

**Ministero Dello Sviluppo Economico**  
**Direzione Generale Per lo Sviluppo Economico**

**12<sup>^</sup> RELAZIONE TRIMESTRALE .**  
**EX ART. 61, 2° COMMA, D. LGS. N. 270 DEL 1999**  
**NELLA PROCEDURA DI AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA**  
**DI**  
**SIREMAR – SICILIA REGIONALE MARITTIMA S.P.A. IN A.S.**

**Commissario Straordinario**

**Dott. Giancarlo D'Andrea**

**Gennaio 2014**

## **SIREMAR IN A.S.**

### INDICE

PREMESSA.....	pag.	2
I. L'ATTIVITÀ DI LIQUIDAZIONE DEL RAMO D'AZIENDA	pag.	6
II. AGGIORNAMENTI SULL'ATTIVITÀ DELLA PROCEDURA	pag.	21
1. L'evoluzione delle principali controversie	pag.	21
2. I rapporti con le autorità di vigilanza	pag.	27
3. Aggiornamento sul procedimento di formazione dello stato passivo	pag.	29
4. Realizzo dell'attivo e riparto	pag.	32
5. Relazione sulle cause di insolvenza	pag.	33
6. Azioni revocatorie ed altre azioni del Commissario	pag.	34
7. Il fondo di garanzia	pag.	36
III. LA SITUAZIONE FINANZIARIA, ECONOMICA E PATRIMONIALE		
AL 30 SETTEMBRE 2013	pag.	38
1. Premessa	pag.	38
2. La situazione Finanziaria	pag.	38
3. L'andamento Economico	pag.	39
4. La situazione Patrimoniale	pag.	40

## **PREMESSA**

Con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri in data 5 agosto 2010, Tirrenia di Navigazione S.p.A. (di seguito, '**Tirrenia**') è stata ammessa alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art. 2 del decreto legge 23 dicembre 2003, n. 347, convertito in legge 18 febbraio 2004, n. 39 e s.m.i. (d'ora innanzi '**D.L. 347/2003**') ed è stato nominato Commissario Straordinario il dott. Giancarlo D'Andrea (di seguito, il '**Commissario Straordinario**'). In data 12 agosto 2010, il Tribunale di Roma – Sezione Fallimentare ha reso la sentenza n. 332/2010, con la quale è stato accertato e dichiarato lo stato di insolvenza di Tirrenia ai sensi dell'art. 4 del D.L. 347/2003.

Con decreto del Ministro dello Sviluppo Economico in data 17 settembre 2010, la società Siremar – Sicilia Regionale Marittima S.p.A. (di seguito, '**Siremar**'), interamente partecipata da Tirrenia, è stata anch'essa ammessa alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art. 3, comma 3, del D.L. 347/2003 e, contestualmente, è stato nominato quale Commissario Straordinario il dott. Giancarlo D'Andrea. Il Tribunale di Roma – Sezione Fallimentare, con sentenza n. 381 del 5 ottobre 2010, ha accertato e dichiarato lo stato di insolvenza di Siremar a norma dell'art. 4 del D.L. 347/2003 (di seguito, Tirrenia e Siremar sono indicate, congiuntamente, come le '**Società in Amministrazione Straordinaria**').

In data 5 novembre 2010, il Commissario Straordinario ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico un documento programmatico recante le "*Linee strategiche della cessione nella procedura di amministrazione straordinaria delle società Tirrenia e Siremar*".

In data 18 gennaio 2011, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico il programma di cessione nella procedura di amministrazione straordinaria relativa alle società Tirrenia e Siremar, redatto secondo l'indirizzo di cui all'art. 27, comma 2, lettera b-bis) del D. Lgs. 8 luglio 1999, n. 270 (di seguito, '**D. Lgs. 270/1999**') ed in conformità a quanto previsto dagli artt. 54 e seguenti del medesimo decreto e dalle applicabili disposizioni del D.L. 347/2003 (d'ora innanzi il '**Programma**').

Con proprio provvedimento in data 25 gennaio 2011, il giudice delegato ha autorizzato il Commissario straordinario ad avvalersi, ai fini della presentazione della relazione contenente la descrizione delle cause di insolvenza prevista dall'art. 28 del D. Lgs. 270/1999, della proroga di ulteriori novanta giorni del termine di cui all'art. 4, terzo comma, del D.L. 347/2003, in conformità a quanto previsto dal comma 3 della medesima disposizione.

Con proprio decreto in data 26 gennaio 2011, il Ministro dello Sviluppo Economico, visto il parere favorevole espresso dal Comitato di Sorveglianza, ha approvato il Programma predisposto dal Commissario Straordinario. A seguito dell'approvazione da parte del Ministero dello Sviluppo

Economico, il Commissario Straordinario ha provveduto alla trasmissione del Programma al giudice delegato a norma dell'art. 59 del D. Lgs. 270/1999.

Nel mese di aprile 2011, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la prima relazione trimestrale *ex art. 61, secondo comma, D.Lgs. 270/1999* (d'ora innanzi, la "**Prima Relazione Trimestrale**"). In detta relazione, sono stati forniti, *inter alia*, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale inerenti al periodo a partire dalla data di apertura della procedura di amministrazione straordinaria di ciascuna delle due società e sino al 31 dicembre 2010, a completamento dei dati e delle informazioni contenute nel Programma e relativi al periodo intercorrente tra il 1 gennaio 2010 e la data di ammissione alla predetta procedura.

In data 9 maggio 2011, il Commissario Straordinario ha presentato al Giudice Delegato - mediante deposito presso la competente Cancelleria del Tribunale Fallimentare di Roma - della relazione contenente la descrizione delle cause di insolvenza di Tirrenia e Siremar, nonché dello stato analitico ed estimativo delle attività e dell'elenco nominativo dei creditori delle due società in conformità a quanto previsto dall'art. 28 del D. Lgs. 270/1999 e dall'art. 4, commi 2 e 3 del D.L. 347/2003.

Nel mese di luglio 2011, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la seconda relazione trimestrale *ex art. 61, secondo comma, D.Lgs. 270/1999* (d'ora innanzi, la "**Seconda Relazione Trimestrale**"). In detta relazione, sono stati forniti, *inter alia*, i dati relativi all'evoluzione della gestione a partire dal mese di aprile 2011.

Nel mese di ottobre 2011, il Commissario Straordinario ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico la terza relazione trimestrale *ex art. 61, secondo comma, D.Lgs. 270/1999* (d'ora innanzi, la "**Terza Relazione Trimestrale**"). Con detta relazione, in particolare, si è inteso illustrare l'andamento delle Società in Amministrazione Straordinaria e lo stato di esecuzione del Programma, nonché dare conto delle circostanze intervenute successivamente alla presentazione della Seconda Relazione Trimestrale e sino al mese di ottobre 2011.

In data 7 novembre 2011, il Commissario Straordinario ha formulato istanza al Ministero dello Sviluppo Economico volta ad ottenere la proroga di 12 mesi del termine di esecuzione del Programma *ex art. 4, comma 4-ter, D.L. 347/2003*.

Con decreto del Ministro dello Sviluppo Economico in data 2 gennaio 2012, è stata disposta - in accoglimento della predetta istanza ed in conformità al parere favorevole espresso dal Comitato di Sorveglianza - la proroga di 12 mesi del termine di esecuzione del Programma.

Nel mese di gennaio 2012, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la quarta relazione trimestrale *ex art. 61, secondo comma del D.Lgs. 270/1999* (di seguito, la "**Quarta Relazione Trimestrale**"). In tale relazione, sono stati forniti, tra l'altro, i prospetti di rendiconto

finanziario, conto economico e stato patrimoniale delle Società in Amministrazione Straordinaria al 30 settembre 2011.

Nel mese di aprile 2012, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la quinta relazione trimestrale ex art. 61, secondo comma del D. Lgs. 270/1999 (di seguito, la “**Quinta Relazione Trimestrale**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l’altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale delle Società in Amministrazione Straordinaria al 31 dicembre 2011.

Nel mese di luglio 2012, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la sesta relazione trimestrale ex art. 61, secondo comma del D. Lgs. 270/1999 (di seguito, la “**Sesta Relazione Trimestrale**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l’altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale delle Società in Amministrazione Straordinaria al 31 marzo 2012.

Nel mese di ottobre 2012, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico la settima relazione trimestrale ex art. 61, secondo comma del D. Lgs. 270/1999 (di seguito, la “**Settima Relazione Trimestrale**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l’altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale delle Società in Amministrazione Straordinaria al 30 giugno 2012.

