSION LEM	4.763
30110025 RICAVI PF FRANCHISING CONCESSION RAND	1.858
30110033 CORRISPETTIVI CLAN	979
30110034 RICAVI PF FRANCHISING CONCESSION CLAN	33

30110501 RESI NAZIONALI PRODOTTI FINITI	(193.791)
Vendite Italia	6.183.965
30120001 RICAVI ESTERO PRODOTTI FINITI	18.582
Vendite estero	18.582
1) TOTALE RICAVI DELLE VEND. E DELLE PREST.	6.202.547
2) VAR. DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI	-
G00393199 DIFF.CAMBIO ACQ.MANUALE	116.307
G30230001 VAR.RIM.PROD.FINITI	(571.574)
G40640000 DIFFERENZE INVENTARIALI MANUALI	(54.971)
G41040002 ACCANTON.SVALUTAZ.RIMANENZE PRODOTTI FINITI	30.000
Variaz. rim. prodotti finiti	(480.237)
2) TOTALE VAR. DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI	(480.237)
30501003 AFFITTI ATTIVI	54.213
30501004 AFFITTI ATTIVI D'AZIENDA	280.256
30501006 PROVENTI VARI	38.488
30501008 RIMBORSI SPESE BOLLI	2
30501020 PRESTAZIONI DI SERVIZI CORRISPETTI	39
30501029 RIMBORSI VARI SERVIZI E ALTRO	4.704
30501036 COMMISSIONI ATTIVE SU ACQUISTI COMIN	9.034
30501046 RIMBORSO SPESE PER AFFITTI PASSIVI USO DIPENDENTI	1.338
30501047 RECUPERO MULTE ED ALTRI COSTI DA DIPENDENTI	99
30501056 SCONTI ABBUONI ATTIVI	0
30501058 COMMISSIONI ATTIVE SU ACQUISTI CLAN	440
30501090 PREST.SERVIZI SPEDIZIONI E-COMMERCE	674
30501110 SOPRAVVENIENZE ATTIVE ORDINARIE	63.372
51641000 SCONTI ED ABBUONI ATTIVI SU MERCE	804
G30501003 AFFITTI ATTIVI	(344)
G30501004 AFFITTI ATTIVI D'AZIENDA	(194.859)
G30501005 AFFITTI ATTIVI C.& D.	5.000
G30501006 PROVENTI VARI	(21.283)
G30501018 PROVENTI VARI CONBIPEL	20.000
G30501029 RIMBORSI VARI SERVIZI E ALTRO	(4.478)
G30501053 CONTRIBUTO MARKETING FRANCHISING	2.661
G30501101 PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI IMMOBILIZZAZIONI	(1)
G30501110 SOPRAVVENIENZE ATTIVE ORDINARIE	1
Z30501101 PLUSVALENZE DA ALIENAZIONI IMMOBILIZZAZIONI	1
5a) ALTRI RICAVI E PROVENTI	260.159
5) TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI	260.159
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	5.982.469
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	-
6) PER MAT. PRIME, SUSS. DI CONSUMO	-
40610010 ACQ.MATERIALI IMBALLAGGIO E CONSUMO INER.PRODOTTO	(20.054)
40610011 ACQUISTO MATERIALI CONSUMO INER.L'ATTIVITA'	(36.544)
G40610010 ACQ.MATERIALI IMBALLAGGIO E CONSUMO INER.PRODOTTO	(12.052)
G40610011 ACQUISTO MATERIALI CONSUMO INER.L'ATTIVITA'	3.217
Acquisti per materie prime	(65.433)
40620001 ACQUISTO MATERIALI DI CONSUMO VARI	(77)
40620004 ACQUISTO MATERIALI DI MANUTENZIONE	(498)
40710022 MATERIALE DI PULIZIA NEGOZI	(705)
40710023 MATERIALE PER ALLESTIMENTO VETRINE E NEGOZI	(4.463)
40710029 VESTIARIO PER IL PERSONALE	(833)
40710037 MATERIALE PER ALLESTIMENTO NEGOZI	(33.437)
40730207 CARBURANTI E LUBRIFICANTI AUTOVETTURE	(1.362)
40730208 CARBURANTI E LUBRIFICANTI AUTOCARRI	(42)
40730401 CANCELLERIA E STAMPATI	(6.404)
G40620004 ACQUISTO MATERIALI DI MANUTENZIONE	(34.000)
G40710010 CONSUMO DIVISE STAGIONE	15
G40710022 MATERIALE DI PULIZIA NEGOZI	(1.500)
G40710023 MATERIALE PER ALLESTIMENTO VETRINE E NEGOZI	2.735
G40710029 VESTIARIO PER IL PERSONALE	(15)
G40710037 MATERIALE PER ALLESTIMENTO NEGOZI	21.495
G40730207 CARBURANTI E LUBRIFICANTI AUTOVETTURE	(7.600)
Acquisti per mat. sussid. e di consumo	(66.689)
40640007 ACQUISTO DIFFERENZE QUANTITA'/PREZZI	4.478
40640011 ACQUISTO CAMPIONI BUYER	(4.678)
40640012 ACQUISTI DA RAND	(26.249)
40640049 ACQUISTI ABITI TESSUTO	(134.421)
40640050 ACQUISTI GONNE TESSUTO	(287.538)
40640051 ACQUISTI PANTALONI TESSUTO	(831.739)
40640052 ACQUISTI GIACCHE TESSUTO	(1.313)
40640054 ACQUISTI MAGLIERIA TESSUTO	(840.436)
40640055 ACQUISTI CAMICIE TESSUTO	(2.693)
40640057 ACQUISTI ABITI UOMO TESSUTO	(29.377)
40640058 ACQUISTI ACCESSORI	(25.547)
40640059 ACQUISTI SCARPE	(56.882)
40640063 ACQUISTI GIACCHE PELLE	206.307
40673100 SPESE DAZI DIFFERENZE	(39.353)
40673102 SPESE DAZI GONNE TESSUTO	(4.946)
40673103 SPESE DAZI PANTALONI TESSUTO	(2.335)

40673104 SPESE DAZI GIACCHE TESSUTO	(564)
40673106 SPESE DAZI MAGLIERIA TESSUTO	(7.769)
40673107 SPESE DAZI CAMICIE TESSUTO	(36)
40673109 SPESE DAZI ABITI UOMO TESSUTO	(42)
40673110 SPESE DAZI ABITI TESSUTO	(241)
40673180 SPESE DAZI ACCESSORI	(2.712)
51641001 SCONTI E DIFFERENZE CONCESSION	70.477
G40640012 ACQUISTI DA RAND	(26.305)
G51641001 SCONTI E DIFFERENZE CONCESSION	146
Acquisto prodotti finiti	(2.043.770)
TOTALE PER MAT. PRIME, SUSS. DI CONSUMO	(2.175.891)
7) PER SERVIZI	-
40710102 MANUTENZIONE IMPIANTI	(4.687)
40710104 MANUTENZIONE ATTREZZATURE	(2.949)
40710106 MANUTENZIONI E RIPARAZIONI	(2.641)
40710107 MANUTENZIONI E RIPARAZIONI SU BENI DI TERZI	(5.948)
40710108 CANONI DI ASSISTENZA	(21.527)
40710109 CANONI DI ASSISTENZA SERVIZI INFORMATICI	(85.145)
40710110 CANONI SERVIZI VARI	(8.241)
40710113 CANONI DI ASSISTENZA SISTEMI DI SICUREZZA	(7.996)
40710114 MANUTENZIONE SISTEMI DI SICUREZZA	(2.196)
40710115 CANONI SERVIZI E-COM	(35.481)
40710201 UTENZE ENERGETICHE	(10.448)
40710203 ACQUA	(2.136)
40730405 MANUTENZIONE MACCHINE ELETTRONICHE	(25)
G40710102 MANUTENZIONE IMPIANTI	(12.000)
G40710104 MANUTENZIONE ATTREZZATURE	136
G40710105 MANUTENZIONE INSEGNE LUMINOSE	(2.000)
G40710107 MANUTENZIONI E RIPARAZIONI SU BENI DI TERZI	(15.000)
G40710108 CANONI DI ASSISTENZA	300
G40710110 CANONI SERVIZI VARI	175
G40710201 UTENZE ENERGETICHE	(343.615)
G40710202 SPESE DI RISCALDAMENTO	(12.272)
G40710203 ACQUA	(3.936)
Servizi tecn. e di manut. e di riparaz	(577.634)
40663100 SPESE TRASPORTO DIFFERENZE	123.493
40663102 SPESE TRASPORTO GONNE TESSUTO	(6.363)
40663103 SPESE TRASPORTO PANTALONI TESSUTO	(50.547)
40663106 SPESE TRASPORTO MAGLIERIA TESSUTO	(52.056)
40663107 SPESE TRASPORTO CAMICIE TESSUTO	(1)
40663109 SPESE TRASPORTO ABITI UOMO TESSUTO	7
40663110 SPESE TRASPORTO ABITI TESSUTO	(8.614)
40663146 SPESE TRASPORTO GIACCHE PELLE	5.470
40663180 SPESE TRASPORTO ACCESSORI	(1.378)
40683100 SPESE SDOGANAMENTO DIFFERENZE	54.563
40683102 SPESE SDOGANAMENTO GONNE TESSUTO	(2.550)
40683103 SPESE SDOGANAMENTO PANTALONI TESSUTO	(19.591)
40683106 SPESE SDOGANAMENTO MAGLIERIA TESSUTO	(16.405)
40683107 SPESE SDOGANAMENTO CAMICIE TESSUTO	(1)
40683109 SPESE SDOGANAMENTO ABITI UOMO TESSUTO	2
40683110 SPESE SDOGANAMENTO ABITI TESSUTO	(1.895)
40683146 SPESE SDOGANAMENTO GIACCHE PELLE	3.378
40683180 SPESE SDOGANAMENTO ACCESSORI	(394)
40693100 DIFFERENZE CONFEZIONI E PRESTAZIONI MANUALE	3.014
40693102 CONFEZIONI E PRESTAZIONI GONNE TESSUTO	(10.853)
40693103 CONFEZIONI E PRESTAZIONI PANTALONI TESSUTO	(19.493)
40693104 CONFEZIONI E PRESTAZIONI GIACCHE TESSUTO	(1.781)
40693107 CONFEZIONI E PRESTAZIONI CAMICIE TESSUTO	(11.829)
40693110 CONFEZIONI E PRESTAZIONI ABITI TESSUTO	(8.012)
40693146 CONFEZIONI E PRESTAZIONI GIACCHE PELLE	(6.862)
40710003 LAVORAZIONI ESTERNE CAPI	(13)
40710007 RICONDIZIONAMENTO VECCHIO STOCK	(17)
40710009 RICONDIZIONAMENTO MATER.PER IMBALLAGGI	(1.645)
40720002 SPESE DI TRASPORTO MERCE IN USCITA	(118.788)
40720201 PUBBLICITA' INTERNET	(22.208)
40720205 REALIZZAZIONE MEZZI PUBBLICITARI	(8.000)
40720206 ALTRI SERVIZI PER PUBBLICITA'	(138.700)
40720207 DIRITTI SIAE	(26.466)
40730010 ASSICURAZIONI TRASPORTO MERCI	(2.167)
40730501 SERVIZI DI VIGILANZA	(8.855)
40730502 PULIZIA NEGOZI E LOCALI	(65.768)
40730508 SPESE CONDOMINIALI	(516.676)
40730512 SPESE SMALTIMENTO RIFIUTI	(3.356)
40730515 PULIZIA NEGOZI E LOCALI STRAORDINARIA E CONGUAGLI	(590)
40730534 SPESE CONDOMINIALI DI IMMOB.AD USO DIPENDENTI	(1.341)
40730551 SPESE SCONTO CARTE DI CREDITO E BANCOMAT	(17)
40730552 COSTI SU APPARECCHIATURE POS	(8.530)
40730555 SPESE SCONTO CARTE CREDITO BANCOMAT E-COMM	(2.798)
G40633099 COSTI PER ATTIVITA' DA CONCESSION C.& D.	(6.663)

G40720002 SPESE DI TRASPORTO MERCE IN USCITA	(37.000)
G40720201 PUBBLICITA' INTERNET	126
G40720207 DIRITTI SIAE	16.992
G40730502 PULIZIA NEGOZI E LOCALI	25
G40730508 SPESE CONDOMINIALI	2.893
G40730512 SPESE SMALTIMENTO RIFIUTI	(5.159)
G40730535 COSTI PER SERVIZI C.& D	(70.000)
G40730551 SPESE SCONTO CARTE DI CREDITO E BANCOMAT	(23.574)
G40730552 COSTI SU APPARECCHIATURE POS	(5.658)
G40730555 SPESE SCONTO CARTE CREDITO BANCOMAT E-COMM	(2.535)
Servizi commerciali	(1.085.186)
40720104 COMMISSIONI FRANCH. CONBIPEL SPA	(23.053)
40720105 COMMISSIONI FRANCH. CONCESSIONS	(777)
40730002 ASSICURAZIONI AUTOCARRI	(434)
40730003 ASSICURAZIONI INCENDIO E FURTO	(18.789)
40730004 ASSICURAZIONI RC DIPENDENTI	(132)
40730005 ASSICURAZIONI RC RISCHI DIVERSI	(7.406)
40730008 ASSICURAZIONI INFORTUNI	(7.841)
40730101 CONSULENZE AMMINISTRATIVE E FISCALI	(15.462)
40730102 CONSULENZE E SPESE LEGALI	(2.166)
40730104 ADDESTRAMENTO E FORMAZIONE	(5.703)
40730106 COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE	(43.333)
40730108 CONTRIB.SOCIALI SU COLLAB.COORD.E CONT.E OCCASION.	(267)
40730109 COSTI DI RICERCA DI PERSONALE	(460)
40730110 SERVIZI ON LINE	(950)
40730115 CONSULENZE STILISTICHE	(15.000)
40730116 CONSULENZE TECNICHE	(14.850)
40730123 ONERI STRAORDINARI AMM.STR.	(42)
40730202 SPESE DI OSPITALITA'	(30)
40730204 VIAGGI E TRASFERTE	(9.155)
40730205 RIMBORSI KM.INDETRAIBILI IRAP	(5.078)
40730209 PEDAGGI AUTOSTRADALI AUTOVETTURE	(5.056)
40730210 PEDAGGI AUTOSTRADALI AUTOCARRI	(1.058)
40730211 MANUTENZIONE AUTOVETTURE	(38)
40730212 MANUTENZIONE AUTOCARRI	(151)
40730301 SPESE TELEFONICHE - TELEFAX	(67.068)
40730302 SPESE TELEFONICHE RADIOMOBILI E PORTATILI	(2.439)
40730303 SPESE POSTALI	(23)
40730519 SPESE DI CERTIFICAZIONE, DIRITTI,REVISIONI	(370)
40730520 SPESE VARIE	(2.192)
40730524 QUOTE ASSOCIATIVE	(740)
40730550 SPESE BANCARIE	(1.438)
40730554 SPESE BANCARIE LETTERE DI CREDITO	(5.080)
51740016 ONERI SU FINANZIAMENTI	(719.863)
G40720104 COMMISSIONI FRANCH. CONBIPEL SPA	(38.987)
G40720105 COMMISSIONI FRANCH. CONCESSIONS	(1.325)
G40720108 COMMISSIONI MARKETPLACE ZALANDO	(10.558)
G40730008 ASSICURAZIONI INFORTUNI	(192)
G40730101 CONSULENZE AMMINISTRATIVE E FISCALI	(1.480)
G40730105 SERVIZIO PER LAVORO INTERINALE	(181)
G40730107 COLLABORAZIONI OCCASIONALI	(788)
G40730110 SERVIZI ON LINE	778
G40730116 CONSULENZE TECNICHE	(12.000)
G40730301 SPESE TELEFONICHE - TELEFAX	29.999
G40730302 SPESE TELEFONICHE RADIOMOBILI E PORTATILI	(3.397)
G40730510 ELABORAZIONE ESTERNA PAGHE	(17.338)
G40730513 CONTRIBUTO CONAI E SISTRI	(6.031)
G40730517 CONGUAGLIO SPESE CONDOMINIALI	(7.740)
G40730520 SPESE VARIE	(420)
G40730524 QUOTE ASSOCIATIVE	(2.583)
G40730530 TRASPORTI VALORI	(15.035)
G40730531 COMPENSI ORGANISMI DI VIGILANZA	(1.907)
G51740016 ONERI SU FINANZIAMENTI	628.869
G72150002 COSTI P.C. PUBBLICITA'	(81)
G72150004 COSTI P.C. ALTRE SPESE	(1.458)
Servizi amministrativi e generali	(438.298)
TOTALE PER SERVIZI	(2.101.118)
40810001 AFFITTI PASSIVI	(2.484.943)
40810004 NOLEGGI	(13.402)
40810007 NOLEGGIO AUTOVETTURE A LUNGO TERMINE	(42.674)
40810008 LOCAZIONI MACCHINE CED	(19.000)
40810012 AFFITTI PASSIVI DI IMMOBILI IN USO A DIPENDENTI	(13.217)
40810018 ALTRI NOLEGGI	(7.646)
40810019 NOLEGGI APPARATI TELEFONICI RADIOMOBILI	(27.752)
G40720005 ROYALTIES PASSIVE CONBIPEL C.& D	(88.025)
G40810001 AFFITTI PASSIVI GESTIONALE	4.500
G40810019 NOLEGGI APPARATI TELEFONICI RADIOMOBILI	14.843
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	(2.677.317)
9) PER IL PERSONALE	-