Nel mese di gennaio 2013, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico l’ottava relazione trimestrale ex art. 61, secondo comma del D. Lgs. 270/1999 (di seguito, la “**Ottava Relazione Trimestrale**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l’altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale delle Società in Amministrazione Straordinaria al 30 settembre 2012.

Con istanza in data 28 dicembre 2012, il Commissario Straordinario ha richiesto al Tribunale di Roma, relativamente alla Tirrenia, di voler dichiarare l’intervenuta cessazione dell’attività d’impresa ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 73 del D. Lgs. 270/1999. In accoglimento della richiamata istanza, il Tribunale di Roma, con proprio provvedimento in data 7/9 gennaio 2013, ha accertato e dichiarato l’intervenuta cessazione dell’attività d’impresa della Tirrenia ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 73 del D. Lgs. 270/1999. A far data da detto provvedimento ed in conformità a quanto previsto dalla richiamata disposizione normativa, la procedura di amministrazione straordinaria di Tirrenia è considerata, ad ogni effetto, come procedura concorsuale liquidatoria con conseguente applicazione alla medesima, per quanto concerne gli obblighi informativi, di quanto previsto dall’art. 205, comma 2, della legge fallimentare.

Nel mese di aprile 2013, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico, ai sensi dell’art. 61, secondo comma, del D. Lgs. 270/1999, la nona relazione trimestrale

sull'andamento dell'impresa e l'esecuzione del programma relativamente all'amministrazione straordinaria di Siremar (di seguito, la “**Nona Relazione Trimestrale Siremar**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l'altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale di Siremar al 31 dicembre 2012.

Nel mese di luglio 2013, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico, ai sensi dell'art. 61, secondo comma, del D. Lgs. 270/1999, la decima relazione trimestrale sull'andamento dell'impresa e l'esecuzione del programma relativamente all'amministrazione straordinaria di Siremar (di seguito, la “**Decima Relazione Trimestrale Siremar**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l'altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale di Siremar al 31 marzo 2013.

Nel mese di ottobre 2013, il Commissario Straordinario ha sottoposto al Ministero dello Sviluppo Economico, ai sensi dell'art. 61, secondo comma, del D. Lgs. 270/1999, l'undicesima relazione trimestrale sull'andamento dell'impresa e l'esecuzione del programma relativamente all'amministrazione straordinaria di Siremar (di seguito, la “**Undicesima Relazione Trimestrale Siremar**”). Nella suddetta relazione sono stati forniti, tra l'altro, i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale di Siremar al 30 giugno 2013.

Con il presente documento, il Commissario Straordinario intende sottoporre al Ministero dello Sviluppo Economico la dodicesima relazione trimestrale Siremar ai sensi dell'art. 61, secondo comma, del D.Lgs. 270/1999, redatta al fine di illustrare l'andamento dell'attività dell'amministrazione straordinaria di Siremar e lo stato di esecuzione del Programma, nonché di dare conto delle circostanze intervenute successivamente alla presentazione dell'Undicesima Relazione Trimestrale e fino al giorno 22 gennaio 2013. In particolare, con la presente relazione il Commissario Straordinario fornisce anche i prospetti di rendiconto finanziario, conto economico e stato patrimoniale dell'amministrazione straordinaria della Siremar al 30 settembre 2013.

Per quanto riguarda le questioni che non formano oggetto di specifici aggiornamenti nella presente relazione, si rinvia a quanto già riportato nel Programma e nell'Undicesima Relazione Trimestrale.

\* \* \* \* \*

## I. L'ATTIVITÀ DI LIQUIDAZIONE DEL RAMO D'AZIENDA SIREMAR

Il presente capitolo ha l'obiettivo di ripercorrere gli accadimenti che, nell'ambito dell'attività di liquidazione dell'attivo patrimoniale di Siremar, hanno portato, in data 1 agosto 2012, alla cessione del Ramo d'azienda di Siremar preposto all'erogazione dei servizi di cabotaggio marittimo (d'ora innanzi il “**Ramo d'azienda Siremar**”).

Il processo di cessione del Ramo d'azienda Siremar, a norma dell'art. 4, comma 4-*quater*, del D.L. 347/2003 è stato portato avanti secondo forme tali da garantire la pubblicità, la trasparenza e la parità di trattamento tra tutti i potenziali soggetti interessati all'acquisto del suddetto compendio aziendale, nonché atte ad assicurare il conseguimento del massimo valore di realizzo.

A tale scopo, il processo di cessione, è stato gestito dal Commissario Straordinario attraverso la modalità dell'asta pubblica, mediante un procedimento sintetizzabile nelle seguenti attività:

- Pubblicazione del bando contenente l'invito a manifestare interesse;
- Analisi delle manifestazioni di interesse ricevute;
- Invio delle lettere di invito ed ammissione alla fase di *due diligence*;
- Fase di *due diligence*;
- Invio delle lettera di procedura per la presentazione di offerte vincolanti;
- Pubblicazione della perizia dell'esperto nominato dal Ministero dello Sviluppo Economico;
- Esame delle offerte vincolanti ricevute ed eventuale ammissione all'ulteriore fase di *due diligence*;
- Prosecuzione della fase di *due diligence*;
- Presentazione ed esame delle offerte vincolanti definitive ricevute ed eventuale aggiudicazione.

### **Pubblicazione del bando contenente l'invito a manifestare interesse**

Allo scopo di fornire adeguata evidenza alla procedura di dismissione del Ramo d'azienda Siremar e di verificare la presenza sul mercato di soggetti potenzialmente interessati a rilevare la proprietà del medesimo compendio aziendale, il Commissario Straordinario, con il supporto dei propri consulenti, ha predisposto un invito a manifestare interesse per l'acquisto del Ramo d'azienda Siremar (di seguito, l'“**Invito a Manifestare Interesse**”), reso disponibile in lingua italiana e in lingua inglese sul Sito Internet Siremar (come di seguito definito) e sui principali quotidiani/siti internet specializzati nazionali ed internazionali, con scadenza prevista per il giorno 20 ottobre 2010.

L'Invito a Manifestare Interesse per il Ramo d'azienda Siremar è stato pubblicato in data 4 ottobre 2010 sui quotidiani *The Financial Times*, *Il Corriere della Sera*, *Il Sole 24 Ore*, *La Repubblica*, *Il Giornale*, *Il Mattino*, *Il Giornale di Sicilia*, *La Sicilia* e *La Gazzetta del Sud* nonché sui siti internet specializzati *Delloyd* ([www.delloyd.be](http://www.delloyd.be)), *Naftemporiki* ([www.naftemporiki.gr](http://www.naftemporiki.gr)), *Lloyd's List* ([www.lloydslist.com](http://www.lloydslist.com)) e *Tradewinds* ([www.tradewinds.no](http://www.tradewinds.no)), nonché sul sito internet della procedura [www.siremaramministrazionestraordinaria.it](http://www.siremaramministrazionestraordinaria.it) (d'ora innanzi il “**Sito Internet Siremar**”).

### **Analisi delle manifestazioni di interesse ricevute**

Parallelamente alla pubblicazione del suddetto avviso pubblico, la gestione commissariale, supportata dai propri consulenti, ha inoltre provveduto a sollecitare ampiamente il mercato in cerca di soggetti potenzialmente interessati all'acquisto del Ramo d'azienda.

In data 20 ottobre 2010, il Commissario Straordinario, di concerto con i propri consulenti, ha preso atto che sono pervenute 5 manifestazioni di interesse (di cui 1 sottoscritta congiuntamente da 2 soggetti) in risposta all'invito concernente il Ramo d'azienda Siremar e, conseguentemente, ha richiesto ai consulenti legali e finanziari di avviare un esame approfondito delle stesse al fine di selezionare le controparti alle quali inviare la lettera di invito ad accedere alle successive fasi della procedura.

### **Invio delle lettere di invito ed ammissione alla fase di due diligence**

A valle dell'analisi delle manifestazioni di interesse pervenute in risposta all'invito concernente il Ramo d'azienda Siremar, il Commissario Straordinario, di concerto con i propri consulenti, ha preso atto che tutte le 5 manifestazioni pervenute risultavano in linea con gli obiettivi della procedura commissariale, e ha deciso pertanto di ammettere in *due diligence* i soggetti firmatari delle stesse.

In data 24 novembre 2010, sono state pertanto inviate ai 5 soggetti selezionati le lettere di invito ed il relativo accordo di riservatezza da ritornare debitamente sottoscritto al fine di accedere alla fase di *due diligence*.