30501038 FERIE-FLESSIB.ORARIA GODUTE	28.065
30501043 ORE GODUTE	4.771
40910002 PERSONALE COSTO ORDINARIO	(1.466.512)
40910003 PERSONALE COSTO STRAORDINARIO	(1.174)
40910004 PERSONALE COSTO LAVORO FESTIVO	(11.793)
40910005 PERSONALE COSTO MENSILITA' AGGIUNTIVE	(259.848)
40910006 PERSONALE COSTO PREMI	(5.229)
40910007 PERSONALE COSTO PER MALATTIA	(23.541)
40910008 PERSONALE COSTO ROL MENSILE	(25.061)
40910009 PERSONALE COSTO ACCANTONAMENTO FERIE	(136.299)
40910013 PERSONALE COSTO FLESSIBILITA' ORARIA	(887)
40910015 PERSONALE COSTO ACCANTONAMENTO ORE	(79.118)
G40910002 PERSONALE COSTO ORDINARIO	7
G40910004 PERSONALE COSTO LAVORO FESTIVO	0
G40910005 PERSONALE COSTO MENSILITA' AGGIUNTIVE	225
G40910007 PERSONALE COSTO PER MALATTIA	4
G40910008 PERSONALE COSTO ROL MENSILE	21
G40910009 PERSONALE COSTO ACCANTONAMENTO FERIE	116
G40910015 PERSONALE COSTO ACCANTONAMENTO ORE	52
G40950007 PRESTAZIONI LAVORO INTERINALE	(658)
G72150001 COSTI P.C. PERSONALE	(835)
a) Salari e stipendi	(1.977.694)
30501037 CONTRIBUTI FERIE-FLESSIB.ORARIA GODUTE	8.032
40920001 CONTRIBUTI SOCIALI	(446.209)
40920002 CONTRIBUTI ENTI BILATERALI	(2.053)
40920003 CONTRIBUTI FONTE	(3.254)
40920006 QUOTA ASSISTENZA SANITARIA QUADRI	(7.088)
40920007 QUOTA IST.BILAT.SVIL.FORMAZ.QUADRI	(1.013)
40920008 Progr.ASSIC.CONTRATT.ASS.ANTONIO PASTORE	(1.201)
40920009 QUOTA F.DO PREVID.DIRIG.MARIO NEGRI	(2.682)
40920012 CONTR.ASSIST.SANIT.DIRIG.MARIO BESUSSO	(926)
40920013 QUOTA F.DO ASSIST.SANIT.FONDO EST	(14.300)
40920014 CONTRIBUTI INAIL	(11.205)
40920015 CONTRIBUTI SOCIALI MENSILITA' AGGIUNTIVE	(75.124)
40920016 CONTRIBUTI SOCIALI ROL	(7.239)
40920017 CONTRIBUTI SOCIALI FERIE	(39.349)
40920019 CONTRIBUTI SOCIALI ORE	(22.996)
G40920001 CONTRIBUTI SOCIALI	5
G40920002 CONTRIBUTI ENTI BILATERALI	1
G40920006 QUOTA ASSISTENZA SANITARIA QUADRI	6.300
G40920007 QUOTA IST.BILAT.SVIL.FORMAZ.QUADRI	900
G40920013 QUOTA F.DO ASSIST.SANIT.FONDO EST	20
G40920014 CONTRIBUTI INAIL	3
G40920015 CONTRIBUTI SOCIALI MENSILITA' AGGIUNTIVE	65
G40920016 CONTRIBUTI SOCIALI ROL	6
G40920017 CONTRIBUTI SOCIALI FERIE	34
G40920019 CONTRIBUTI SOCIALI ORE	15
b) Oneri sociali	(619.256)
40930001 ACCANTONAMENTO TFR	(186.606)
G40930001 ACCANTONAMENTO TFR	116
c) Trattamento di fine rapporto	(186.490)
40950001 ONERI DIVERSI PER IL PERSONALE	1
G40950001 ONERI DIVERSI PER IL PERSONALE	(1.461)
e) Altri costi	(1.460)
TOTALE PER IL PERSONALE	(2.784.901)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	-
Z41014010 AMM DIRITTI UTILIZZO PROGRAMMI SOFTWARE	(576)
Z41015000 AMM. AVVIAMENTO	(333)
Z41017001 AMM SPESE AD UTILITA' PLURIENNALE	(29.739)
Z41017030 AMM COSTI PLURIENNALI BENI DI TERZI	(124.458)
a) Ammort. immobilizz. immateriali	(155.107)
Z41021004 AMM.ORD. EDIFICI	(93.167)
Z41022001 AMM. ORD. IMPIANTI GENERICI BAR	(49)
Z41022002 AMM. ORD. IMPIANTI DI ALLARME	(12.548)
Z41022003 AMM. ORD. IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	(951)
Z41022006 AMM.ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI	(46.093)
Z41022007 AMM.ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	(6)
Z41022021 AMM.ORD. REGISTRATORI DI CASSA	(15)
Z41024002 AMM. ORD. MACCHINE ORDINARIE D'UFF.	(282)
Z41024007 AMM. ORD. MACCHINE ELETTRONICHE	(18.492)
Z41024008 AMM. ORD. MOBILI E ARREDI	(112.676)
Z41024012 AMM.ORD. INSEGNE LUMINOSE	(9.509)
Z41024013 AMM.ORD. TELEFONI	(174)
Z41024014 AMM. ORD.RADIOTELEFONI	(88)
b) Ammort. immobilizzazioni materiali	(294.052)
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(449.159)
40730601 IMPOSTA DI BOLLO	(284)
40730603 TASSE DI CONCESSIONE GOVERNATIVA	(232)
40730604 TASSA DI POSSESSO AUTOVETTURE	(248)

40730605 TASSA DI POSSESSO AUTOCARRI	(365)
40730607 TASSA DI REGISTRO	(82.204)
40730610 IMPOSTE SULLE PUBBLICHE AFFISSIONI	(64.593)
40730613 TARES/TARI	(32.980)
40730615 ALTRI ONERI PER IMMOBILI USO DIPENDENTE	(472)
41410001 PERDITE SU CREDITI	(24)
41410005 COSTI NON DEDUCIBILI	(3.008)
41410006 MULTE	(11)
41410008 SANZIONI INDETRAIBILI SU IMPOSTE E CONTRIBUTI	(4.533)
41410083 ABBONAMENTO A RIVISTE	(144)
41410100 SOPRAVVENIENZE PASSIVE ORDINARIE	(11.954)
41410101 SOPRAVVENIENZE PASSIVE ORDINARIE MATERIE PRIME	(240)
41410102 SOPRAVVENIENZE PASSIVE ORDINARIE SERVIZI	(41.371)
41410103 SOPRAVV. PASSIVE ORDINARIE GODIMENTO BENI DI TERZI	(250)
51741000 SCONTI ED ABBUONI PASSIVI	(0)
G40730601 IMPOSTA DI BOLLO	(1.256)
G40730602 I.C.I.(IMPOSTA COMUNALE IMMOBILI)	(15.601)
G40730604 TASSA DI POSSESSO AUTOVETTURE	198
G40730605 TASSA DI POSSESSO AUTOCARRI	286
G40730607 TASSA DI REGISTRO	65.795
G40730608 ALTRE IMPOSTE E TASSE	(2.933)
G40730609 IMPOSTE COMUNALI	(169)
G40730610 IMPOSTE SULLE PUBBLICHE AFFISSIONI	22.510
G40730613 TARES/TARI	(40.063)
G40730615 ALTRI ONERI PER IMMOBILI USO DIPENDENTE	(86)
G41410008 SANZIONI INDETRAIBILI SU IMPOSTE E CONTRIBUTI	2.979
G41410084 MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI CESPITI	32
G41410100 SOPRAVVENIENZE PASSIVE ORDINARIE	(31)
G41410102 SOPRAVVENIENZE PASSIVE ORDINARIE SERVIZI	155
Z41410084 MINUSVALENZE DA ALIENAZIONI DI CESPITI	(32)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(211.130)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	(10.399.515)
DIFF. TRA VAL E COSTI DELLA PRODUZIONE (A+B)	(4.417.047)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	-
51640403 INTERESSI ATTIVI DIVERSI	1
G51640403 INTERESSI ATTIVI DIVERSI	1
D) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI	2
TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI	2
17) INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.	-
51740004 INTERESSI PASSIVI FORNITORI	(1)
51740011 SPESE PER FIDEJUSSIONI	(8.252)
G51740007 INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI POOL	(143.333)
G51740011 SPESE PER FIDEJUSSIONI	(8.709)
verso altri creditori	(160.296)
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.	(160.296)
17-bis) UTILE E PERDITE SU CAMBI	-
30510050 DIFFERENZE CAMBIO ATTIVE	49.470
41410050 DIFFERENZE CAMBIO PASSIVE	(51.688)
G30510060 UTILE SU CAMBI X VALUTAZIONE DIVISE ESTERE	640.950
G41410060 PERDITE SU CAMBI X VALUTAZIONE DIVISA ESTERA	(80.432)
TOTALE UTILE E PERDITE SU CAMBI	558.300
TOT.PROVENTI E ONERI FINANZ.(15+16-17-17bis)	398.006
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	-
20) PROVENTI STRAORDINARI	-
72020001 SOPRAVVENIENZE ATTIVE STRAORDINARIE	17.926
72020005 DIFFERENZE POSITIVE DI CASSA	182
b) altri proventi straordinari	18.108
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	18.108
21) ONERI STRAORDINARI	-
30501013 INDENNITA' MANCATO PREAVVISO	(3.742)
40730122 CONSULENZE PROFESSIONALI STRAORDINARIE	(93.767)
40950002 SPESE PER TRANSAZIONI CAUSE DI LAVORO	(2.600)
72130001 SOPRAVVENIENZE PASSIVE STRAORDINARIE	(2.030)
72130005 DIFFERENZE NEGATIVE DI CASSA	(3.033)
72130008 SOPRAVV. PASSIVE STRAORD. MAT.PRIME E CONSUMO	(30)
72130009 SOPRAVVENIENZE PASSIVE STRAORDINARIE SERVIZI	(850)
72130013 SOPRAVVENIENZE PASSIVE STRAORDINARIE PERSONALE	(66)
G40730122 CONSULENZE PROFESSIONALI STRAORDINARIE	(63.133)
c) altri oneri straordinari	(169.252)
TOTALE ONERI STRAORDINARI	(169.252)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE(E) 20+21	(151.144)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C+D+E)	(4.170.184)
UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO	(4.170.184)

Per completezza si riporta in appresso il conto economico per il periodo gennaio-marzo

2021 (secondo quanto già rilevato nella relazione di aggiornamento predisposta dallo scrivente):

Conbipel S.p.A. - Conto Economico *	Gennaio 2021	Febbraio 2021	Marzo 2021	Σ Gen-Mar
Vendite nette	8.355	8.909	4.518	21.781
Costo del venduto	(4.487)	(4.974)	(2.074)	(11.535)
Gross Margin	3.868	3.934	2.444	10.246
GM %	46,3%	44,2%	54,1%	47,0%
Totale Costi	(7.697)	(7.019)	(6.796)	(21.511)
Management Charges	(17)	-	-	(17)
Proventi diversi	153	51	142	346
Costo del personale	(2.996)	(3.187)	(2.274)	(8.457)
Occupancy costs	(3.573)	(2.783)	(3.554)	(9.910)
Spese generali	(623)	(531)	(544)	(1.699)
Costi IT	(157)	(161)	(181)	(499)
Costi di marketing	(478)	(384)	(335)	(1.197)
Costi pre apertura/post chiusura	(6)	(24)	(49)	(79)
EBITDA	(3.829)	(3.085)	(4.352)	(11.265)
EBITDA %	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D&A	(466)	(464)	(459)	(1.389)
EBIT	(4.295)	(3.548)	(4.811)	(12.655)
Proventi/(Oneri) straordinari	(127)	618	(71)	419
Proventi/(Oneri) finanziari	(352)	(274)	(782)	(1.407)
EBT	(4.774)	(3.205)	(5.664)	(13.643)
Imposte	-	-	-	-
Risultato netto	(4.774)	(3.205)	(5.664)	(13.643)

*Valori in migliaia di Euro

nonché quanto rilevato nella medesima relazione:

- *“nei tre mesi di riferimento la Società ha realizzato complessivamente vendite nette per 21,8 Mln€ e tale risultato è stato fortemente influenzato dalle restrizioni governative legate al contenimento della pandemia da Covid-19. Nel medesimo periodo del 2019 le vendite nette ammontavano a circa 43 Mln€ mentre nel 2020 le stesse sono state pari a 31,3 Mln€ (in questo caso solo il mese di marzo era stato influenzato dal lockdown di tutti i negozi non di prima necessità). In termini di andamento per ciascun mese si evidenzia come in una situazione normale il mese di gennaio risulti tra quelli con vendite più alte di tutto l’anno in quanto beneficia del periodo dei saldi della stagione invernale (nel 2019 le vendite erano state 18 Mln€ e nel 2020 18,9 Mln€), al contrario storicamente il mese di febbraio presenta livelli di vendite contenuti (2019: 9,9 Mln€ e 2020: 10,5 Mln€) mentre, da ultimo, marzo beneficia dell’inizio della stagione primaverile con vendite nuovamente in crescita (2019: 15 Mln€);*
- *il gross margin (margine lordo) ammonta a 10,2 Mln€ con un’incidenza percentuale sulle vendite nette del 47%, anche in questo caso nel periodo di riferimento si sono confermati i trend storici sebbene i livelli di performance siano stati influenzati dalla chiusura dei punti vendita per effetto delle zone rosse o delle restrizioni applicate nei fine settimana. In generale il gross margin percentuale dei primi due mesi è inferiore per effetto della scontistica applicata nel periodo dei*

saldi mentre da marzo con l'introduzione della nuova collezione nei punti vendita il gross margin percentuale migliora significativamente. Nel periodo in esame tuttavia la Società ha dovuto adottare politiche di sconto particolarmente aggressive al fine di stimolare i consumatori all'acquisto ed evitare un eccessivo accumulo di rimanenze di magazzino nell'ottica di privilegiare la sostenibilità di cassa dell'azienda funzionale alla sua continuità operativa anche a parziale scapito della marginalità;

- i costi di struttura in totale ammontano a 21,5 Mln€ mentre nell'esercizio fiscale 2019 ed in quello del 2020 gli stessi sono risultati rispettivamente pari a 29,6 Mln€ e 25,2 Mln€ (per il 2020 il mese di marzo non rappresenta un mese "normale" ma risulta già influenzato dagli effetti pandemici). Le voci di costo maggiormente impattate dall'attuale situazione (in calo quindi rispetto agli esercizi precedenti) sono quelle relative al personale per effetto dell'utilizzo della CIGD Covid. e gli occupancy costs (canoni di locazione degli esercizi commerciali), grazie agli accordi di riduzione del canone di affitto raggiunti con i locatari o affittuari. Il management ha cercato di contenere quanto più possibile i costi di struttura nel periodo di riferimento per compensare il calo di vendite causato dalle chiusure dei punti vendita".

Di seguito vengono illustrate le variazioni intervenute nella situazione contabile aziendale (patrimoniale) tra la data della dichiarazione di apertura dello stato di insolvenza – 25 novembre 2020 – e la data di riferimento della presente relazione (30 aprile 2021).

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO PATRIMONIALE	25.11.2020	30.04.2021	Diff. 30.04.2021 - 25.11.2020
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Z12110000 SPESE DI COSTITUZIONE	135.272	135.272	-
Z12115000 F.DO ORD. SPESE DI COSTITUZIONE	(135.272)	(135.272)	-
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-	-
Z12140010 DIRITTI UTILIZZO PROGRAMMI SOFTWARE	2.360.527	2.360.527	-
Z12145010 F.DO ORD. DIRITTI UTILIZZO PROGRAMMI SOFTWARE	(2.354.388)	(2.357.269)	(2.881)
3) Diritti di brev.ind. e opere ing.	6.139	3.258	(2.881)
Z12150000 AVVIAMENTO	3.949.276	3.949.276	-
Z12150001 AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA CHIARA	360.000	360.000	-
Z12150002 AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA PUBLICON	117.879	117.879	-
Z12155000 F.DO ORD. AVVIAMENTO	(3.931.276)	(3.932.943)	(1.667)
Z12155001 F.DO ORD. AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA CHIARA	(360.000)	(360.000)	-
Z12155002 F.DO ORD. AVVIAMENTO DA QCQUISTO AZIENDA PUBLICON	(117.879)	(117.879)	-
5) Avviamento	18.000	16.333	(1.667)
12167001 SPESE AD UTILITA PLURIENN. INV.IN CORSO	8.934	11.449	2.514
12167030 COSTI PLURIENNALI SU BENI DI TERZI INV.IN CORSO	-	-	-
12250501 ANTICIPATI A FORN.IMM. IMMATERIALI	101.925	5.165	(96.760)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	110.859	16.614	(94.246)
Z12170001 SPESE AD UTILITA' PLURIENNALE	16.205.286	16.254.940	49.653
Z12170030 COSTI PLURIENNALI BENI DI TERZI	45.932.139	45.714.050	(218.089)
Z12175001 F.DO ORD. SPESE AD UTILITA' PLURIENNALE	(14.993.101)	(15.143.785)	(150.684)
Z12175030 F.DO ORD. COSTI PLURIENNALI BENI DI TERZI	(40.681.165)	(41.127.151)	(445.986)
7) Altre	6.463.160	5.698.055	(765.106)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.598.159	5.734.260	(863.899)
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Z12210001 TERRENI	1.900.024	1.900.024	-
Z12210002 TERRENI AGRICOLI	36.198	36.198	-

Z12210004 EDIFICI	37.266.893	37.266.893	-
Z12210504 FDO AMM. ORD. EDIFICI	(20.004.876)	(20.470.712)	(465.836)
Z12210704 FDO AMM. ANT. EDIFICI	(473.147)	(473.147)	-
1) Terreni e fabbricati	18.725.092	18.259.256	(465.836)
Z12220001 IMPIANTI GENERICI BAR	11.090	11.090	-
Z12220002 IMPIANTI DI ALLARME	4.252.776	4.215.134	(37.642)
Z12220003 IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	471.328	471.328	-
Z12220004 IMP.INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	9.090	9.090	-
Z12220005 IMPIANTI VARI	165.993	164.964	(1.029)
Z12220006 ATTREZZATURE ED IMPIANTI	17.119.281	17.152.868	33.587
Z12220020 IMPIANTI SPECIFICI BAR	10.479	10.479	-
Z12220501 FDO AMM. ORD. IMPIANTI GENERICI BAR	(7.350)	(7.593)	(243)
Z12220502 FDO AMM. ORD. IMPIANTI DI ALLARME	(3.875.526)	(3.894.224)	(18.699)
Z12220503 FDO AMM. ORD. IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	(405.401)	(410.159)	(4.757)
Z12220504 F.DO AMM. IMP.INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	(6.628)	(6.628)	-
Z12220505 FDO AMM. ORD.IMPIANTI VARI	(141.427)	(140.398)	1.029
Z12220506 FDO AMM. ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI	(14.779.407)	(14.997.112)	(217.705)
Z12220520 FDO AMM. ORD. IMPIANTI SPECIFICI BAR	(10.479)	(10.479)	-
Z12220702 FDO AMM. ANT.IMPIANTI ALLARME	(160.003)	(160.003)	-
Z12220703 FDO AMM. ANT. IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO	(7.574)	(7.574)	-
Z12220704 FDO AMM. ANT. IMP. INT.SPEC.COMUN.TELESEGNALAZ.	(2.462)	(2.462)	-
Z12220705 FDO AMM. ANT.IMPIANTI VARI (GENERICI)	(24.566)	(24.566)	-
Z12220706 FDO AMM. ANT. ATTREZZATURE ED IMPIANTI	(732.625)	(732.625)	-
2) Impianti e macchinari	1.886.589	1.641.131	(245.458)
Z12220007 ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	41.040	41.040	-
Z12220021 REGISTRATORI DI CASSA	3.049	3.049	-
Z12220507 FDO AMM. ORD. ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	(35.249)	(35.279)	(30)
Z12220521 FDO AMM. ORD. REGISTRATORI DI CASSA	(2.329)	(2.404)	(75)
Z12220707 FDO AMM. ANT. ATTREZZATURE ED IMPIANTI BAR	(5.755)	(5.755)	-
3) Attrezzature ind. e commerciali	756	651	(105)
G12240505 FDO AMM. DIFFERENZA ANNO PRECEDENTE	(13)	(13)	-
Z12230004 AUTOCARRI	297.238	297.238	-
Z12230504 FDO AMM. ORD. AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	(286.328)	(286.328)	-
Z12230704 FDO AMM. ANT. AUTOCARRI	(10.910)	(10.910)	-
Z12240002 MOBILI E MACCHINE UFFICIO ORDINARIE	588.620	588.620	-
Z12240003 AUTOVETTURE	44.467	44.467	-
Z12240007 MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	4.979.085	5.009.002	29.917
Z12240008 MOBILI E ARREDI	31.559.761	31.521.475	(38.287)
Z12240009 MOBILI E ARREDI BAR	52.354	52.354	-
Z12240012 INSEGNE LUMINOSE	2.419.580	2.431.780	12.200
Z12240013 TELEFONI	296.499	296.499	-
Z12240014 RADIOTELEFONI	39.639	39.639	-
Z12240502 FDO AMM. ORD. MACCHINE ORDINARIE D'UFF.	(523.918)	(525.357)	(1.440)
Z12240503 FDO AMM. ORD. AUTOMEZZI (AUTOVETTURE)	(44.467)	(44.467)	-
Z12240507 FDO AMM. ORD. MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	(4.309.001)	(4.402.597)	(93.596)
Z12240508 FDO AMM. ORD. MOBILI E ARREDI	(27.040.115)	(27.565.430)	(525.316)
Z12240509 FDO AMM. ORD. MOBILI E ARREDI BAR	(47.188)	(47.188)	-
Z12240512 FDO AMM. INSEGNE LUMINOSE	(2.012.311)	(2.059.344)	(47.034)
Z12240513 F.DO AMM. TELEFONI	(232.794)	(232.674)	(880)
Z12240514 F.DO AMM. RADIOTELEFONI	(37.833)	(38.275)	(442)
Z12240702 FDO AMM. ANT. MOBILI/MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	(51.216)	(51.216)	-
Z12240707 FDO AMM. ANT. MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE	(63.953)	(63.953)	-
Z12240708 FDO AMM. ANT. MOBILI E ARREDI	(1.021.568)	(1.021.568)	-
Z12240709 FDO AMM. ANT.MOBILI ED ARREDI BAR	(5.165)	(5.165)	-
Z12240712 FDO AMM. ANT.INSEGNE LUMINOSE	(139.882)	(139.882)	-
Z12240713 FDO AMM. ANT. TELEFONI	(60.340)	(60.340)	-
4) Altri beni	4.390.241	3.725.365	(664.877)
12252002 IMPIANTI ALLARME INV.IN CORSO	6.079	4.911	(1.168)
12252003 IMPIANTI E MEZZI DI SOLLEVAMENTO INV.IN CORSO	-	-	-
12252006 ATTREZZATURE ED IMPIANTI INV.IN CORSO	5.884	4.955	(929)
12254007 MACCHINE UFFICIO ELETTRICHE INV.IN CORSO	17.680	16.002	(1.677)
12254008 MOBILI E ARREDI INV.IN CORSO	4.937	4.870	(67)
12540008 TRANSITORIO MOBILI ED ARREDI	52.715	52.715	-
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	87.295	83.454	(3.841)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	25.089.974	23.709.857	(1.380.116)
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1) Partecipazioni in			
12310107 PARTECIPAZIONI CONBIPEL C.& D.	23.146.000	23.146.000	-
13210503 FONDO SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE	-	(23.146.000)	(23.146.000)
a) Imprese controllate	23.146.000	-	(23.146.000)
12310402 PARTECIPAZIONI CONAI	23	23	-
12310409 PARTECIPAZIONI CONSORZIO C.COMM.I SANNITI SRL	700	700	-
12310414 PARTECIPAZIONI CONSORZIO OPER.B.GO BRUNELLESCHI	800	800	-
12310420 PARTECIPAZIONE LA GRANDE MELA SOC.CONSORTILE ARL	75	75	-
12310421 PARTECIPAZIONI VIRGLIO SOC.CONS. A R.L.	286	286	-
12310422 PARTECIPAZIONI LE PORTE FRANCHE SCARL	474	474	-
d) Altre imprese	2.359	2.359	-
Totale Partecipazioni	23.148.359	2.359	(23.146.000)
2) Crediti			
13250400 DEPOSITI CAUZIONALI	2.150.579	2.270.524	119.945
13250451 DEPOSITI CAUZIONALI TELECOM ESIG.OLTRE L'ESERCIZIO	3.947	3.637	(310)
13250452 DEPOSITI CAUZIONALI ENEL ESIGIB.OLTRE L'ESERCIZIO	98	98	-
d) verso altri	2.154.624	2.274.259	119.635
Totale Crediti Finanziari	2.154.624	2.274.259	119.635
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	25.302.983	2.276.618	(23.026.365)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	56.991.115	31.720.735	(25.270.380)
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I) RIMANENZE			
13140001 RIM.FIN.PROD.FIN. E MERCI	33.847.422	40.441.328	6.593.906
22050001 FONDO RISCHI SVALUTAZIONE MAGAZZINO	(2.796.913)	(4.053.827)	(1.256.914)