Delle 5 controparti invitate, 4 hanno intrapreso il processo di *due diligence* mentre 1 ha dichiarato di non essere interessata a proseguire ulteriormente nell'operazione.

I soggetti che hanno preso parte alla fase di *due diligence* relativa al Ramo d'azienda Siremar sono: Caronte & Tourist SpA, di concerto con Ustica Lines SpA., Mediterranea Holding di Navigazione SpA, Riccardo Sanges & C. Srl, Traghetti delle Isole SpA.

### **Fase di due diligence**

In data 16 dicembre 2010, contestualmente all'apertura della *data room* virtuale, è stato dato avvio alla fase di *due diligence* della procedura di cessione del Ramo d'azienda Siremar.

Nel corso delle fasi di *due diligence*, il Commissario Straordinario ed i suoi consulenti hanno intrattenuto contatti regolari con i potenziali acquirenti, tenendo aggiornate le controparti sugli sviluppi e le tempistiche della procedura commissariale e fornendo agli stessi tutti gli elementi necessari per una corretta valutazione dei Rami d'azienda.

Durante tale fase sono state messe a disposizione dei partecipanti alla procedura le informazioni di carattere economico-finanziario, legale, tecnico e amministrativo necessarie ad una completa valutazione del Ramo d'azienda oggetto di cessione, e in particolare:

- Dettaglio del perimetro del Ramo d'azienda Siremar, così come predisposto dalla procedura commissariale;
- Piano industriale del Ramo d'azienda Siremar;
- Vendor Due Diligence – volume 1, predisposta da PricewaterhouseCoopers S.p.A. (“PwC”) sul Ramo d'azienda Siremar e disponibile previa sottoscrizione di apposita *release letter*, contenente i dettagli economico finanziari (ad esclusione dei dati per singola linea, forniti nel corso dell'ulteriore fase di *due diligence*) e il bilancio di apertura del Ramo d'azienda Siremar alla data di entrata in amministrazione straordinaria;
- Schema delle nuove convenzioni di servizio pubblico da stipulare;
- Contratti e rapporti giuridici in essere in capo al Ramo d'azienda Siremar;
- Altra documentazione di carattere economico-finanziario, legale, tecnico e amministrativo, atta a consentire le apposite valutazioni ai potenziali acquirenti.

Nel corso del processo di *due diligence* è stata inoltre offerta a tutte le controparti la possibilità di effettuare delle *management presentation*. Tale opportunità non è stata sfruttata da alcun soggetto. Su richiesta di 3 controparti, sono state inoltre consentite approfondite ispezioni tecniche al naviglio al fine di valutarne l'attuale stato di conservazione e manutenzione.

Nel corso della fase di due diligence è stato inoltre consentito a tutti i potenziali acquirenti di rivolgere specifiche domande, richieste di chiarimenti e di informazioni alla gestione commissariale ed ai suoi *advisor*, mediante apposito forum di *Q&A*. Al fine di preservare la trasparenza e la simmetria informativa tra i vari soggetti all'interno della procedura, le risposte ai quesiti sottoposti dalle varie controparti durante tale fase di *due diligence*, sono state rese inoltre disponibili a tutti i soggetti aventi accesso alla *data room* virtuale.

**Invio delle lettera di procedura per la presentazione di offerte vincolanti**

In data 2 febbraio 2011, il Commissario Straordinario ha provveduto all'invio delle lettere di procedura per la presentazione di un'Offerta Vincolante – parte prima per l'acquisto del Ramo d'azienda Siremar, contenenti i termini e le modalità per la presentazione dell'offerta medesima, tra cui in particolare:

- la presentazione di un offerta irrevocabile sotto forma di un intervallo di prezzo (c.d. “forchetta”) espresso in Euro, con valore massimo non superiore al 10% del valore minimo offerto e con valore minimo già vincolante per l'offerente, ed i relativi termini di pagamento;
- la presentazione di una garanzia bancaria a prima richiesta a garanzia degli obblighi che saranno assunti nell'offerta vincolante definitiva, debitamente sottoscritta, per un importo pari a Euro 20 milioni;
- la presentazione di un piano industriale relativo al Ramo;
- la presentazione del contratto di compravendita del Ramo d'azienda Siremar (d'ora in poi, il “**Contratto Siremar**”) debitamente sottoscritto per accettazione nella sua forma definitiva. Tale contratto è stato reso disponibile in bozza alle controparti in data 31 gennaio 2011 e sullo stesso è stata inoltre concessa la possibilità di proporre modifiche secondo i termini e le modalità definite nella lettera di procedura.

Le lettere di procedura sono state inviate a tutti i soggetti che, avendone titolo, avevano manifestato il proprio interesse a seguito della pubblicazione del relativo Invito a Manifestare Interesse sul Ramo d'azienda Siremar, ed in particolare:

- Caronte & Tourist SpA (di concerto con Ustica Lines SpA);
- Mediterranea Holding di Navigazione SpA;
- Riccardo Sanges & C. Srl;
- Traghetti delle Isole SpA.

Alla data del 22 febbraio 2011, termine ultimo per la presentazione dei commenti al testo del Contratto Siremar solamente una controparte ha presentato i propri *mark-up* al contratto medesimo e gli stessi, qualora ritenuti legittimi ed accettabili, sono stati riflessi in una nuova versione del Contratto Siremar resa disponibile in *data room* virtuale in data 10 marzo 2011.

In data 11 marzo 2011 è stata resa disponibile in *data room* virtuale la versione finale del testo del Contratto Siremar.

**Publicazione della perizia dell'esperto nominato dal Ministero dello Sviluppo Economico**

In conformità a quanto previsto dall'art. 4, comma 4-*quater* del D.L. 347/2003, al fine di valutare la conformità del prezzo offerto dai potenziali acquirenti nell'ambito del processo di cessione del Ramo d'azienda, in data 4 febbraio 2011 il Ministero dello Sviluppo Economico ha nominato Banca Profilo S.p.A. quale esperto indipendente all'interno della procedura di amministrazione straordinaria del Gruppo Tirrenia (d'ora in poi l'“**Esperto Indipendente**”) con l'incarico di redigere una perizia sui Rami d'azienda da utilizzare come base d'asta nell'ambito delle rispettive procedure di cessione.

Sulla base delle proiezioni contenute all'interno del piano industriale e della ragionevolezza delle assunzioni sottostanti le medesime e in ottica di continuità aziendale, l'Esperto Indipendente ha stimato un valore minimo per il Ramo d'azienda Siremar pari ad euro 55 milioni.

Le sintesi della perizia, previa asseverazione notarile, è stata consegnata dall'Esperto Indipendente al Commissario Straordinario in data 8 marzo 2011 e resa disponibile in *data room* in data 9 marzo 2011 per renderle visibili ai potenziali acquirenti, così come richiesto dal Ministero dello Sviluppo Economico.

#### **Esame delle offerte vincolanti ricevute**

In data 15 marzo 2011, venuto a scadenza il termine per la presentazione di offerte vincolanti da parte dei potenziali acquirenti, il Commissario Straordinario ha preso atto che solo Ustica Lines S.p.A. ha presentato un'offerta sul Ramo d'azienda Siremar non coerente con le modalità previste dalla lettera di procedura inviata in data 2 febbraio 2011, in quanto l'impegno dell'offerente, diversamente dal pagamento di un corrispettivo, consisteva nell'accollo di tutti i debiti afferenti il Ramo, senza tuttavia specificare le modalità con cui tale accollo sarebbe stato effettuato.

Stante l'assenza di Offerte Vincolanti – parte prima sul Ramo d'azienda Siremar secondo le modalità previste dalla lettera di procedura inviata in data 2 febbraio 2011, il Commissario Straordinario ha deciso di estendere, a tutte le controparti che avevano validamente manifestato il proprio interesse nella procedura, il termine per la presentazione delle offerte vincolanti fino al 5 aprile 2011, consentendo alle medesime l'accesso ad alcune ulteriori informazioni relative al Ramo d'azienda Siremar al fine di permettere ai soggetti coinvolti di disporre di un più ampio spettro di informazioni e poter pertanto rivalutare la possibilità di presentare un'offerta d'acquisto del Ramo medesimo.