G00017920 STOCK PRODOTTI FINITI	3.756.012	(455.267)	(4.211.279)
G00017930 DIFFERENZE STOCK Q.TA'	(299.502)	(54.971)	244.532
G22050001 FONDO RISCHI SVALUTAZIONE MAGAZZINO	(1.077.063)	30.000	1.107.063
4) Prodotti finiti e merci	33.429.956	35.907.264	2.477.308
13150001 ANTICIPI A FORN.MAGAZZINO	993.455	2.920.856	1.927.401
13150002 RETTIFICA CAMBI ANTICIPI MERCE		27.973	27.973
G13150002 RETTIFICA CAMBI ANTICIPI MERCII	(6.161)	(40.675)	(34.514)
5) Acconti	987.294	2.908.154	1.920.860
TOTALE RIMANENZE	34.417.250	38.815.417	4.398.168
II) CREDITI			
13210001 CLIENTI ITALIA	1.387.027	1.262.056	(124.971)
13210101 CLIENTI CEE	297.798	293.287	(4.511)
13210151 CLIENTI EXTRA-CEE	60.336	67.293	6.957
13210450 FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE	219.822	330.134	110.312
13210500 FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	(493.804)	(510.540)	(16.736)
G13210450 FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE	163.314	14.363	(148.951)
1) Verso clienti	1.634.494	1.456.594	(177.901)
13220100 CREDITI IRES VERSO CONTROLLATE		720.385	720.385
13230003 CLIENTI CONTROLLATE ITALIA	30.500	183.000	152.500
G13220010 FATTURE DA EMETTERE VERSO CONTROLLATE C.& D.	25.000	25.000	-
2) Verso imprese controllate	55.500	928.385	872.885
13250006 IVA CONTO ERARIO		1.030.722	1.030.722
13250004 ACCONTO IRAP	96.099		(96.099)
13250490 ERARIO C/ R.A. SUBITE	44.854	14.256	(30.598)
13250007 IVA CONTO ACQUISTI	0		(0)
13250011 IVA ACQUISTI CEE	-	-	-
13250020 IVA ACQUISTI REVERSE CHARGE	(281)		281
13250490 ERARIO C/ R.A. SUBITE	-		-
13250491 RITENUTE FISCALI SU INTERESSI ATTIVI	389	48	(341)
4-bis) Crediti tributari	141.062	1.045.027	903.965
13150010 ANTICIPI A FORNITORI SERVIZI	189.754	673.006	483.253
13250073 INAIL C/ANTICIPI	287.134	147.526	(139.608)
13250202 FONDO SPESE DIPENDENTI/COLLABORATORI	437	357	(81)
13250203 CREDITI VERSO DIPENDENTI	15.560	10.632	(4.928)
13250205 DIPENDENTI C/ ARROTONDAMENTI	8.370	1.106	(7.263)
13250600 CREDITI DIVERSI	206.063	112.458	(93.605)
13250601 CREDITI DIVERSI POS	910	910	-
13250605 CREDITI PER IVA SU BUONI	15.856	15.728	(128)
13430008 INCASSI SIPRA	35	35	-
13430009 CREDITI PER BUONI CENTRI COMMERCIALI	4.407	2.803	(1.604)
24140003 TRANSITORIO REGISTRAZIONI SOLA IVA	0	0	-
5) Verso altri	728.526	964.562	236.035
TOTALE CREDITI	2.559.583	4.394.567	1.834.985
III) ATT. FIN. CHE NON COSTIT. IMMOBI			
13350004 DERIVATO SU TASSO INTERESSE ATTIVO	30	0	(30)
5) Azioni proprie	30	0	(30)
TOTALE ATT. FIN. CHE NON COSTIT. IMMOB	30	0	(30)
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE			
13400000 RETTIFICA CAMBI DEPOSITI BANCARI	(6.318)	(32.124)	(25.806)
13400010 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 21468	155.737	77.266	(78.471)
13400020 INTESA SAN PAOLO SPA C/C ORDINARIO	3.837.521	3.905.820	68.299
13400030 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 63126101	128.627.790	122.084.850	(6.542.940)
13400032 MPS C/VALUTARIO USD	1.471	1.419	(52)
13400040 INTESA SAN PAOLO SPA C/C 60434	114.808	198.770	83.961
13400042 INTESA S.PAULO C/C60434 C/VALUTARIO USD	35.325	35.216	(109)
13400050 UNICREDIT SPA C/C 30011311	8.274	44.461	36.187
13400060 BANCO BPM C/C 23232	230.138	3.128.191	2.898.054
13400062 BANCO BPM C/VAL USD193000325	12.309	12.306	(3)
13400100 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 787877	35.107	35.159	52
13400102 MONTE DEI PASCHI SIENA C/VAL 8807	386.411	386.418	7
13400310 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 19310	1.012	913	(99)
13400320 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 1851	1.053	953	(100)
13400410 BCC BANCA DI CREDITO COOP.DI ROMA C/C 12981	1.307	1.233	(73)
13400480 BANCA PASSADORE & C. C/C 512850	154	64	(90)
13400520 BANCA CARIGE SPA C/C 57580	880	772	(107)
13400650 BANCA SELLA SPA C/C 052860682870	3.562.693	1.706.581	(1.856.112)
13400890 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 22145	97.233	97.180	(53)
13400930 BANCO BPM C/C 12345 PUBBL. AMM.	5.102	5.134	32
13401010 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 459007	500.000	500.000	-
13401032 CREDIT AGRICOLE C/VALUTARIO	9.496		(9.496)
13401040 UBI BANCA C/C ORDINARIO	41.016	40.763	(253)
13401042 UBI BANCA C/VALUTARIO USD	5.510	5.243	(267)
13500017 CRA TRANSITORIO	-	-	-
13500024 INTESA BCI TRANS.INCASSO CLIENTI	162.415	130.897	(31.518)
13500027 INTESA TRANSITORIO	(1.065.375)		1.065.375
13500047 INTESA S.PAULO C/C60434 TRANSITORIO	(740)		740
13500054 UNICREDIT TRANS.INCASSO CLIENTI	472	471	(1)
13500057 UNICREDIT TRANSITORIO	611.508	611.508	-
13500067 BANCO BPM TRANSITORIO	(100.142)	16.206	116.348
13500654 TRANSITORIO MONETA ELETTRONICA	95.589	28.403	(67.186)
13501037 CREDIT AGRICOLE TRANSITORIO	-	-	-
13600024 SATISPAY TRANS.INCASSO CLIENTI	(47)	537	584
G13400000 RETTIFICA CAMBI DEPOSITI BANCARI	(35.385)	(12.060)	23.325
1) Depositi bancari e postali	8.833.159	11.049.784	2.216.625
13250204 FONDO SPESE NEGOZI	33.119	30.390	(2.728)
13430000 RETTIFICA CAMBI DENARO E VALORI IN CASSA	(5)	(227)	(222)
13430001 CASSA	148.786	140.624	(8.162)
13430002 CASSA COCCONATO	919	2.484	1.565
13430004 CASSA VALORI BOLLATI	4.081	3.917	(164)
13430005 CASSA VALUTARIA DOLLARI USA	3.143	3.143	-

13430011 CASSA VALUTARIA ST.INGLESI	460	460	-
13430012 CASSA VALUTARIA RENMINBI CINESE	106	106	-
13430014 CASSA VALUTARIA ST.LIBANESI	2	2	-
13430015 CASSA VALUTARIA RUBLO RUSSO	4	4	-
13430016 CASSA VALUTARIA \$ HONG KONG	451	451	-
13430018 CASSA VALUTARIA BHAT TAILANDESI	43	43	-
13430019 CASSA VALUTARIA CORONE DANESI	55	55	-
13430020 CASSA VALUTARIA CORONE CECHE	14	14	-
13430050 TRANSITORIO CONTRASSEGNO BRT	42.533	382	(42.151)
13500012 CRA TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13500022 INTESA BCI TRANS.VERSAMENTO CASSA	463.188	676.202	213.014
13500042 INTESA S.PAOLO C/C60434 TRANS.VERSAM.CASSA	-	-	-
13500412 CREDITO COOP.ROMA TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13500482 BANCA PASSADORE TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13500522 CARIGE SPA TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13500562 CREVAL TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13500652 BANCA SELLA TRANS.VERSAMENTO CASSA	-	-	-
13501042 UBI BANCA TRANS.VERSAMENTO CASSA	1.328	1.328	-
G13430000 RETTIFICA CAMBI DENARO E VALORI IN CASSA	(317)	(111)	206
3) Denaro e valori in cassa	697.908	859.266	161.358
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	9.531.067	11.909.050	2.377.983
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	46.507.929	55.119.035	8.611.105
D) RATEI E RISCONTI	-	-	-
14010003 RATEI ATTIVI FINANZIARI	90	18	(73)
RATEI ATTIVI	90	18	(73)
14020001 RISCONTI ATTIVI	754.671	11.984	(742.687)
G14020001 RISCONTI ATTIVI	284.552	876.567	592.015
RISCONTI ATTIVI	1.039.223	888.551	(150.672)
TOTALE RATEI E RISCONTI	1.039.313	888.568	(150.745)
TOTALE ATTIVO	104.538.358	87.728.338	(16.810.020)
PASSIVO PATRIMONIALE	25.11.2020	30.04.2021	Diff. 30.04.2021 - 25.11.2020
A) PATRIMONIO NETTO	-	-	-
21010001 CAPITALE SOCIALE	(120.000)	(120.000)	-
I - CAPITALE	(120.000)	(120.000)	-
21040002 RISERVA LEGALE	(24.000)	(24.000)	-
IV - RISERVA LEGALE	(24.000)	(24.000)	-
21070011 RISERVA DIFFERENZE CAMBIO	(164.466)	(164.466)	-
21070014 RISERVA PER STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI	(148.591)	(148.591)	-
21070015 RISERVA COPERTURA PERDITE	(2.781.482)	(2.781.482)	-
21070016 ALTRE RISERVE	(397.717)	(397.717)	-
VI - ALTRE RISERVE	(3.492.255)	(3.492.255)	-
21071050 RISERVA OPERAZIONI DI COPERT.FLUSSI FIN.ATTESI	137.494	-	(137.494)
VII - RIS.OP.COP.FLUSSI FIN.ATTESI	137.494	-	(137.494)
21080001 UTILE D'ES.PREC.PORT.NUOVO	(15.374.101)	(15.374.101)	-
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(15.374.101)	(15.374.101)	-
21090001 UTILE D'ESERCIZIO	32.557.197	72.319.450	39.762.253
21090002 PERDITA D'ESERCIZIO	-	32.557.197	32.557.197
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	32.557.197	104.876.647	72.319.450
13350002 STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI "C"	2.142	2.142	-
13350005 STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI "B"	69.632	69.632	-
X - RIS.NEG.PER AZ.PROPRIE IN PORT	71.774	71.774	-
PERDITA DELL'ESERCIZIO	33.558.132	4.170.184	(29.387.948)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	47.314.241	90.108.249	42.794.009
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-	-
22020002 FONDI PER IMPOSTE DIFFERITE	(2.186.980)	(2.186.980)	-
2) PER IMPOSTE	(2.186.980)	(2.186.980)	-
22030005 F.DO RISCHI CAUSE LEGALI	(183.920)	(166.198)	17.722
22030007 F.DO RISCHI PER RISTRUTTURAZIONI AZIENDALI	(54.357)	(54.357)	-
22030008 FONDO RISCHI	(143.872)	(123.100)	20.772
22040002 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI	(137.494)	-	137.494
3) ALTRI	(519.643)	(343.654)	175.988
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.706.623)	(2.530.635)	175.988
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB.	-	-	-
13250072 CREDITO VERSO FONDO TESORERIA INPS	46.105	16.234.987	16.188.882
23010001 F.DO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	5.198	(16.228.715)	(16.233.914)
23010002 RATEO ACCANTONAM.F.DO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	(14.600)	(86.114)	(71.515)
23010003 TFR PROCEDURA A.S.	38.039	38.039	-
23010004 TFR PROCEDURA 161	(4.031.452)	(4.031.452)	-
TOTALE TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB.	(3.956.709)	(4.073.256)	(116.546)
D) DEBITI	-	-	-
13400052 UNICREDIT SPA C/VAL 30038585	(45)	(136)	(91)
13400104 MPS C/FINANZ.IMPORT EURO	(1.882.244)	(1.882.244)	-
13400560 CREVAL SPA C/C 147738	-	-	-
13401030 CREDIT AGRICOLE C/C ORDINARIO	(130.913)	-	130.913
13500000 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO BANCHE	(1.981)	363.607	365.588
13501037 CREDIT AGRICOLE TRANSITORIO	-	(141.285)	(141.285)
13500027 INTESA TRANSITORIO	591.919	-	(591.919)
13500047 INTESA S.PAOLO C/C60434 TRANSITORIO	-	-	-
13500057 UNICREDIT TRANSITORIO	-	-	-
13500657 BANCA SELLA TRANSITORIO	16.854	-	(16.854)
24030001 DEBITI VERSO BANCHE	(80.600)	(80.697)	(97)
24030010 DEBITI VS BANCHE PROCEDURA 161	(10.462.855)	(10.494.622)	(31.767)
24030011 DEBITI VS BANCHE PROCEDURA A.S.	-	(3.085.559)	(3.085.559)
24030126 FINANZIAMENTO LINEA DI CREDITO "A"	(14.000.000)	(14.000.000)	-
24030127 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 1	(18.000.000)	(18.000.000)	-
24030128 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 3	(5.000.000)	(5.000.000)	-
24030130 FINANZIAMENTO REVOLVING TRANCHE 4	(6.000.000)	(6.000.000)	-
25010013 RATEI PASSIVI FINANZIARI	(808.908)	(3.214.508)	(2.405.600)
G13500000 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO BANCHE	471.376	146.842	(324.534)