#### **Prosecuzione della fase di due diligence**

Al fine di permettere ai soggetti coinvolti di disporre di un più ampio spettro di informazioni e poter pertanto rivalutare la possibilità di presentare un'offerta d'acquisto del Ramo d'azienda Siremar, in data 21 marzo 2011 il Commissario Straordinario ha deciso di rendere disponibili alle controparti le seguenti informazioni:

- *Vendor Due Diligence* – volume 2, predisposta da PwC sul Ramo d’azienda Siremar e contenente il dettaglio dei dati economico finanziari per singola linea;
- Dati consuntivi 2010;
- Ulteriore documentazione di carattere economico-finanziario, legale, tecnico e amministrativo, atta a consentire le apposite valutazioni al fine di addivenire alla formulazione di un’offerta vincolante definitiva.

### **Esito dell’ulteriore sollecitazione del mercato**

Sulla base delle nuove informazioni rese disponibili, in data 5 aprile 2011 Mediterranea Holding di Navigazione SpA, Davimar Eolia Navigazione Srl, Navigazione Generale Italiana SpA, Lauro.it SpA, Isolemar Srl e Riccardo Sanges & C. Srl hanno presentato, tramite la società appositamente costituita Compagnia delle Isole SpA (di seguito “**CdI**”), un’offerta vincolante per l’acquisto del Ramo d’azienda Siremar (d’ora innanzi l’“**Offerta Vincolante CdI**”), corredata da un piano industriale relativo al Ramo d’azienda Siremar e da fidejussioni bancarie per Euro 5 milioni a garanzia dell’irrevocabilità dell’offerta e degli impegni con la stessa assunti.

A seguito dell’analisi dell’Offerta Vincolante CdI, il Commissario Straordinario, avendo rilevato che una quota significativa del prezzo offerto era legato a condizioni potestative dell’offerente, ha ritenuto opportuno, sentito il parere del Comitato di Sorveglianza, sollecitare nuovamente il mercato rendendo disponibile in *data room* virtuale a tutti i soggetti ammessi alla fase di *due diligence* l’Offerta Vincolante CdI ed una nota in merito alle clausole non ammissibili inserite in tale offerta, invitando tutte le controparti interessate a presentare, entro il 23 maggio 2011, offerte migliorative rispetto ai contenuti dell’Offerta Vincolante CdI.

Alla data del 23 maggio 2011, sono pervenute due offerte vincolanti secondo le modalità previste dalla procedura, ed in particolare:

- un’offerta vincolante da parte di Società Navigazione Siciliana S.p.A. (di seguito “**SNS**”) (d’ora in avanti l’“**Offerta Vincolante SNS**”), società neo costituita e partecipata in quote paritetiche dalle società Caronte & Tourist S.p.A. e Ustica Lines S.p.A., corredata da un piano industriale relativo al Ramo d’azienda Siremar e da fidejussioni bancarie per Euro 5 milioni a garanzia dell’irrevocabilità dell’offerta e degli impegni con la stessa assunti. Tale offerta prevede quanto segue:
  - prezzo offerto per l’acquisto del Ramo d’azienda Siremar complessivamente pari a Euro 55,1 milioni;

- pagamento del prezzo offerto per Euro 30,1 milioni a seguito del trasferimento del Ramo d'azienda Siremar e nei tre giorni successivi all'adozione, da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, del decreto di cui all'art. 64 del D. Lgs 270/1999 e pagamento dell'importo residuo in misura dilazionata secondo le seguenti modalità: i) Euro 10 milioni da corrispondersi al 36esimo mese dal trasferimento del Ramo; ii) Euro 7,5 milioni da corrispondersi al 72esimo mese dal trasferimento del Ramo; iii) Euro 7,5 milioni da corrispondersi al 96esimo mese dal trasferimento del Ramo;
  - pagamento solo parziale delle rate sopra indicate secondo termini e condizioni non completamente esplicitate;
  - corresponsione, sugli importi dilazionati, di un tasso d'interesse dell'1,5% su base annua senza capitalizzazione;
  - a garanzia della corresponsione del prezzo offerto, lettera di impegno rilasciata da Unicredit, BNL e Banca Popolare di Lodi e delibera assembleare di approvazione per versamenti soci in conto futuro aumento di capitale;
  - possibilità di offrire eventuali incrementi del corrispettivo al completamento della ulteriore fase di *due diligence*.
- una lettera di *addendum* da parte di CdI (d'ora in avanti la “**Nuova Offerta Vincolante CdI**”) con la quale l'offerente precisa ed integra i contenuti dell'Offerta Vincolante CdI inviata in data 5 aprile 2011 e ne propone, in senso migliorativo, alcune modifiche con particolare riferimento alle modalità di pagamento del prezzo offerto. Di seguito quanto previsto:
    - prezzo offerto per l'acquisto del Ramo d'azienda Siremar, comprensivo degli interessi sugli importi dilazionati, complessivamente pari a Euro 60,1 milioni;
    - pagamento del prezzo offerto per Euro 10 milioni alla data di trasferimento del Ramo d'azienda Siremar e pagamento dell'importo residuo in misura dilazionata secondo le seguenti modalità: i) Euro 4,1 milioni da corrispondersi al 12esimo mese dal trasferimento del Ramo d'azienda; ii) Euro 6 milioni da corrispondersi al 24esimo mese dal trasferimento del Ramo d'azienda; iii) Euro 10 milioni da corrispondersi al nono anno dal trasferimento del Ramo d'azienda; iv) Euro 10 milioni da corrispondersi al decimo anno dal trasferimento del Ramo d'azienda; v) Euro 10 milioni da corrispondersi al 11esimo anno dal trasferimento del Ramo d'azienda; vi) Euro 10 milioni da corrispondersi al 12esimo anno dal trasferimento del Ramo d'azienda;

- Impegno a garantire i pagamenti dilazionati sopra elencati mediante la stipula di una polizza fideiussoria.

A seguito dell'analisi dell'Offerta Vincolante SNS e della Nuova Offerta Vincolante CdI, il Commissario Straordinario ed i suoi consulenti hanno rilevato la necessità di richiedere, a ciascuno degli offerenti, chiarimenti ed integrazioni delle rispettive produzioni, da presentarsi, sempre in forma pubblica, entro il 9 giugno 2011.

Alla data del 9 giugno 2011, sono pervenute due buste da parte di SNS e CdI contenenti i chiarimenti e le integrazioni richieste ed in particolare:

- una lettera di *addendum* da parte di SNS (di seguito l'“**Offerta Vincolante Finale SNS**”) con la quale l'offerente precisa che non vi sono elementi di aleatorietà sottostanti alla corresponsione delle rate relative al prezzo offerto per l'acquisto del Ramo d'azienda Siremar se non nel limite complessivo della garanzia del 10% sugli Euro 55,1 milioni complessivamente offerti per il Ramo. Tale affermazione è altresì contenuta nell'allegato al contratto di cessione, accluso alla lettera medesima, facente riferimento al meccanismo di riduzione delle rate di prezzo differito, nel quale la massima riduzione contemplata è pari appunto ad Euro 5,51 milioni.
- una lettera di *addendum* da parte di CdI (d'ora innanzi l'“**Offerta Vincolante Finale CdI**”) e relativi allegati con la quale l'offerente precisa ed integra i contenuti dell'Offerta Vincolante CdI e della Nuova Offerta Vincolante CdI e ne propone, in senso migliorativo, alcune modifiche con particolare riferimento al prezzo offerto.

A seguito dell'esame della documentazione pervenuta da parte degli organi della procedura, in data 7 luglio 2011 la gestione commissariale, di concerto con i propri consulenti, ha ritenuto necessario richiedere, a ciascuno dei soggetti offerenti, ulteriori evidenze documentali e chiarimenti in merito ai profili economico-finanziari delle rispettive offerte vincolanti, da presentarsi entro il termine del 18 luglio 2011 presso lo studio del Notaio Paolo Silvestro.

Alla data del 18 luglio 2011, sono pervenute due buste da parte di SNS e CdI contenenti le evidenze documentali ed i chiarimenti richiesti.

Rispettivamente in data 5 agosto 2011 ed in data 2 settembre 2011 CdI ha inoltre inviato alla gestione commissariale ulteriore documentazione afferente la propria offerta d'acquisto.

In data 8 settembre 2011, a seguito dell'analisi della documentazione pervenuta, il Ministero dello Sviluppo Economico ha inviato alla gestione commissariale una lettera nella quale palesava, ai fini del completamento dell'istruttoria, la necessità di ottenere, *inter alia*, i seguenti elementi integrativi:

- una precisazione in merito all'integrale sottoscrizione o meno dell'aumento di capitale prefigurato da CdI per la copertura di parte dell'importo da corrispondersi al closing e di una parte della prima rata di prezzo differito;
- ferma ed impregiudicata la tardività della documentazione inviata da CdI, un approfondimento in merito alle criticità, sotto il profilo sostanziale, della lettera del 5 agosto 2011 avente ad oggetto la disponibilità di UniCredit a prestare garanzia a favore di CdI per il puntuale ed esatto pagamento delle rate di prezzo differito a partire dal sesto anno dal trasferimento del Ramo d'azienda Siremar, anche alla luce della documentazione, anch'essa tardiva, inviata successivamente dalla Regione Sicilia.

In aggiunta, tenuto conto dell'imminente scadenza delle offerte vincolanti presentate da CdI e SNS in relazione all'acquisto del Ramo d'azienda Siremar, nella medesima missiva il Ministero dello Sviluppo Economico invitava inoltre la gestione commissariale a volere richiedere ad entrambi i soggetti offerenti una proroga della validità delle rispettive offerte e delle relative garanzie, per il tempo necessario a consentire la conclusione del procedimento amministrativo previsto per legge.

Come richiesto dal competente Ministero vigilante, in data 9 settembre 2011 Rothschild ha pertanto provveduto ad inviare le controparti interessate a voler fornire la documentazione ed i chiarimenti richiesti dal Ministero dello Sviluppo Economico.

Alla data 13 settembre 2011, termine ultimo per la presentazione della documentazione richiesta, il Commissario Straordinario ha preso atto che sia CdI sia SNS hanno provveduto, a mezzo lettera, a prorogare le proprie offerte vincolanti e le garanzie bancarie a prima richiesta fino al 15 ottobre 2011. Relativamente alla richiesta di evidenze documentali in relazione all'avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte di tutti i soci, CdI ha depositato delle lettere, rilasciate da alcuni suoi azionisti, contenenti l'impegno dei medesimi sia ad esercitare, proporzionalmente alle rispettive quote detenute, il diritto di opzione ad essi spettante sulla quota di capitale eventualmente rimasta inoptata, sia a far sì, anche tramite sottoscrizioni di ulteriori quote, che il capitale sociale di CdI venga effettivamente sottoscritto per l'intero importo deliberato pari ad Euro 12 milioni.

All'esito dell'esame della documentazione pervenuta, ferma restando la validità delle rispettive offerte vincolanti fino al giorno 15 ottobre 2011, la gestione commissariale ha ritenuto opportuno, al fine di assicurare il conseguimento del massimo valore delle condizioni di realizzo nell'interesse del ceto creditorio, disporre lo svolgimento di un'ulteriore fase procedurale volta a consentire a ciascun soggetto offerente di migliorare la propria offerta d'acquisto, sempre nel rispetto dei principi di *par condicio* e di trasparenza fra i soggetti offerenti.

In data 29 settembre 2011, previ parere favorevole del Comitato di Sorveglianza ed autorizzazione da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, la gestione commissariale ha pertanto provveduto ad inviare a CdI e SNS una nuova lettera di procedura indicante i termini, le modalità e le condizioni previste per la presentazione e l'ammissibilità della nuova offerta vincolante da depositare, unitamente al nuovo testo del contratto di cessione firmato per integrale accettazione del medesimo, entro e non oltre il giorno 13 ottobre 2011, con l'espresso avvertimento che qualsivoglia modifica o variazione dei termini e delle condizioni indicati all'interno della lettera costituirà causa di inammissibilità dell'offerta presentata.

In data 13 ottobre 2011, termine ultimo per la presentazione dell'Offerte Vincolanti Finali, sono pervenute presso lo studio del Notaio Paolo Silvestro due buste contenenti la seguente documentazione:

### **Documentazione inviata da CdI**

Un'offerta vincolante da parte di CdI (d'ora in avanti "**Nuova offerta Vincolante CdI**") corredata da un piano industriale relativo al Ramo d'azienda Siremar, dalla dichiarazione di disponibilità ad accettare e sottoscrivere il contratto di cessione allegato all'offerta e dalla proroga, fino al 29 ottobre 2011, della fideiussione bancaria per Euro 5 milioni a garanzia dell'irrevocabilità dell'offerta e degli impegni con la stessa assunti. Tale offerta prevede quanto segue:

- prezzo offerto per l'acquisto del Ramo d'azienda Siremar complessivamente pari a Euro 69,150 milioni;
- pagamento del prezzo offerto per Euro 34,650 milioni alla data del trasferimento del Ramo d'azienda Siremar e pagamento dell'importo residuo in misura dilazionata secondo le seguenti modalità: i) Euro 13,8 milioni da corrispondersi al 36esimo mese dal trasferimento del Ramo; ii) Euro 10,350 milioni da corrispondersi al 72esimo mese dal trasferimento del Ramo; iii) Euro 10,350 milioni da corrispondersi al 96esimo mese dal trasferimento del Ramo;
- corresponsione, sugli importi dilazionati, di un tasso d'interesse dell'1,5% su base annua senza capitalizzazione;
- A garanzia della corresponsione del prezzo offerto:
  1. lettera di MPS Capital Services di *commitment* a favore di CdI per la sottoscrizione e concessione di un finanziamento fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 20 milioni per il pagamento della prima rata di prezzo;
  2. lettera di impegno di Unicredit al rilascio, entro la data di trasferimento del Ramo, di una fideiussione autonoma a prima richiesta per un ammontare massimo di Euro 34,500 milioni a garanzia del pagamento degli importi dilazionati.

### **Documentazione inviata da SNS**

Lettera con la quale l'offerente conferma la piena validità ed efficacia dell'offerta vincolante del 23 maggio 2011, unitamente alla documentazione ed i chiarimenti di volta in volta forniti.

A valle dell'analisi della documentazione ricevuta, la gestione commissariale ha preso atto che la Nuova Offerta Vincolante CdI risulta l'unica offerta d'acquisto (i) ammissibile sulla base della lettera di procedura da ultimo inviata e (ii) superiore al valore minimo peritale stabilito dall'Esperto Indipendente.

In virtù di quanto sopra, analizzata l'offerta nella sua interezza e visto il parere favorevole reso dal Comitato di Sorveglianza in data 14 ottobre 2011, il Ministero dello Sviluppo Economico ha autorizzato con proprio decreto il Commissario Straordinario a procedere alla cessione del Ramo d'azienda Siremar a CdI ai termini ed alle condizioni di cui all'offerta presentata in data 13 ottobre 2011.

### **Ulteriori sviluppi della procedura**

In conformità al parere favorevole espresso dal Comitato di Sorveglianza ed a seguito dell'autorizzazione dal parte del Ministero vigilante, in data 14 ottobre 2011 la gestione commissariale ha provveduto a comunicare l'intervenuta aggiudicazione del Ramo d'Azienda Siremar a CdI.

In data 20 ottobre 2011, a seguito dell'espletamento di tutti gli adempimenti necessari, la gestione commissariale è addivenuta alla stipula e sottoscrizione con CdI del contratto di cessione del Ramo d'Azienda Siremar. Successivamente alla sottoscrizione del contratto di cessione, in data 28 ottobre 2011 CdI ha provveduto a notificare l'acquisizione all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai fini dell'ottenimento dell'autorizzazione antitrust, necessaria, ai sensi dell'art. 5, comma 1, lett. b, della legge 287/1990 ai fini del perfezionamento della cessione.

Parallelamente alla comunicazione dell'operazione di cessione all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, si è altresì provveduto ad avviare la procedura di consultazione sindacale prevista dalla legge tra la gestione commissariale di Siremar, CdI e le OO.SS. presenti in azienda.

Con decisione del 23 novembre 2011 (Provv. AGCM n. 23023 del 23/11/2011) l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha deliberato di non avviare l'istruttoria di cui all'art. 16 della legge 287/1990 ed ha conseguentemente autorizzato il perfezionamento dell'operazione.

In data 19 dicembre 2011 si è altresì conclusa la procedura di consultazione sindacale mediante sottoscrizione di un accordo sindacale che regola i termini e le condizioni per il passaggio in capo al soggetto acquirente di tutti i lavoratori attualmente alle dipendenze di Siremar.

In data 17 novembre 2011, è stato notificato a Siremar il ricorso promosso da SNS avanti al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio contro la stessa Siremar, nonché contro il Ministero dello Sviluppo

Economico e nei confronti di CdI volto ad ottenere l'annullamento previa sospensione del decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 14.10.2011 con il quale è stata concessa alla gestione commissariale l'autorizzazione all'accettazione dell'offerta d'acquisto del ramo d'azienda in oggetto presentata da CdI in data 13.10.2011, nonché la declaratoria di nullità/inefficacia del contratto di cessione del ramo d'azienda stipulato da Siremar e CdI in data 20.10.2011.