G24030001 DEBITI VERSO BANCHE	(1.575.745)	(190.183)	1.385.562
4) DEBITI VERSO BANCHE	(56.863.142)	(61.578.785)	(4.715.643)
24050002 CLIENTI C/ ANTICIPI CORRISPETTIVI	(8.109)	(7.889)	220
6) ACCONTI	(8.109)	(7.889)	220
13250066 NOTE CREDITO DA RICEVERE	59.813	114.967	55.154
24060001 FORNITORI ITALIA	(42.810.431)	(51.837.415)	(9.026.984)
24060002 FORNITORI ALTRI	(1.035.933)	(1.204.636)	(168.703)
24060003 FORNITORI DIPENDENTI	(4.906)	(26.593)	(21.687)
24060051 FORNITORI PERCIPIENTI	(280.194)	(167.310)	112.884
24060101 FORNITORI CEE	(3.693.242)	(4.201.078)	(507.836)
24060151 FORNITORI EXTRA-CEE	(10.811.020)	(17.090.806)	(6.279.786)
24080899 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO FORNITORI	(53.649)	310.075	363.724
24150001 TRANSITORIO ACQUISTI	68.393		(68.393)
25010002 FATTURE DA RICEVERE MERCE	(866.725)	(857.232)	9.493
25010003 FATTURE DA RICEVERE MANUALE	(958.674)	(2.046.362)	(1.087.688)
25010004 FATTURE DA RICEVERE	(443.537)	(115.778)	327.759
25010006 FATTURE DA RICEVERE PER AFFITTI	(2.041.261)	(3.755.237)	(1.713.976)
25010007 FATTURE DA RICEVERE PER SPESE CONDOMINIALI	(473.654)	(358.632)	115.022
25010008 FATTURE DA RICEVERE CANONI E NOLEGGI	410.571	516.022	105.451
25010010 FATTURE DA RICEVERE PULIZIE E VIGILANZA	(67.117)	(10.764)	56.353
25010011 FATTURE DA RICEVERE SERVIZI VARI	19.000	38.000	19.000
25010012 FATTURE DA RICEVERE ASSICURAZIONI	197.573	240.575	43.002
G13250066 NOTE CREDITO DA RICEVERE	221.546	2.668	(218.878)
G24080899 RETTIFICA CAMBI DEBITI VERSO FORNITORI	642.476	466.523	(175.953)
G25010003 FATTURE DA RICEVERE MANUALE	(2.319.648)	(928.284)	1.391.364
7) DEBITI VERSO FORNITORI	(64.240.618)	(80.911.297)	(16.670.679)
13220007 CONBIPEL C.& D. CONTO CORRENTE	(8.611.098)	(8.611.098)	-
24080001 FORNITORI CONTROLLATI	(632.368)	(1.856.633)	(1.224.265)
G24080012 FATTURE DA RICEVERE DA CONTROLLATE C.& D.	(126.807)	(164.688)	(37.881)
9) DEBITI VERSO IMP. CONTROLLATE	(9.370.273)	(10.632.419)	(1.262.146)
24100001 FORNITORI CONTROLLANTI	(87.500)	(105.000)	(17.500)
G24100010 FATTURE DA RICEVERE DA CONTROLLANTI	(16.667)	(8.333)	8.333
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	(104.167)	(113.333)	(9.167)
13250006 IVA CONTO ERARIO	(1.206.933)		1.206.933
13250008 IVA CONTO VENDITE	(0)		0
13250012 IVA VENDITE CEE	-		-
13250021 IVA VENDITE REVERSE CHARGE	281		(281)
24110010 IRPEF DIPENDENTI	(325.144)	(501.848)	(176.704)
24110011 ERARIO C/O R.A. PROFESS.	(147.955)	(153.799)	(5.844)
24110012 RITENUTE FISCALI SU REDDITI DIVERSI	(20.062)	(35.756)	(15.694)
24110013 IRPEF DIPENDENTI PER TERREMOTO L'AQUILA	(80)	(80)	-
24110032 IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	(66.065)	(8.661)	57.403
12) DEBITI TRIBUTARI	(1.765.957)	(700.143)	1.065.814
13250606 CREDITI PER SOLIDARIETA'	45.908	35.263	(10.646)
24120001 CONTRIBUTI INPS	(3.792.046)	(4.166.961)	(374.915)
24120002 INAIL PREMIO	(45)	(12)	33
24120003 DEBITI VERSO FONDO TESORERIA INPS	(29.716)	108.367	138.082
24120004 CREDITI INPS PER CIG NON AUTORIZZATA	30.453	30.453	-
24120006 DEBITI QUOTA ASSISTENZA SANITARIA QUADRI	406	406	-
24120008 DEBITI ASSOCIAZIONE ANTONIO PASTORE	(1.317)	(2.415)	(1.098)
24120009 DEBITI FONDO PREV.MARIO NEGRI	(2.636)	(6.699)	(4.063)
24120012 DEBITI FONDO FASDAC/BESUSSO	(1.140)	(2.091)	(950)
24120013 DEBITI FONDO EST	108	(17.160)	(17.268)
24120014 CONTRIBUTI INPS PER TERREMOTO L'AQUILA	(188)	(188)	-
24120015 DEBITI FONDO PREVIASS II - PREVIMEDICAL	153	153	-
24120016 DEBITI PER MOBILITA'	402	402	-
24120017 CONTRIBUTI INPS PROCEDURA A.S.	(85.045)	(107.565)	(22.520)
24120018 DEBITI FONDI PREVIDENZA PROCEDURA A.S.	(164.544)	(164.544)	-
24120019 DEBITI FONDI PREVIDENZA PROCEDURA 161	120.415	120.415	-
13) DEB. V/IST. DI PREV. E SIC. SOC.	(3.878.831)	(4.172.175)	(293.344)
24130002 DEBITI DIVERSI POS	(1.935)	(1.563)	372
24130005 SERVIZI INTERBANCARI	151		(151)
24130008 BUONI CLIENTI	(94.337)	(93.652)	686
24130013 BIGLIETTO REGALO	(99.000)	(125.803)	(26.803)
24130150 DEPOSITI CAUZIONALI RICEVUTI	(13.228)	(13.228)	-
24130309 DIPENDENTI C/PAGHE OTTOBRE	-		-
24130310 DIPENDENTI C/PAGHE NOVEMBRE	-		-
24130300 DIPENDENTI C/PAGHE GENNAIO	-	38	38
24130303 DIPENDENTI C/PAGHE APRILE	-	(1.512.032)	(1.512.032)
24130312 COLLABORATORI C/COMPENSI	-	(44.774)	(44.774)
24130313 ALTRI DEBITI VERSO PERSONALE	5.390	(16.319)	(21.708)
24130314 TRATTENUTE SINDACALI	(17.894)	(26.463)	(8.569)
24130315 DEBITI ENTI BILATERALI	(2.275)	(5.393)	(3.117)
24130316 DEBITI VERSO FONDO FONTE	(115.147)	(140.323)	(25.176)
24130318 DIPENDENTI C/PAGHE	(3.612)	(3.612)	-
24130324 DEBITI VERSO FONDO TAXBENEFIT NEW-MEDIOLANUM	(1.224)	(3.324)	(2.100)
24130325 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO INA	(70)	(232)	(162)
24130327 DEBITI VERSO FONDO LABORFONDS-TR.ALTO ADIGE	(409)	(711)	(302)
24130328 DEBITI VERSO FONDO PREVIRAS-RAS	(186)	(606)	(420)
24130329 DEBITI VERSO FONDO ALMEGLIO-ALLEANZA ASSICUR.	(327)	(918)	(590)
24130330 DEBITI VERSO FONDO ALLEATA PREVIDENZA-ALLEANZA	(7.152)	(17.443)	(10.291)
24130332 DEBITI VERSO FONDO EUROZONVITA Progr.PENS.BIS PIP	(138)	(469)	(332)
24130333 DEBITI VERSO FONDO ARTI & MESTIERI-BIPIEMME	(99)	(257)	(158)
24130334 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE CARIGE	(251)	(251)	-
24130335 DEBITI VERSO FONDO PASCHI PREVIDENZA-MPS	(175)	(175)	-
24130336 DEBITI VERSO FONDO INTESA PREVIDLAVORO	(378)	(934)	(555)
24130337 DEBITI VERSO FONDO POSTAPREVIDENZA VALORE	(447)	(1.150)	(703)
24130340 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO AUREO	(81)	(266)	(185)
24130341 DEBITI VERSO FONDO RISP.& PREV.F.P.A. GR.CATTOLICA	(98)	(240)	(142)
24130342 DEBITI VERSO FONDO ARCA PREV.AZIENDE	(569)	(1.015)	(447)

24130344 DEBITI VERSO FONDO PIP VIVIPENSIONE GENERALI	(182)	(513)	(331)
24130345 DEBITI VERSO FONDO SECONDA PENS.F.PENS.A.CAAM	(301)	(793)	(492)
24130346 DEBITI VERSO FONDO PENSPAN PLURIFONDS F.P.A.	(99)	(330)	(231)
24130347 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE APERTO AXA	(379)	(3.408)	(3.029)
24130348 DEBITI VERSO FONDO PENS.APERTO TESEO-REALE ASS.	(56)	(185)	(129)
24130352 DEBITI VERSO FONDO PIU' PENSIONE FONDIARIA-SAI PIP	(63)	(174)	(111)
24130353 DEBITI VERSO FONDO BG.PREV.ATTIVA PIP-LA VENEZIA	(98)	(171)	(73)
24130356 DEBITI VERSO FONDO EURORISPARMIO-SELLA GESTIONI	(361)	(1.146)	(785)
24130358 DEBITI VERSO FONDO UNIPOLSAI PREVIDENZA FPA	101	(198)	(299)
24130360 RATEO XIII	-	(675.340)	(675.340)
24130361 RATEO XIV	-	(822.406)	(822.406)
24130363 RATEO FERIE	(1.415.942)	(2.166.813)	(750.871)
24130364 RATEO R.O.L.	(331.777)	(440.546)	(108.768)
24130365 RATEO INAIL	(184.222)	(25.652)	158.570
24130367 DEBITO VERSO FONDO PENSIONE FIDEURAM	(109)	(439)	(330)
24130368 DEBITO VERSO FONDO PENS.APERTO ZURICH CONTRIB.	(36)	(191)	(155)
24130369 RATEO FLESSIBILITA' ORARIA	(10.496)	(9.766)	731
24130370 DEBITI VERSO FONDO AZIMUT PREVIDENZA	-	(135)	(135)
24130371 DEBITI VERSO FONDO SENIORVITA VALORE FUTURO	(146)	(146)	-
24130372 DEBITI VERSO FONDO FEEL GOOD	(123)	(287)	(164)
24130373 RATEO ORE	(482.700)	(363.473)	119.227
24130375 DEBITI VERSO FONDO PROGRAMMA OPEN	(69)	(155)	(86)
24130376 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE AXA MPS PREVIDENZA	(129)	(367)	(238)
24130377 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE "PIP GROUPAMA"	(94)	(316)	(223)
24130381 DEBITI VERSO FONDO PENSIONE PIP CENTO STELLE TAXPL	(49)	(124)	(75)
24130382 DEBITI VS F.DO PENS.PIP GENERA FUTURO_GENERALI INA	(315)	(779)	(464)
24130383 DEBITI VS F.DO PENS.PIP AXA MPS PREV.ATTIVA	(351)	(443)	(92)
24130384 DEBITI VS F.DO PENS.PIP PREV.FUTURA UNIPOL SAI	(59)	(200)	(141)
24130385 DEBITI VS F.DO CORE PENSION FPA	(135)	(436)	(301)
24130386 DEBITI VS F.DO PENS.PIP IL MIO FUTURO	(182)	(552)	(370)
24130387 DEBITI VS F.DO PENS. CREDEM PREVIDENZA	(135)	(424)	(289)
24130388 DEBITI VS F.DO PENS. VIPENSIONO	-	71	71
24130389 DEBITI VS F.DO PENS. PREVIP	-	-	-
24130390 DEBITI VERSO PERSONALE PROC.161	(1.396.935)	(1.396.935)	-
24130391 DEBITI VS PERS.DIP.CESS.PROC.161	(163.653)	(221.967)	(58.315)
24130393 RATEO XIII BLOCC.PROC. 161	-	(415.804)	-
24130394 RATEO XIV BLOCC.PROC. 161	(1.577.182)	(1.577.182)	-
24130395 DEBITI VERSO PERSONALE ATTIVO PROC. A.S.	(212.199)	(308.084)	(95.886)
24130396 DEBITI VS PERS.DIP.CESS.PROC. A.S.	(6.614)	(7.935)	(1.321)
24130397 RATEO XIII DIP.ATTIVI PROC. A.S.	(116.933)	(82.277)	34.656
24130398 RATEO XIV DIP.ATTIVI PROC. A.S.	(1.013.734)	(1.013.734)	-
24140000 TRANSITORIO BOLLE DOGANALI	(9)	-	9
24130399 DEBITI VS F.DO PENS. PROCEDURA A.S.	(36.059)	(36.059)	-
24130400 DEBITI VS F.DO PENS. PROCEDURA 161	(49.180)	(49.180)	-
G24130002 DEBITI DIVERSI POS	(20.177)	(23.574)	(3.397)
G24130318 DIPENDENTI C/PAGHE	-	-	-
14) ALTRI DEBITI	(7.790.479)	(11.659.682)	(3.869.203)
TOTALE DEBITI	(144.021.575)	(169.775.724)	(25.754.148)
E) RATEI E RISCONTI	-	-	-
25010001 RATEI PASSIVI	(661.733)	(1.360.600)	(698.867)
G25010001 RATEI PASSIVI GESTIONALE	(465.240)	(65.427)	399.813
1) RATEI PASSIVI	(1.126.972)	(1.426.027)	(299.054)
25020001 RISCONTI PASSIVI	(32.847)	(9.615)	23.231
G25020001 RISCONTI PASSIVI	(7.871)	(21.331)	(13.459)
2) RISCONTI PASSIVI	(40.718)	(30.946)	9.772
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	(1.167.690)	(1.456.973)	(289.283)
TOTALE PASSIVO	(104.538.358)	(87.728.338)	16.810.020

- altre immobilizzazioni per euro 5.698.055 circa. Tale voce risulta costituita da “*Spese ad utilità pluriennale*” e da “*Costi pluriennali beni di terzi*”;
- immobilizzazioni materiali: le immobilizzazioni materiali presentano un valore contabile, al netto dei fondi di ammortamento, di euro 23.709.857 circa e sono costituite da:
 - terreni e fabbricati per euro 18.259.256 circa. Questa voce è stata oggetto di valutazione da parte della “Emmeciquadro S.r.l.”, che - incaricata nel corso della procedura di concordato preventivo di analizzare i cespiti materiali - aveva fornito allo scrivente Commissario Straordinario un aggiornamento dell’elaborato peritale predisposto. Il compendio immobiliare è stato distinto in:
 - complesso Bauchieri – capannoni industriali – laboratori e uffici;
 - complesso Braiasse – piattaforma logistica;
 - complesso Via Monferrato - magazzino;
 - terreni;ed è stato valutato, nell’ultima relazione predisposta dalla suddetta società, come segue:

[OMISSIS]

- beni mobili, nel dettaglio:
 - impianti e macchinari per euro 1.641.131;
 - attrezzature industriali e commerciali per euro 651;
 - altri beni per euro 3.725.365.

Anche con riferimento ai beni mobili lo scrivente ha acquisito la perizia predisposta dalla “Emmeciquadro S.r.l.”, e la successiva integrazione (che conferma sostanzialmente i valori indicati nel primo documento prodotto).

[OMISSIS]

- immobilizzazioni finanziarie: le immobilizzazioni finanziarie presentavano, alla data del 25 novembre 2020, un valore contabile di euro 25.302.983 mentre alla data del 30 aprile 2021 il valore contabile è pari ad euro 2.276.618. Si precisa che:

- la partecipazione del 100% nella “Conbipel Communication & Development S.r.l.” risultava inizialmente valutata contabilmente euro 23.146.000. L’attività operativa della partecipata è strettamente correlata all’andamento delle vendite della controllante sui cui valori sono calcolate le *royalties* che la società dovrebbe incassare in virtù della proprietà dei marchi. Nell’ambito della procedura concordataria è stato richiesto al Prof. Mario Massari di procedere con una stima del marchio e della partecipazione e lo stesso, con perizia sottoscritta in data 26 maggio 2020 (confermata nei valori in data 10 dicembre 2020), ha determinato le seguenti valutazioni:

[OMISSIS]

Alla data del 30 aprile 2021 la partecipazione risulta completamente svalutata;

- altre partecipazioni: la voce è così costituita:

Partecipazioni in altre imprese	Book Value €
CONAI - Consorzio Nazionale Imballaggi	23
CONSORZIO C.COMMI SANNITI SRL	700
CONSORZIO OPER.B.GO BRUNELLESCHI	800
LA GRANDE MELA SOC.CONSORTILE ARL	75
VIRGILIO SOC.CONS. A R.L.	286
LE PORTE FRANCHE SCARL	474
Totale partecipazione in altre imprese	2,359

- altri crediti iscritti contabilmente al valore di euro 2.274.259 Tale voce ricomprende i depositi cauzionali erogati a fornitori in relazione ai rapporti contrattuali, prevalentemente di affitto di azienda per i quali sussiste la possibilità che, per talune posizioni, venga operata la compensazione tra posizioni attive e passive;
- rimanenze: le rimanenze presentano un valore contabile pari ad euro 38.815.417. Al fine di poter valutare l’affidabilità e l’attendibilità della tenuta delle scritture di magazzino, sempre tenendo conto del ristretto tempo a disposizione, si è deciso di operare una verifica a campione come segue.
Sono state avviate le operazioni di inventariazione presso alcuni punti vendita della Società, all’uopo conferendo incarico a Deloitte & Touche S.p.A. In adempimento del mandato conferito, quest’ultima ha provveduto (i) a verificare il rispetto della procedura inventariale da parte del personale addetto alle conte presso i punti vendita e (ii) ad effettuare test su base campionaria di un numero di articoli per

accertarne la presenza fisica nel punto vendita e la conseguente corretta contabilizzazione. Inoltre, il lavoro è stato svolto facendo riferimento all'International Standards on Related Services (ISRSs) n. 4400 “Engagements to Perform Agreed Upon Procedures Regarding Financial Information” emanato dall'International Auditing and Assurance Standard Board (“IAASB”) e al Documento di ricerca Assirevi n. 179 “Procedura richieste dalla società”. L'attività compiuta è stata oggetto di una relazione.