Il ricorso in oggetto è stato assegnato alla Sezione III ter del T.A.R. Lazio con il n. R.G.9686/2011. All'udienza del 15 dicembre u.s., SNS ha rinunciato all'istanza di sospensione cautelare precedentemente proposta avverso gli atti sopra riportati. Conseguentemente, il Collegio ha rinviato la discussione nel merito all'udienza del 27 aprile 2012.

Con riferimento alla procedura di cessione del Ramo d'azienda Siremar, si rappresenta che in data 15 febbraio 2012 la gestione commissariale ha disposto la proroga di ulteriori 120 giorni dell'efficacia del contratto di cessione sottoscritto in data 20 ottobre 2011, onde consentire la sottoscrizione da parte del competente Ministero e di CdI dei nuovi schemi di convenzione di pubblico servizio, costituente condizione per il perfezionamento della cessione.

Come già rappresentato, in data 27 aprile 2012 si è svolta l'udienza di discussione del procedimento promosso da SNS avanti al Tar Lazio, assegnato alla Sezione III ter del T.A.R. Lazio con il n. R.G.9686/2011.

Con sentenza in data 7 giugno 2012, n. 5172, il Tribunale Amministrativo Regionale per il Lazio, Sezione Terza-Ter, definitivamente pronunciandosi sul ricorso promosso da SNS e sopra richiamato, rigettato ogni altro motivo d'impugnazione, ha ritenuto *“di pervenire ad una pronuncia di accoglimento parziale del [quarto motivo di] gravame e di annullamento degli atti, successivi alla lettera di invito del 29 settembre 2011, che hanno condotto alla cessione di Siremar in favore di CDI secondo l'ultima offerta migliorativa vincolante alla seduta del 13 ottobre 2011”* fermo restando che *“[n]on può invece essere accolta la domanda di annullamento e/o dichiarazione di inefficacia del contratto stipulato (...)”*, ed ha pertanto disposto di accogliere il ricorso spiegato da SNS *“nei limiti stabiliti in parte motiva”* e, per l'effetto, ha annullato *“i soli atti ivi indicati”* e qui espressamente richiamati.

Con comunicazione in pari data, la scrivente gestione commissariale ha disposto la proroga di ulteriori 45 giorni, a far data dal 16 giugno 2012, del termine d'efficacia di cui all'art. 11.3 del contratto di cessione.

Avverso la sentenza sopra richiamata, hanno promosso ricorso in appello avanti al Consiglio di Stato le società Compagnia delle Isole S.p.A. e Mediterranea Holding di Navigazione S.p.A., chiedendo *inter alia* la sospensione in via cautelare degli effetti della predetta sentenza.

Con ordinanza motivata n. 2810/2012 in data 18 luglio 2012, il Consiglio di Stato, Sezione VI, ha accolto l'istanza cautelare formulata dalle anzidette ricorrenti e, per l'effetto, ha sospeso gli effetti della richiamata sentenza del Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio n. 5172/2012;

A seguito dell'emissione da parte del Consiglio di Stato dell'ordinanza n. 2810 del 18 luglio 2012, con comunicazione in data 20 luglio 2012, la gestione commissariale di Siremar ha invitato la società acquirente CdI a volersi rendere disponibile alla sottoscrizione con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti della convenzione di pubblico servizio di collegamento marittimo di cui alla legge 163/2010 entro il termine di scadenza contrattualmente fissato, ai sensi dell'art. 11.3 del contratto di cessione, al 30 luglio 2012.

A seguito dei contatti intercorsi con la società acquirente per la definizione degli adempimenti necessari al perfezionamento dell'operazione nei termini anzidetti, la medesima CdI, con comunicazione in data 24 luglio 2012, ha richiesto – al fine di assecondare una espressa richiesta delle banche finanziatrici – di addivenire ad una modifica del disposto dell'art. 5.03 del contratto di cessione stipulato il 20 ottobre 2011, assegnando alla parte acquirente la possibilità di provvedere al pagamento della prima *tranche* di prezzo entro i tre giorni lavorativi successivi all'adozione, da parte del Ministero dello Sviluppo Economico, del decreto di cancellazione delle ipoteche gravanti sui beni facenti parte del compendio aziendale ceduto ai sensi dell'art. 64 del D. Lgs. 270/1999.

A fronte di detta richiesta, il Commissario Straordinario ha formulato istanza al Ministero dello Sviluppo Economico volta ad ottenere la necessaria autorizzazione alla sottoscrizione con CdI di un accordo integrativo del contratto di cessione stipulato in data 20 ottobre 2011 con il quale veniva convenuta – dietro prestazione di idonee garanzie a tutela degli interessi della Procedura - la modifica contrattuale richiesta dalla società acquirente. In particolare, si richiama che a fronte della possibilità accordata alla cessionaria di corrispondere la prima *tranche* di prezzo (pari al 50% del importo dovuto e, segnatamente, ammontante a Euro 34.650.000) entro tre giorni lavorativi dalla data di adozione del decreto di cui all'art. 64 D.Lgs. 270/1999, ai sensi del suddetto atto integrativo e dello stesso contratto di cessione, si prevede che:

- (i) il contratto di cessione e l'atto integrativo dovranno intendersi definitivamente risolti e privi di efficacia qualora la CdI non corrisponda la prima *tranche* di prezzo entro il termine stabilito;
- (ii) l'efficacia della cessione è altresì subordinata alla preventiva acquisizione da parte della gestione commissariale di evidenze circa l'avvenuta sottoscrizione da parte di CdI dei contratti di finanziamento, ovvero della disponibilità in capo alla medesima dei mezzi finanziari, necessari al pagamento della prima *tranche* di prezzo;

- (iii) la società acquirente è tenuta a consegnare alla gestione commissariale, all'atto del perfezionamento della cessione, due fideiussioni bancarie a prima richiesta di importo rispettivamente pari a Euro 5 milioni ed a Euro 34,5 milioni, a garanzia degli impegni contrattualmente assunti, ivi incluso l'integrale pagamento del prezzo.

Con proprio provvedimento in data 27 luglio 2012, prot. n. 0167674, il Ministero dello Sviluppo Economico, visto il parere favorevole espresso dal Comitato di Sorveglianza nella seduta del 25 luglio 2012, ha autorizzato il Commissario Straordinario a procedere alla stipula con CdI del suddetto atto integrativo, nonché al compimento degli atti necessari al perfezionamento della cessione mediante trasferimento del ramo d'azienda in capo a CdI.

In pari data, la gestione commissariale addiveniva alla sottoscrizione con CdI dell'atto integrativo del contratto di cessione sopra menzionato.

In data 30 luglio 2012, CdI ha sottoscritto con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti la nuova convenzione per l'esercizio del servizio pubblico di collegamento marittimo di cui alla legge 163/2010, immediatamente efficace a far data dalla sua sottoscrizione ai sensi dell'art. 6, comma 19, del D.L. 95/2012.

Conseguentemente, in data 31 luglio 2012 la gestione commissariale di Siremar ha proceduto alla consegna alla CdI del ramo d'azienda mediante la sottoscrizione di apposito verbale di consegna. In conformità a quanto previsto dall'atto integrativo del 27 luglio 2012, la cessione è divenuta pienamente efficace dalle ore 00.01 dello del 1 agosto 2012.

A far data dalle ore 00.01 del 1 agosto 2012 è dunque cessato da parte della gestione commissariale di Siremar l'esercizio dell'attività d'impresa e del servizio pubblico di collegamento marittimo.

Su istanza del Commissario Straordinario, il Ministero dello Sviluppo Economico, con proprio decreto in data 3 agosto 2012, ha ordinato ai sensi dell'art. 64, D.Lgs. 270/1999, la cancellazione delle ipoteche gravanti sui beni facenti parte del ramo d'azienda ceduto.

In data 8 agosto 2012, la società acquirente ha provveduto al pagamento a favore di Siremar dell'importo dovuto a titolo di prima tranche di prezzo, al netto delle somme dovute alla stessa CdI da parte della gestione commissariale ai sensi del contratto di cessione e per le quali si è proceduto a compensazione.

Con riguardo al sopra citato procedimento d'impugnazione della sentenza del Tar Lazio n. 5172/2012, pendente avanti al Consiglio di Stato, si rappresenta che, a seguito dell'udienza del 21 gennaio 2014, il Collegio ha trattenuto la causa in decisione.