Le verifiche effettuate hanno di fatto confermato i valori risultanti dalla contabilità e non sono state segnalate eccezioni e/o anomalie significative.

- crediti verso clienti: la voce “Crediti V/clienti” presenta un valore contabile netto pari ad euro 1.456.594 così costituito:

CLIENTI		1.622.636,15
- CLIENTI ITALIA	1.262.056,38	
- CLIENTI CEE	293.286,71	
- CLIENTI EXTRA CEE	67.293,06	
FONDO SVALUTAZIONE		- 510.539,98
- FONDO SVALUTAZIONE CLIENTI ITALIA	- 510.539,98	
TOTALE CLIENTI		1.112.096,17
FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE		330.134,19
FATTURE DA EMETTERE NON COMMERCIALE		14.363,20
TOTALE CLIENTI		1.456.593,56

In relazione alla voce in esame sussiste la possibilità che, per talune posizioni, venga operata la compensazione tra posizioni attive e passive.

Alla luce di quanto analizzato e tenuto conto che le operazioni di accertamento del passivo sono ancora in corso (pertanto le posizioni debitorie e le eventuali compensazioni tra partite attive e passive non sono ancora definite nel loro ammontare) e che il fondo appostato risulta sostanzialmente congruo, non sono state apportate rettifiche;

- crediti verso imprese controllate: la voce presenta un valore contabile pari ad euro 928.385. Tenuto conto dei debiti nei confronti della stessa partecipata di oltre euro 10.600.000 l'importo è da considerarsi azzerato ovvero, nel caso di sussistenza dei presupposti, in compensazione con le posizioni passive in essere;
- crediti tributari: la voce presenta un valore contabile pari ad euro 1.045.027;
- altri crediti: la voce presenta un valore contabile pari ad euro 964.562 ed è così costituita:

CREDITI V/ALTRI		
13150010 ANTICIPI A FORNITORI SERVIZI		673.006,44

13250073 INAIL C/ANTICIPI	147.526,08
13250202 FONDO SPESE DIPENDENTI/COLLABORATORI	356,53
13250203 CREDITI VERSO DIPENDENTI	10.632,07
13250205 DIPENDENTI C/ ARROTONDAMENTI	1.106,38
13250600 CREDITI DIVERSI	112.457,55
13250601 CREDITI DIVERSI POS	910,2
13250605 CREDITI PER IVA SU BUONI	15.727,92
13430008 INCASSI SIPRA	35
13430009 CREDITI PER BUONI CENTRI COMMERCIALI	2.803,42
24140003 TRANSITORIO REGISTRAZIONI SOLA IVA	0,01
TOTALE CREDITI VERSO ALTRI	964.561,60

- disponibilità liquide: dalla situazione contabile emergono disponibilità liquide per euro 11.909.050 suddivise in:

- euro 11.049.784 quali depositi bancari e postali;
- euro 859.266 quali denaro e valori in cassa.

Con riferimento ai depositi bancari e postali sono stati acquisiti gli estratti conto relativi a tutti i rapporti bancari in essere per la verifica della corrispondenza tra gli importi contabili ed i valori risultanti dai documenti.

Sono state altresì verificate le posizioni passive nei confronti dei medesimi istituti di credito.

Allo stato, tenuto conto che l'accertamento dello stato passivo è ancora in corso, le disponibilità liquide sono state accertate al lordo delle eventuali compensazioni riscontrabili dagli istituti di credito;

- ratei e risconti attivi: il valore contabile di tale voce è pari ad euro 888.568. In considerazione del fatto che non si rilevano i presupposti per la recuperabilità degli importi indicati il valore di tale voce viene di fatto azzerato.

Infine, si rinvia al paragrafo 6.1.1. che segue per una disamina della perizia di stima del compendio aziendale, trasmessa da Deloitte Financial Advisory in data 1° giugno 2021.

5.3 Il quadro finanziario della società alla data di riferimento

Si riporta di seguito il saldo dei conti correnti e delle disponibilità liquide alla data del 30 aprile 2021 (con la precisazione che per quanto attiene ai conti correnti in valuta è stato applicato il tasso di cambio alla data del 30 aprile 2021).

DESCRIZIONE	Saldi al 30/04/2021	Saldi al 25/11/2020	Differenza 30/04/2021 / 25/11/2020
13400030 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 63126101	122.085	128.628	(6.543)
13400410 BCC BANCA DI CREDITO COOP.DI ROMA C/C 12981	1.233	1.307	(73)
13400020 INTESA SAN PAOLO SPA C/C ORDINARIO	3.905.820	3.837.521	68.299
13400480 BANCA PASSADORE & C. C/C 512850	64	154	(90)
13400320 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 1851	953	1.053	(100)
13400060 BANCO BPM C/C 23232	3.128.191	230.138	2.898.054
13400930 BANCO BPM C/C 12345 PUBBL. AMM.	5.134	5.102	32
13400650 BANCA SELLA SPA C/C 052860682870	1.706.581	3.562.693	(1.856.112)

13400050 UNICREDIT SPA C/C 30011311	44.461	8.274	36.187
13400520 BANCA CARIGE SPA C/C 57580	772	880	(107)
13400310 BPM BANCA POPOLARE DI MILANO C/C 19310	913	1.012	(99)
13400010 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 21468	77.266	155.737	(78.471)
13400890 BANCA DI ASTI-CASSA RISP.ASTI C/C 22145	97.180	97.233	(53)
13400100 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 787877	35.159	35.107	52
13401010 MONTE DEI PASCHI SIENA C/C 459007	500.000	500.000	-
13400040 INTESA SAN PAOLO SPA C/C 60434	198.770	114.808	83.961
13401040 UBI BANCA C/C ORDINARIO	40.763	41.016	(253)
13400032 MPS C/VALUTARIO USD	1.618	1.471	147
13400062 BANCO BPM C/VAL USD193000325	13.808	12.309	1.499
13400102 MONTE DEI PASCHI SIENA C/VAL 8807	418.480	386.411	32.069
13400042 INTESA S.PAOLO C/C60434 C/VALUTARIO USD	39.072	35.325	3.748
13401042 UBI BANCA C/VALUTARIO USD	5.970	5.510	460
13401032 CREDIT AGRICOLE C/VALUTARIO	-	9.496	(9.496)
13430001 CASSA	140.624	148.786	(8.162)
13430002 CASSA COCCONATO	2.484	919	1.565
13430004 CASSA VALORI BOLLATI	3.917	4.081	(164)
13430005 CASSA VALUTARIA DOLLARI USA	3.143	3.143	-
13430011 CASSA VALUTARIA ST.INGLESI	460	460	-
13430012 CASSA VALUTARIA RENMINBI CINESE	106	106	-
13430014 CASSA VALUTARIA ST.LIBANESI	2	2	-
13430015 CASSA VALUTARIA RUBLO RUSSO	4	4	-
13430016 CASSA VALUTARIA \$ HONG KONG	451	451	-
13430018 CASSA VALUTARIA BHAT TAILANDESI	43	43	-
13430019 CASSA VALUTARIA CORONE DANESI	55	55	-
13430020 CASSA VALUTARIA CORONE CECHE	14	14	-
13250204 FONDO SPESE NEGOZI	30.390	33.119	(2.728)
RETTIFICHE CAMBI	(44.523)	(42.026)	(2.497)
CONTI TRANSITORI	1.465.932	210.727	1.255.205
Totale EUR	11.947.397	9.531.067	2.416.330

Per quanto attiene alle posizioni sopra rilevate si precisa che non è stata operata alcuna compensazione con eventuali poste debitorie in essere nei confronti dei medesimi istituti di credito (qualora le compensazioni dovessero essere formalmente eccepite la posizione verrà rettificata).

5.4. Il passivo accertato e le insinuazioni ancora da accertare

Alla data del 15 marzo 2021, data di scadenza del termine per le insinuazioni tempestive, sono pervenute all'indirizzo PEC della Procedura un totale di 2360 domande, mentre, successivamente al termine, e in particolare alla data del 28 maggio 2021, sono pervenute ulteriori 76 domande, che sono, pertanto, da considerarsi tardive.

Al fine di evitare un ingente numero di osservazioni e/o di opposizioni allo stato passivo, lo scrivente Commissario Straordinario ha ritenuto preferibile (i) procedere alla richiesta di integrazione documentale per tutte le domande pervenute con documentazione solo parziale e insufficiente a comprovare l'esistenza, l'entità e/o il rango del credito ovvero, (ii) invitare i creditori che si siano avvalsi del *format* fornito senza però specificare il rango del proprio credito, a precisare il grado richiesto, evidenziando che, in difetto, il credito viene inteso come chirografario.

Infine, alcune domande, soprattutto di fornitori esteri, sono pervenute all'indirizzo PEC della procedura, ma non trasmesse a mezzo posta certificata bensì tramite *mail* semplice.

Tuttavia, nella medesima ottica di limitare il più possibile le osservazioni e le opposizioni future, sono state ritenute accettabili, anche considerato il fatto che soggetti residenti all'estero difficilmente hanno un indirizzo PEC.

Per quanto riguarda la loro analisi e la formazione dello stato passivo, come da decreto del 31 marzo 2021 del Giudice Delegato, dato l'ingente numero delle domande ricevute, le stesse sono attualmente in corso di esame e il Giudice Delegato ha fissato udienze mensili di verifica dello stato passivo, durante le quali vengono analizzati blocchi di 400 domande per volta, secondo l'ordine cronologico di ricezione.

Pertanto, in occasione della prima udienza di verifica dello stato passivo, tenutasi in data 15 marzo 2021, sono state analizzate le prime 400 domande pervenute, ad eccezione delle insinuazioni relative ai crediti da lavoro subordinato, che il Giudice ha ritenuto di analizzare in udienze separate e che sono già state, in parte, analizzate durante l'udienza del 20 maggio 2021, e che saranno completate nelle prossime udienze del 17 e del 29 giugno 2021, nonché in occasione di quella fissata per il 14 ottobre 2021.

Il progetto di stato passivo viene dunque progressivamente aggiornato sulla base dall'avanzamento dell'esame delle insinuazioni ricevute e viene tempo per tempo comunicato ai rispettivi creditori, unitamente alle informazioni relative all'esito delle verifiche, al numero di cronologico assegnato ad ogni insinuazione e alla data dell'udienza durante la quale verrà analizzata la domanda.

Il calendario delle prossime udienze di verifica dello stato passivo ad ora fissato prevede le seguenti date:

- 17 giugno 2021, ore 10:30;
- 29 luglio 2021, ore 9:45;
- 14 ottobre 2021, ore 9:45;
- 16 dicembre 2021, ore 9:45.

Infine, lo scrivente ha ritenuto di adottare il sistema FALLCO, per la miglior gestione della procedura e per agevolare il rapporto con i creditori, che possono così accedere al portale e trovare le informazioni utili inerenti ai propri crediti.

5.5. Le previsioni economiche e finanziarie connesse alla prosecuzione dell'impresa e i flussi di cassa previsti prima della cessione del ramo d'azienda

[OMISSIS]

5.6. I costi generali e specifici complessivamente stimati per l'attuazione della procedura

[OMISSIS]

5.7. Le modalità di copertura del fabbisogno finanziario

[OMISSIS]

6. IL PIANO DI DISMISSIONE DEI COMPLESSI AZIENDALI, LE AZIONI RISARCITORIE E REVOCATORIE, E LA SODDISFAZIONE DEI CREDITORI

6.1. La cessione del compendio aziendale, dei beni immobili, dei beni mobili, del magazzino e del marchio

Lo scrivente Commissario Straordinario nel confermare che la sola opzione concretamente perseguibile sia la cessione del complesso aziendale e che questa possa consentire di conseguire l'obiettivo previsto dall'articolo 27, lettera a), del D. Lgs. n. 270/1999, evidenzia che preliminari sono state le operazioni peritali compiute sui cespiti di seguito illustrati.

6.1.1. La perizia di stima del compendio aziendale

Come anticipato al paragrafo 1.4.3. che precede, la perizia di stima del compendio aziendale di Conbipel è stata predisposta da Deloitte Financial Advisory (**Allegato n. 2**). Più in particolare, in data 1° giugno 2021 è stato trasmesso allo scrivente Commissario Straordinario l'elaborato, in cui Deloitte Financial Advisory ha preliminarmente illustrato il *modus operandi* adottato per la valutazione del compendio aziendale *de quo*.

[OMISSIS]

6.1.2. La perizia di stima dei beni immobili

Come anticipato al paragrafo 1.4.3. che precede, con elaborato dell'11 dicembre 2020, l'ing. Cristiano Costanzo ha aggiornato il valore già attribuito ai beni immobili di proprietà Conbipel in occasione della perizia resa in pendenza della precedente fase concordataria.

[OMISSIS]

6.1.3. La perizia di stima del marchio

Come evidenziato in occasione della relazione *ex art.* 28 d. lgs. n. 270/1999 (*cf.* paragrafo 1.6.11), all'indomani della dichiarazione di insolvenza, lo scrivente - nella sua qualità, in allora, di Commissario Giudiziale - ha richiesto un'integrazione della relazione peritale avente ad oggetto il marchio "Conbipel", predisposta dal prof. Mario Massari in data 26 maggio 2020.

Più in particolare, la perizia *de qua* è stata redatta sulla base di un metodo di valutazione reddituale (*i.e.* il c.d. Metodo delle Royalty), che stima il valore del marchio sulla base dei flussi di *royalty* figurativi, che si potrebbero generare concedendo a terzi il diritto di sfruttamento del marchio.