Si rappresenta, inoltre, che in data 22 gennaio 2014 la gestione commissariale di Siremar ha formulato istanza al Tribunale di Roma – Sezione Fallimentare chiedendo la dichiarazione della cessazione dell'attività d'impresa ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 73 D.Lgs. 270/1999.

Per quanto riguarda l'attività di liquidazione degli ulteriori cespiti facenti parte del patrimonio sociale di Siremar e non ricompresi nell'ambito del perimetro del Ramo d'azienda Siremar – il riferimento è, in particolare, alla procedura di cessione della motonave Guizzo, definita nel luglio 2011 – si rinvia a quanto già rappresentato, da ultimo, nella Nona Relazione Trimestrale.

## **II. AGGIORNAMENTI SULL'ATTIVITA' DELLA PROCEDURA**

### **1. L'evoluzione delle principali controversie**

La Procedura ha in essere alla data odierna, contenzioso di diversa natura, che, può essere riassunto nei termini che seguono.

#### **1.1 Contenzioso amministrativo**

Il contenzioso di carattere amministrativo che ha interessato ed interessa l'amministrazione straordinaria della Siremar riguarda principalmente l'impugnazione promossa dalla Società Navigazione Siciliana S.p.A. avverso gli atti relativi alla procedura di cessione del Ramo d'azienda Siremar. Come più ampiamente illustrato al precedente capitolo I, detto giudizio è attualmente pendente avanti al Consiglio di Stato, il quale, in sede cautelare, ha sospeso la sentenza resa in primo grado dal TAR Lazio con il quale veniva disposto l'annullamento di alcuni degli atti oggetto d'impugnazione. Come sopra già rappresentato, all'udienza del 21 gennaio 2014 la causa è stata trattenuta in decisione dal Collegio giudicante.

Siremar è altresì intervenuta *ad opponendum* nell'ambito di alcuni giudizi amministrativi incardinati avanti al TAR Lazio da Compagnia delle Isole S.p.A., soggetto aggiudicatario del Ramo d'azienda Siremar, nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti al fine di ottenere l'annullamento di alcuni atti adottati da tale ultimo Dicastero, nel quadro del rapporto convenzionale di pubblico servizio attualmente in essere con la medesima Compagnia delle Isole S.p.A., aventi ad oggetto, tra l'altro, l'applicazione di alcune penalità nei confronti di tale ultima società. In sede cautelare, il giudicante ha respinto le istanze di sospensione promosse dalla società ricorrente nell'ambito dei procedimenti in discorso. Con riferimento ad alcuni giudizi, detto provvedimento di rigetto è stato altresì già confermato anche da parte del Consiglio di Stato in sede d'impugnazione.

Si richiama, da ultimo, che Siremar ha promosso un ricorso avanti al Tribunale civile di Palermo, ai sensi dell'art. 22 della legge n. 681/1989 avverso un'ordinanza-ingiunzione della Capitaneria di Porto di Palermo con la quale è stata irrogata una sanzione amministrativa per una presunta irregolarità procedimentale nell'ambito della dismissione della motonave Guizzo. Il procedimento si è concluso nel mese di ottobre 2013 con l'emissione da parte del predetto Tribunale di una sentenza di annullamento dell'ordinanza sanzionatoria della Capitaneria di Porto.

Si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo del contenzioso amministrativo della Siremar, tutt'ora pendente, quale sopra rappresentato.

<b>N. di R.G.</b>	<b>POSIZIONE SIREMAR</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
04806/2012 04809/2012 05369/2012	Appellata	Consiglio di Stato	Da decidere
3884/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
3886/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4860/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4861/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4862/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4863/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4864/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4865/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4866/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4867/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4868/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere
4740/2013	Interveniente <i>ad opponendum</i>	TAR Lazio	Da decidere

## **1.2 Cause risarcitorie e recuperatorie**

Con riferimento al contenzioso in oggetto, si richiama che in data 6 marzo 2013 Compagnia delle Isole S.p.A. ha formulato istanza per l'avvio della procedura arbitrale prevista dalla clausola compromissoria contenuta nel contratto di cessione del Ramo d'azienda Siremar.

Con il predetto atto, in particolare, Compagnia delle Isole S.p.A. ha richiesto al costituendo collegio arbitrale di voler condannare l'amministrazione straordinaria di Siremar al pagamento di un importo complessivo di circa 40 milioni di euro a titolo di riduzione del prezzo di vendita e di risarcimento del danno per asserite violazioni da parte della medesima Siremar degli obblighi di buona fede e correttezza nel corso del processo di vendita e nella fase di esecuzione del contratto di vendita.

Con proprio atto in data 9 aprile 2013, Siremar ha provveduto a costituirsi nell'ambito dell'emarginata procedura arbitrale, chiedendo l'integrale rigetto di tutte le domande formulate da controparte, con vittoria delle spese di procedura.

A sostegno della propria posizione, la difesa della Siremar ha evidenziato come le pretese avanzate da Compagnia delle Isole S.p.A. siano del tutto destituite di fondamento, avendo la gestione commissariale assicurato il massimo grado di trasparenza della procedura di vendita, garantendo a tutte le controparti interessate, ivi inclusa Compagnia delle Isole S.p.A., ogni informazione utile e necessaria al fine di formulare un'offerta d'acquisto in modo pienamente consapevole. È stato altresì evidenziato come i fatti allegati da CdI a sostegno delle proprie pretese siano del tutto privi di qualsiasi supporto probatorio, e dunque indimostrati e che le domande formulate dalla parte acquirente, in particolare per quanto riguarda la richiesta riduzione di prezzo, siano in evidente contrasto con il chiaro tenore delle pertinenti disposizioni contenute nel Contratto di cessione.

Si richiama altresì che, in data 3 ottobre 2011, la gestione commissariale di Siremar ha notificato al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti domande di arbitrato volte ad ottenere, in forza di quanto previsto dal regime convenzionale prorogato ai sensi della legge 163/2010, il riconoscimento degli indennizzi dovuti in relazione alla cessione delle unità navali anticipatamente radiate dal servizio. Tali procedure arbitrali sono successivamente divenute improcedibili in quanto, nelle more, è stato emanato il d.l. n. 95/2012 (convertito, con modificazioni, in legge 7 agosto 2012, n. 135), il cui art. 4, comma 14, ha disposto la perdita di efficacia delle clausole arbitrali inserite nei contratti di servizio, ovvero in atti convenzionali comunque denominati, intercorrenti tra società a totale partecipazione pubblica, diretta o indiretta, e amministrazioni statali e regionali. A fronte di ciò, nel mese di febbraio 2013, la gestione commissariale ha provveduto a promuovere nuovamente le azioni di cui sopra convenendo in giudizio le Amministrazioni interessate avanti al competente Tribunale civile. I giudizi sono attualmente nella fase istruttoria.

Da ultimo, si richiama altresì che, nel corso del 2010, la gestione commissariale di Siremar ha promosso un'azione cautelare ai sensi dell'art. 700 cod. proc. civ. avanti al Tribunale di Roma, al fine di ottenere la restituzione, da parte di un istituto di credito, di un importo fatto oggetto di un'illegittima operazione di compensazione da parte della predetta banca. Tale ricorso è stato accolto da parte del Tribunale di Roma e successivamente confermato a seguito del reclamo promosso dalla banca resistente. La gestione commissariale ha conseguentemente provveduto, mediante il compimento dei necessari atti esecutivi, al recupero dell'importo di cui sopra. È attualmente pendente il giudizio di merito incardinato da parte dell'istituto di credito soccombente in sede cautelare.

Con riferimento all'esercizio delle azioni revocatorie fallimentari e delle ulteriori azioni risarcitorie esperibili dal Commissario Straordinario si rinvia a quanto più specificamente illustrato nel successivo paragrafo 6.

Si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo del contenzioso di cui sopra.

<b>N. di R.G.</b>	<b>POSIZIONE SIREMAR</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
N/A	Convenuta	Camera arbitrale Milano	Da decidere
12416/2013	Attrice	Tribunale di Roma	Da decidere
12417/2013	Attrice	Tribunale di Roma	Da decidere
45554/2011	Convenuta	Tribunale di Roma	Da decidere

### **1.3 Contenzioso giuslavoristico**

Il contenzioso giuslavoristico che ha interessato e interessa Siremar riguarda la riqualificazione dei rapporti di dipendenza – da tempo determinato a tempo indeterminato o richieste di riconoscimento di qualifiche diverse, ecc. -.