[OMISSIS]

6.2. L'incasso dei crediti

All'esito della disamina effettuata, lo scrivente Commissario Straordinario non ha rilevato alcuna posizione creditoria patologica o meritevole di attenzione, che necessitasse di attività recuperatoria, in quanto tutti i crediti, anche tenuto conto della tipologia di attività svolta da Conbipel (*i.e.* vendita al consumo), sono sempre stati, anche in passato, per la fisiologia stessa dei rapporti, incassati regolarmente.

6.3. La liquidazione in bonis della controllata totalitaria C&D ed il collegato accordo transattivo

[OMISSIS]

6.4. La liquidazione delle altre società partecipate

Come già anticipato al precedente paragrafo 2.6.2. le partecipazioni detenute da Conbipel in altre società sono tutte strumentali alla permanenza nei punti vendita presso i centri commerciali interessati, ovvero allo svolgimento dell'attività caratteristica, pertanto sono prive di valore di mercato o non cedibili a terzi e, comunque, di valore irrisorio.

Per tali ragioni, le partecipazioni non sono state liquidate dalla Società ma seguiranno dunque le sorti del punto vendita in funzione della dismissione del ramo d'azienda.

6.5. Le azioni di responsabilità

Come anticipato al paragrafo 3.5. che precede, lo scrivente Commissario Straordinario è coadiuvato dal dott. Luca Poma, dall'avv. Mario Ravinale e dall'avv. Lorenzo Stanghellini nell'individuazione di eventuali profili di responsabilità ascrivibili ai componenti degli organi sociali e all'investitore turco Cagala, oltre che nell'accertamento in ordine alla sussistenza delle condizioni per l'esercizio dell'azione di responsabilità nei confronti dei soggetti ritenuti responsabili, riservandosi dunque di promuovere ogni utile e necessaria iniziativa nell'interesse dei creditori della società, previa informativa che lo scrivente Commissario Straordinario si riserva di trasmettere al Comitato di Sorveglianza, quando nominato, ed al Ministero dello Sviluppo Economico, non appena saranno state completate le analisi in corso di esecuzione.

6.6. Le azioni revocatorie

Come anticipato al paragrafo 3.5. che precede, lo scrivente Commissario Straordinario è coadiuvato dal dott. Luca Poma e dall'avv. Mario Ravinale nell'individuazione di eventuali azioni revocatorie, riservandosi dunque di promuovere ogni utile e necessaria iniziativa nell'interesse dei creditori della società, previa informativa che lo scrivente Commissario Straordinario si riserva di trasmettere al Comitato di Sorveglianza, quando nominato, ed al Ministero dello Sviluppo Economico, non appena saranno state completate le analisi in corso di esecuzione.

6.7. Le previsioni in ordine alla soddisfazione dei creditori

L'attività di verifica dello stato passivo è ancora ad uno stadio preliminare e, secondo il calendario condiviso con il Tribunale di Torino, il decreto di esecutività del medesimo non potrà essere reso prima del mese di dicembre 2021.

[OMISSIS]

In considerazione del fatto che non è possibile fornire, allo stato, un dato attendibile sul valore di realizzo del compendio aziendale, del compendio immobiliare e mobiliare e del marchio, lo scrivente Commissario Straordinario non è nella condizione di poter prevedere l'ammontare della soddisfazione dei creditori concorsuali, riservandosi dunque di affrontare il profilo nelle prossime relazioni informative periodiche.

Tuttavia, a titolo illustrativo, si può ipotizzare, sin da ora, che i flussi a servizio dei creditori deriveranno dalla vendita del compendio aziendale, dalla cassa disponibile generata dall'attività caratteristica, dagli incassi collegati al contratto di conto vendita a valere sul magazzino, di cui si dirà meglio *infra*, e dagli incassi che deriveranno dalle eventuali iniziative giudiziali.

7. IL PROCESSO DI VENDITA

7.1. La pubblicazione e l'invio dell'invito a manifestare interesse

All'indomani dell'apertura della procedura di amministrazione straordinaria a carico di Conbipel e della nomina dello scrivente a Commissario Straordinario, al fine di raccogliere manifestazioni di interesse funzionali alla definizione del presente programma e prodromiche alla cessione dei compendi aziendali di Conbipel, è stato (i) pubblicato un invito a formulare manifestazioni di interesse, su testate giornalistiche nazionali e internazionali e, al contempo, (ii) avviato il processo di sollecitazione delle manifestazioni di interesse, in data 26 marzo 2021, mediante invio ai potenziali investitori dell'*information memorandum* (**Allegato n. 6**) e della *process letter* (**Allegato n. 7**).

7.2. Linee-guida per la raccolta di offerte non vincolanti

Le principali fasi della procedura volta alla raccolta di offerte non vincolanti aventi a oggetto l'intero compendio aziendale o una parte dello stesso, e i relativi tempi di completamento, sono stati illustrati nella *process letter*.

Più in particolare, la prima fase è stata rappresentata dalla firma dell'accordo di non divulgazione, mentre la seconda è stata costituita dalla presentazione delle manifestazioni di interesse.

Ai soggetti che hanno espresso l'intenzione di partecipare alla procedura competitiva *de qua* è stato dunque richiesto di (i) sottoscrivere l'accordo di riservatezza riguardante l'operazione in discorso, (ii) sottoscrivere il regolamento della VDR allegato alla *process letter* e (iii) presentare una manifestazione di interesse, inviando tutta la documentazione - entro e non oltre il 9 aprile 2021 - ad un indirizzo di posta elettronica ordinaria creato *ad hoc* e gestito dall'*advisor* finanziario, dott. Nicolò Ranalli.

A queste, ha fatto poi seguito una terza fase, in cui è stato concesso l'accesso alla VDR gestita dalla Società con il supporto dell'*advisor* finanziario, dott. Nicolò Ranalli.

In pendenza di tale fase, i soggetti che hanno presentato la documentazione richiesta (*i.e.* l'accordo di riservatezza, il regolamento della VDR e la manifestazione di interesse) hanno avuto accesso ai documenti e alle informazioni necessarie ad effettuare

l'approfondimento, lo studio e l'analisi dei dati forniti al fine di valutare l'opportunità di acquisire il compendio aziendale di Conbipel e, più in particolare, delle attività, delle passività e dei rapporti giuridici che compongono la continuità aziendale della Società.

Il termine per il periodo di *due diligence*, originariamente fissato al 17 maggio 2021, è stato poi esteso al 25 maggio 2021.

La quarta e ultima fase, invece, è stata costituita dalla presentazione di offerte non vincolanti, entro e non oltre le ore 12:00 del 25 maggio 2021, mediante invio all'indirizzo di posta elettronica ordinaria all'uopo istituito e comunicato a tutti i soggetti coinvolti nel procedimento *de quo*, nonché trasmesse via posta certificata all'indirizzo PEC della procedura e della Società.

Le offerte ricevute sono state poste a fondamento del presente programma e saranno oggetto di ampia illustrazione e approfondito esame al paragrafo 7.5 che segue.

Una volta che il Ministero dello Sviluppo Economico avrà approvato il presente programma, verrà avviato il procedimento di cessione dell'azienda.

Partirà dunque una procedura di gara pubblica, della durata di sessanta giorni, che culminerà nella raccolta di offerte vincolanti da parte dei soggetti interessati.

Tali offerte verranno poi valutate facendo applicazione di taluni criteri di selezione (meglio descritti al paragrafo 7.6 che segue) e sulla base del punteggio più alto ottenuto, verranno individuate la/le migliore/i offerta/e ricevuta/e.

In ogni caso, qualunque definitiva determinazione in ordine all'esito della procedura di vendita ed alla conseguente aggiudicazione sarà soggetta all'autorizzazione del Ministero dello Sviluppo Economico, previo parere del Comitato di Sorveglianza.

7.3. Le manifestazioni di interesse e le interlocuzioni con i soggetti potenzialmente interessati

Avviato il processo di sollecitazione del mercato, lo scrivente Commissario Straordinario ha nel tempo ottenuto un numero di inoltri, rifiuti ed accettazioni di partecipazione che ha sempre consentito di ritenere possibile la realizzazione di un'ipotesi di programma (delineata nell'ambito della relazione *ex art. 28 d. lgs. 270/1999* e qui effettivamente concretata), articolata a partire dalla vendita del compendio aziendale di Conbipel.

Più in particolare, si riporta una tabella riepilogativa dei riscontri ricevuti alla data del 25 maggio 2021, ossia alla scadenza del termine per la presentazione delle offerte non vincolanti

	Investor Pack				Esito procedura competitiva interna	
	Inviare	Rifiuti	Ricevuti	Nessuna Risposta	Offerta non vincolante	Manifestazione d'interesse
Investitori	49	21	5	23	1	-
Advisors	9	5	-	4	-	-
Retailers	12	3	6	3	5	1
TOTAL	70	29	11	30	6	1

7.4. La documentazione caricata nella VDR

Tra la documentazione messa a disposizione degli interessati per il compimento delle attività di *due diligence* e, a tal fine, caricata nella *Virtual Data Room* rientra:

Root Folder	Index Number	Folder Name	Index Number	Sub Folder/File Name	Date Uploaded	Type	Level	
1		Corporate			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	1.1			Chambers of Commerce certificate	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	1.2			Structure of the Company	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	1.3			By-Laws and Shareholders Ledgers	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	1.4			Minutes of meetings	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	1.5			Delegation of powers	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	1.6			Financial statements	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
2		Extraordinary transactions			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	2.1			Restructuring Documentation	3/19/2021 1:49 PM	Folder	2	
	2.2			Agreement with related parties and intercompany agreements	3/19/2021 1:49 PM	Folder	2	
	2.3			Mergers, de-mergers, purchase or sale of shares or businesses	3/19/2021 1:49 PM	Folder	2	
	2.4			Concordato	3/19/2021 1:48 PM	Folder	2	
	2.5			Extraordinary Administration Procedure	3/22/2021 4:07 PM	Folder	2	
3		Commercial Agreements			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	3.1			Stylistics advice agreements	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.2			Standard agreements	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.3			Top 20 suppliers	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.4			Supply Agreements	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.5			Marketing, sponsorship	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.6			Franchising	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.7			Corners	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.8			Logistic agreements	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
	3.9			Other contracts	3/19/2021 1:50 PM	Folder	2	
4		Financial Documentation			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	4.1			Credit Lines	3/19/2021 1:51 PM	Folder	2	
	4.2			Guarantees, indemnity letter	3/19/2021 1:51 PM	Folder	2	
	4.3			Loan agreements on a non-recourse basis	3/19/2021 1:51 PM	Folder	2	
	4.4			Inter-company financing	3/19/2021 1:51 PM	Folder	2	
	4.5			Lease agreements on movable assets	3/19/2021 1:51 PM	Folder	2	
5		Licences, Permits			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	5.1			Licences	3/19/2021 1:54 PM	Folder	2	
	5.2			Certificates the fire prevention	3/19/2021 1:54 PM	Folder	2	
6		Real Estate			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	6.1			Real Estate documentation (properties owned by the Company)	3/19/2021 1:58 PM	Folder	2	
	6.2			Real Estate properties leased to the Company	3/19/2021 1:58 PM	Folder	2	
	6.3			All business lease agreements	3/19/2021 1:58 PM	Folder	2	
	6.4			Covid Agreements	5/10/2021 4:38 PM	Folder	2	
	6.5			Store Network Conbipel (store model - concept- Last Refurbishment-Owner) March 2021.xlsx	3/26/2021 5:01 PM	xlsx	2	
	6.6			Oran Stores Standard 11 05 2021.xlsx	5/12/2021 7:28 PM	xlsx	2	
	6.7			SCRPF00_ITALY_sideB (External Source).PDF	5/19/2021 11:25 AM	pdf	2	
	6.8			Footfall CC_RP_OUT dic 2019_ (External Source).xlsx	5/19/2021 11:25 AM	xlsx	2	
	6.9			SCRPF00_ITALY_sideA (External Source).PDF	5/19/2021 11:25 AM	pdf	2	
7		Intellectual Property			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	7.1			Trademarks	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.2			Registration certificate	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.3			IP oppositions	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.4			Company as licensor	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.5			Company as licensee	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.6			IP authorisation	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.7			Lien, pledge	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
	7.8			Litigation concluded	3/19/2021 2:00 PM	Folder	2	
8		IT			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	8.1			Software ,hardware	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.2			Outsourcing agr	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.3			Mngmt data agr	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.4			Software developed	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.5			Web site development agr	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.6			Security breaches	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.7			Back up policies	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
	8.8			IT reports	3/19/2021 2:01 PM	Folder	2	
9		Data Protection			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	9.1			Compliance with data protection laws	3/19/2021 2:02 PM	Folder	2	
	9.2			Customer Relationship Mngmnt program	3/19/2021 2:02 PM	Folder	2	
	9.3			DP registrations	3/19/2021 2:02 PM	Folder	2	
	9.4			DP policy	3/19/2021 2:02 PM	Folder	2	
10		Insurance Policies			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	10.1			Broker' reports	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	10.2			Pending claims	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
11		Employment			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	11.1			Employees	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.2			Standard empl.agr	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.3			Disabled employees	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.4			National collective agr	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.5			Overtime hours	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.6			Bonus,incentives	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.7			Untaken days of holiday	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.8			Pension scheme	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.9			Settlement agreements with employees	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.10			Salary	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.11			Dispute with employees	3/19/2021 2:03 PM	Folder	2	
	11.12			Safety conditions	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.13			Accidents	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.14			Redundancy procedures	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.15			Workforce supply agr	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.16			Collaboration agreement	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.17			Service agreement	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.18			Agency agreement	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.19			DIRC	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.20			Employees control at distance	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.21			Transfer of employees	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.22			Inspection from competent labour authorities	3/19/2021 2:04 PM	Folder	2	
	11.23			Real Estate properties leased to Conbipel and used by third parties (employees)	3/19/2021 1:58 PM	Folder	2	
12		Environmental			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	12.1			Health,safety status	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.2			Soil analyses	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.3			Inspections	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.4			Valutazione impatto acustico	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.5			DWG	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.6			Denunce messe a terra	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.7			Numero matricola ascensori	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.8			Autorizzazione insegne	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.9			Attestazione Prestazione Energetica (APE)	3/19/2021 2:08 PM	Folder	2	
	12.10			Update technical documentation for all stores.pdf	3/19/2021 2:08 PM	pdf	2	
	12.11			Riepilogo certificazioni impianti.xlsx	3/19/2021 2:08 PM	xlsx	2	
13		Anti corruption			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	13.1			Anti corruption policies	3/19/2021 2:11 PM	Folder	2	
14		Product development procedure			3/19/2021 1:48 PM	Folder	1	
	14.1			Standard Operating Procedures and attachments	3/19/2021 2:12 PM	Folder	2	
	14.2			General Procedure	3/19/2021 2:12 PM	Folder	2	
	14.3			Product buy plan	4/28/2021 9:20 AM	Folder	2	
15		Financial Due Diligence			3/25/2021 11:49 AM	Folder	1	
	15.1			FY14 - FY18	3/25/2021 11:51 AM	Folder	2	
	15.2			FY18 - FY19	3/25/2021 11:51 AM	Folder	2	
	15.3			FY20 - FY21	3/25/2021 11:52 AM	Folder	2	
	15.4			FY22	3/25/2021 11:52 AM	Folder	2	
	15.5			FY23 - FY26	4/6/2021 9:11 AM	Folder	2	
16		Q&A			3/30/2021 3:22 PM	Folder	1	
	16.1			Question received	5/10/2021 6:16 PM	Folder	2	
	16.2			Q&A Form.xlsx	3/30/2021 3:23 PM	xlsx	2	
17		NBO Guidance			5/7/2021 2:49 PM	Folder	1	
	17.1			Mock NBO	5/7/2021 2:41 PM	Folder	2	
	17.2			Headcount for NBO	5/7/2021 2:42 PM	Folder	2	
	17.3			Store perimeter	5/7/2021 5:50 PM	Folder	2	
	17.4			Debt assumption	5/17/2021 5:43 PM	Folder	2	

7.5. Le offerte non vincolanti ricevute

Lo sforzo profuso dallo scrivente Commissario Straordinario e dall'*advisor* finanziario, dott. Nicolò Ranalli con il supporto del *management*, nelle interlocuzioni e nelle trattative con i *partner* interessati al compendio aziendale di Conbipel, si è tradotto nella presentazione di n. 6 offerte non vincolanti, oltre ad una manifestazione di interesse più generica dato il limitato tempo a disposizione di quest'ultimo investitore (**Allegato n. 8**), riepilogate nella tabella che segue:

[OMISSIS]

7.6. I criteri di valutazione delle offerte non vincolanti ricevute e l'individuazione del perimetro del ramo d'azienda oggetto di cessione

Lo scrivente Commissario Straordinario, di concerto con l'*advisor* finanziario e con il *management* della Società, ha individuato una serie di criteri funzionali alla migliore valutazione delle offerte ricevute nonché all'individuazione del perimetro che sarà oggetto di cessione, come sarà meglio dettagliato nel successivo capitolo 8.

7.7. Le interlocuzioni con i potenziali acquirenti

All'indomani della scadenza del termine per la presentazione delle offerte non vincolanti, lo scrivente Commissario Straordinario ha avviato, con il supporto dell'*advisor* e del *management* della Società, interlocuzioni con i soggetti che hanno presentato offerte, per verificare la disponibilità degli stessi a migliorare alcuni aspetti delle rispettive proposte, come sopra indicati, con l'obiettivo, che sarà meglio descritto nel seguito, di addivenire, per un verso, alla combinazione tra offerenti anche nella forma del c.d. *club deal* e, per altro verso, alla massimizzazione del valore di realizzo del magazzino (*i.e.* conto vendita).

8. LE MODALITÀ DI VENDITA DEL COMPLESSO AZIENDALE

8.1. Premessa

Considerato il mercato, visto il business, viste le offerte non vincolanti ricevute, la strategia di valorizzazione della Conbipel si ritiene debba essere la seguente: il perimetro di cessione, per andare incontro a quanto manifestato dal mercato a seguito del processo di sollecitazione di cui si è dato atto nel precedente paragrafo, si propone sia flessibile, ma privilegiando la cessione dell'intero complesso aziendale qualora questo abbia un prezzo ritenuto adeguato per gli obiettivi della procedura; infatti esiste un *trade-off* fra la cessione dell'intero complesso aziendale che vede una maggiore garanzia occupazionale rispetto alla cessione atomistica che al contrario si presume massimizzi il prezzo.

Il valore dovrebbe essere legato ad un prezzo di riferimento – definito con molteplicità di metodi e range di valori che tengano conto dei diversi approcci valutativi dei potenziali acquirenti – che consenta di perseguire sia la cessione unica che quella in separati blocchi senza dover aprire un nuovo bando e garantita comunque dall'autorizzazione degli organi della procedura.

8.2. Le modalità di vendita

Tanto premesso in linea generale, lo scrivente Commissario Straordinario individua, qui di seguito, le modalità attraverso le quali addivenire alla vendita del complesso aziendale.

Pubblicità e trasparenza

Come previsto dall'art. 62, comma 3, del d. lgs. n. 270/1999, la vendita “è *effettuata previo espletamento di idonee forme di pubblicità*”, con la conseguenza che si prevede, pertanto, di dare evidenza dei bandi mediante pubblicazione sui principali quotidiani nazionali e internazionali, nonché sul sito internet della Società, nell'apposita sezione dedicata all'amministrazione straordinaria.

Gara competitive ad evidenza pubblica

La procedura di vendita sarà finalizzata alla massimizzazione dei ricavi a beneficio dei creditori nonché alla conservazione dei livelli occupazionali delle Società. A tal fine, la

procedura di vendita sarà strutturata come gara competitiva ad evidenza pubblica. A tutti i partecipanti sarà garantita parità di trattamento.

Valutazione delle offerte

A mente dell'art. 63 del lgs. n. 270/1999, oltre che sull'aspetto economico, la valutazione delle offerte sarà basata anche sugli impegni occupazionali assunti, sull'affidabilità del piano industriale e sulla solidità finanziaria dell'acquirente. Agli offerenti sarà richiesto un piano industriale da cui si desuma il progetto di sviluppo e di rilancio delle attività oggetto di cessione, accompagnato da un piano finanziario in cui si evidenzia la disponibilità dei mezzi finanziari per sostenere il programma industriale.

Garanzie contrattuali e finanziarie dell'acquirente

Come previsto dalla normativa, l'acquirente si impegnerà a garantire la prosecuzione dell'attività aziendale e il mantenimento dei livelli occupazionali stabiliti all'atto di cessione per almeno due anni.

A tal fine, sarà richiesto all'acquirente di fornire un'adeguata garanzia finanziaria in relazione all'adempimento di tali obbligazioni. Qualora, inoltre, l'acquirente intendesse concludere l'operazione mediante una società di scopo, sarà richiesta una garanzia della controllante o della capogruppo o comunque saranno tenuti solidalmente responsabili i relativi soci.

[OMISSIS]

Due diligence review

Ai potenziali offerenti sarà dato ampio accesso alle informazioni relative all'azienda ed agli immobili oggetto di cessione attraverso una data room virtuale contenente tutti i documenti informativi per consentire l'acquisizione delle informazioni adeguate a predisporre offerte vincolanti e definitive e per garantire la tutela della riservatezza di informazioni particolarmente sensibili.

8.3. La procedura di vendita

La procedura di vendita verrà articolata nelle seguenti fasi:

- pubblicazione del bando per la presentazione di offerte vincolanti e contestuale pubblicazione del disciplinare di gara integrale;
- svolgimento della *due diligence review* da parte dei soggetti ammessi alla procedura di vendita;
- presentazione delle offerte vincolanti in busta chiusa avanti al Notaio selezionato dalla Procedura;
- selezione della migliore offerta vincolante o delle migliori offerte vincolanti ed eventuale invito a formulare offerte migliorative
- aggiudicazione della gara, previa autorizzazione del Ministero dello Sviluppo Economico, sentito il Comitato di Sorveglianza, ex art. 42 d. lgs. n. 270/1999;
- eventuale stipula del contratto preliminare di cessione d'azienda;
- soddisfacimento delle condizioni sospensive ammesse dal regolamento di gara;
- stipula dell'atto notarile di cessione d'azienda.

8.4. La sintesi del regolamento di vendita

La struttura del regolamento di vendita (il “**Regolamento**”) può essere così riassunta

Perimetro di vendita

Le offerte potranno avere ad oggetto tutte o alcune delle componenti comprese nel perimetro di vendita.

In particolare, sulla base delle offerte non vincolanti ricevute, nella prospettiva di non creare regole dissuasive per i soggetti che le hanno formulate ed avuto riguardo alla necessità di comunque esperire un tentativo di vendita unitario e complessivo, si è ipotizzata la creazione di 8 (otto) perimetri a contenuto decrescente e, collegato al quarto perimetro (riferito a chi ha proposto l'acquisizione di soli punti vendita), ulteriori 7 (sette) sotto-perimetri (acquistabili individualmente o collettivamente), che possano costituire oggetto del bando e che, in caso di ricezione di offerte vincolanti non omogenee, consentano comunque di raggiungere il risultato di cedere, in aggregato, la maggior parte

delle componenti aziendali, creando un meccanismo di possibile competizione su perimetri omogenei e non sovrapponibili nell'ottica della massimizzazione della conservazione della forza lavoro e del ricavo per i creditori.

Si riporta, di seguito, una tabella riepilogativa dei perimetri e sotto-perimetri ipotizzati sulla base delle offerte non vincolanti ricevute:

[OMISSIS]

Il piano di liquidazione delle attività non funzionali

In dipendenza dell'esito del processo di vendita, saranno individuati e stimati gli elementi del complesso aziendale che non risulteranno inerenti alla gestione caratteristica. Tali elementi verranno liquidati con forme adeguate alla natura dei beni e finalizzate al migliore realizzo.

Prezzi di riferimento

Sulla scorta della valutazione del complesso aziendale di cui in allegato al presente programma, il Commissario metterà a disposizione degli Offerenti in data room i prezzi di riferimento (i) dell'intero complesso Aziendale, e (ii) di ciascun singolo componente, In considerazione della varietà dei perimetri indicati dalle manifestazioni di interesse raccolte e della diversità di marginalità delle singole componenti, al fine di massimizzare le probabilità di successo della vendita, il Regolamento non prevedrà una base d'asta vincolante.

Pertanto, i prezzi di riferimento costituiscono un parametro di congruità ai fini della valutazione delle offerte, fermo restando che lo scrivente Commissario Straordinario si riserva di escludere offerte non congrue rispetto ai prezzi di riferimento.

Resta inteso, inoltre, che ogni definitiva determinazione in ordine all'esito della procedura di vendita ed alla conseguente aggiudicazione sarà soggetta all'autorizzazione del Ministero dello Sviluppo Economico, sentito il Comitato di Sorveglianza.

Termine di presentazione delle offerte vincolanti

Gli interessati che abbiano ottenuto accesso alla procedura di vendita potranno presentare la propria offerta vincolante entro un congruo termine in linea con la prassi di codesto

Ministero dello Sviluppo Economico, come sarà indicato nell'invito a presentare offerte vincolanti che sarà pubblicato secondo la migliore prassi per operazioni di questo tipo.

A seguito dell'apertura delle offerte vincolanti, il Commissario potrà sollecitare offerte migliorative.

La gara sarà aggiudicata all'Offerente che totalizzerà il punteggio maggiore in applicazione dei seguenti criteri, con riserva al Regolamento di indicare per ciascun elemento, che si indica per ordine di priorità, il singolo punteggio:

- i migliori e maggiori impegni occupazionali;
- il miglior piano industriale, rimesso al prudente apprezzamento dello scrivente Commissario Straordinario, tenuto conto anche dell'ampiezza del perimetro dell'offerta rispetto al perseguimento delle finalità conservative del patrimonio produttivo di Conbipel, e dunque valorizzando gli aspetti economico/industriali, gli aspetti finanziari e patrimoniali, e la massima valorizzazione del magazzino con l'accettazione del contratto di conto vendita;
- il miglior e maggior prezzo offerto;
- le garanzie offerte a tutela (i) del dato occupazionale e (ii) del pagamento di eventuali quote differite di prezzo;
- il contributo per eventuali incentivi all'esodo a favore dei dipendenti che non dovessero essere trasferiti in uno con il ramo d'azienda oggetto di offerta.

L'affidabilità degli offerenti verrà valutata anche in sede di accesso alla procedura di vendita che sarà consentito solo ai soggetti che avranno presentato la documentazione che attesti il possesso di requisiti soggettivi e oggettivi previsti dal Regolamento.

8.5. Tempistiche di cessione stimate

Lo scrivente Commissario Straordinario auspica che, in considerazione della stagionalità dell'attività di Conbipel, il programma venga autorizzato entro la fine del mese di luglio 2021, la procedura competitiva possa completarsi entro la metà del mese di novembre 2021, ed il processo di vendita completarsi entro la fine del mese di dicembre 2021 o, al più tardi, entro la metà del mese di gennaio 2022.

8.6. Considerazioni finali del Commissario Straordinario

Alla luce di quanto sin qui esposto, tenuto conto delle offerte non vincolanti ricevute, lo scrivente Commissario Straordinario non può esimersi dall'evidenziare come la struttura del processo di vendita sin qui illustrata- che si articola a partire dalla combinazione delle offerte sulla base dei perimetri e sotto-perimetri individuati e prevede il perfezionamento di un contratto di conto vendita a valere sul magazzino sociale - rappresenti la migliore soluzione *sia* per gli offerenti, che così possono concorrere all'acquisto dei componenti aziendali di proprio interesse, *sia* per la Procedura, che mira alla dismissione del maggior numero di componenti aziendali, alla maggior conservazione della forza lavoro ed al miglior realizzo possibile nell'interesse della massa dei creditori.

9. CONCLUSIONI E RISERVA

Alla luce di quanto sopra esposto e rilevate le obiettive problematiche di tenuta dell'impresa, emerge con chiara evidenza come la procedura di recupero dell'equilibrio economico attraverso l'adozione del programma di cessione debba essere connotata dalla massima celerità.

È pertanto essenziale l'immediato insediamento e la fattiva collaborazione del Comitato di Sorveglianza, essendo organo che svolge un ruolo prevalentemente consultivo, ma che, nel caso di specie, è nevralgico con riferimento alla valutazione del presente programma. Lo scrivente Commissario Straordinario si riserva di integrare, per il tramite degli incaricati professionisti, le tematiche di natura prettamente giudiziale concernenti le azioni esperibili in vista di una migliore soddisfazione del ceto creditorio, anche a con riferimento ad eventuali responsabilità di natura penale che dovessero emergere ad esito degli accertamenti attualmente in corso.

10. ALLEGATI

Si dà atto che tutti i documenti menzionati nel presente programma sono conservati e archiviati su supporto digitale del Commissario Straordinario, essendo a completa disposizione del Ministero dello Sviluppo Economico e del Tribunale di Torino per quanto di rispettiva competenza, unendosi alla presente per pronta consultazione:

[OMISSIS]

Tutto quanto sopra premesso, lo scrivente Commissario Straordinario chiede che l'esecuzione del presente programma venga autorizzata dal Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi del combinato disposto degli artt. 57 e 58 del d. lgs. n. 270/1999.

* * *

Con osservanza.

Torino, 3 giugno 2021

Il Commissario Straordinario

Avv. Luca Jeantet