Si evidenzia al riguardo, e con soddisfazione, che delle originarie cause giuslavoristiche pendenti, in numero di n. 96, ne sono state decise ben n. 84.

Tutte le cause decise hanno avuto esito positivo, nel senso che la domanda dei ricorrenti o è stata rigettata o è stata dichiarata improcedibile.

Allo stato le cause di contenuto giuslavoristico attualmente pendenti sono come di seguito indicate.

<b><u>N. di R.G.</u></b>	<b>RESISTENTE</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
5513/09	SIREMAR	T. MESSINA – LAV.	DA DECIDERE
2292/10	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
4720/09	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
23003/10	SIREMAR	T. NAPOLI – LAV.	DA DECIDERE
1951/11	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
4097/09	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
3611/09	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
3725/09	SIREMAR	T. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
834/2010	SIREMAR	C.A. PALERMO – LAV.	DA DECIDERE
3210/10	INPS - INAIL	T. BARCELLONA P.G. – LAV.	DA DECIDERE
1062/10	INPS - INALI	T. MESSINA – LAV.	DA DECIDERE
158/13	SIREMAR	T. PALERMO . LAV.	DA DECIDERE

Si rappresenta, comunque, che in ordine ai futuri esiti del contenzioso in questione, come questi non possano avere nessuna influenza sullo stato passivo, in quanto tutte le decisioni avranno ad oggetto l'eventuale riconoscimento del diritto.

Qualsiasi quantificazione o pretesa discendente dall'eventuale diritto riconosciuto, dovrà formare oggetto di richiesta nella procedura, e, presumibilmente risulterà inammissibile e/o improcedibile atteso che lo stato passivo di Siremar è stato dichiarato esecutivo in data 5/4/2011.

#### **1.4 Contenzioso ordinario.**

Il contenzioso ordinario pendente ha ad oggetto pretese creditorie da parte di terzi, rappresentate da danni asseriti subiti a cose, mezzi, o alla persona.

Il contenzioso in questione, che doverosamente andiamo di seguito ad elencare, comunque, si ritiene, non possa avere influenza alcuna circa lo stato passivo, ove le domande attrici fossero accolte, rilevata l'eventuale improcedibilità o/e inammissibilità di insinuazione nell'ambito della procedura, riferendosi comunque, i diritti pretesi tutti ad epoca anteriore alla dichiarazione dello stato di insolvenza, e poi rilevandosi ulteriormente al riguardo, che per ogni domanda introitata Siremar è coperta dagli assicuratori, anche se con garanzia indiretta.

Si attesta che il *petitum*, relativo ai sotto elencati giudizi, non supera gli € 300.000,00.

<b>R.G.</b>		<b>RESISTENTE</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
20001/07		SIREMAR	T. BARCELLONA P.G.	DA DECIDERE
20080/06		SIREMAR	T. LIPARI	DA DECIDERE
15227/06		SIREMAR	T. BARCELLONA P. G. – SEZ. MILAZZO	DA DECIDERE
15118/05		SIREMAR	T. BARCELLONA P. G. – SEZ. MILAZZO	DA DECIDERE
20141/09		SIREMAR	T. LIPARI	DA DECIDERE
657/08		SIREMAR	C.A. PALERMO	DA DECIDERE
6175/03		SIREMAR	T. MESSINA	DA DECIDERE
290/11		SIREMAR	T. AGRIGENTO	DA DECIDERE
3517/06		DITTA FORZA TRASPORTI + SIREMAR + RAS	T. AGRIGENTO	DA DECIDERE
906/07		SIREMAR	T. BARCELLONA P.G.	DA DECIDERE
1013/2013		SIREMAR	T. BARCELLONA P.G.	DA DECIDERE
3980/12		SIREMAR +1	T. MESSINA	DA DECIDERE

## 1.5 Opposizioni allo stato passivo.

Si relaziona che sono stati introitati n. 27 giudizi per opposizione allo stato passivo.

Di questi 27, alla data odierna, n. 19 sono stati decisi con decreto del Tribunale Fallimentare di Roma, divenuto definitivo per mancata opposizione, ad esclusione dei seguenti, avverso i quali è stato proposto ricorso in Cassazione da parte del creditore.

<b>R.G.</b>	<b>RESISTENTE</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
31024/11	SIREMAR	CASSAZIONE	DA DECIDERE
<b>Da Assegnare</b>	SIREMAR	CASSAZIONE	DA DECIDERE
<b>Da Assegnare</b>	SIREMAR	CASSAZIONE	DA DECIDERE
<b>Da Assegnare</b>	SIREMAR	CASSAZIONE	DA DECIDERE

Per tutti i giudizi definiti con decreto passato in giudicato, e che ha importato variazione allo stato passivo, è stata autorizzata la variazione e, gli importi in questione, sono già stati contabilizzati, per quanto di relazione, nel primo piano di riparto dello stato passivo, così come ne verrà tenuto conto nei successivi piani di riparto.

I giudizi di opposizione allo stato passivo, non ancora decisi, sono i seguenti:

<b>R.G.</b>	<b>RESISTENTE</b>	<b>FORO</b>	<b>NOTE</b>
34240/11	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
34238/11	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
34255/11	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
34244/11	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
39133/11	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
26483/12	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
25805/12	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE
506/13	SIREMAR	T. FALL.RE ROMA	DA DECIDERE

Relativamente a detti giudizi nella ipotesi in cui le opposizioni fossero accolte, ci sarebbe una variazione allo stato passivo di circa € 70.000,00 tra i creditori privilegiati, e di € 3.873.800,00 da privilegio sulle navi, a prededuzione.

## 1.6 Procedimenti penali.

Si rappresenta come allo stato siano pendenti i sotto elencati procedimenti penali incardinati nei confronti dei Comandanti della navi Siremar ma i cui effetti, in caso di riconoscimento della penale responsabilità, avrebbero conseguenze nei confronti di Siremar quale responsabile civile e/o datoriale.

E' bene comunque rilevare che in caso di eventi negativi Siremar è coperta di tutto punto dagli istituti assicuratori, i quali tra l'altro, nel loro interesse, tramite i loro uffici legali, difendono gli imputati.

R.G.N.R.	FORO	NOTE
2044/09	PROC. REP. DI BARCELLONA P.G. – SEZ. MILAZZO	DA DECIDERE
13506/05	T . PALERMO - PENALE	DECISO – CONTROPARTE HA FATTO APPELLO
4897/09	T. PALERMO - PENALE	DA DECIDERE
3115/09	T. BARCELLONA P.G. - PENALE	DA DECIDERE
2938/10	T. BARCELLONA P.G. - PENALE	DA DECIDERE

## 2. I rapporti con le autorità di vigilanza

### a) Il rapporto convenzionale per l'esercizio del servizio pubblico

Come già evidenziato nelle precedenti relazioni trimestrali, a seguito della cessione del Ramo d'Azienda Siremar alla CdI, perfezionatasi in data 1 agosto 2012, dalla medesima data è venuto a cessare l'esercizio del servizio pubblico di collegamento marittimo da parte dell'Amministrazione Straordinaria di Siremar sulla base del regime convenzionale previsto dalla legge 163/2010.

Si richiama inoltre che, a fronte delle richiamate cessioni ed essendo conseguentemente venuto meno l'esercizio del servizio pubblico da parte dell'Amministrazione Straordinaria di Tirrenia e Siremar, la scrivente gestione commissariale ha provveduto alla restituzione degli importi ricevuti dalle anzidette società da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti quale corrispettivo per prestazioni di

pubblico servizio da rendersi in data successiva a quella in cui ha avuto luogo la dismissione dei compensi aziendali e che, pertanto, non sono state effettivamente erogate dall'Amministrazione Straordinaria.

In particolare, in conformità a quanto espressamente richiesto dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, da ultimo con missiva prot. n. 12943 del 7 agosto 2012, la gestione commissariale di Tirrenia e Siremar ha provveduto alla corresponsione dei suddetti importi direttamente in favore, rispettivamente, di CIN e CdI, nella loro qualità di nuovi soggetti concessionari del servizio pubblico di collegamento marittimo. Come espressamente dichiarato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nella missiva sopra richiamata, tale pagamento è per la gestione commissariale pienamente liberatorio nei confronti della Pubblica Amministrazione, con espressa rinuncia della medesima ad ogni pretesa al riguardo.

Come già rappresentato al precedente paragrafo 1.2, in data 3 ottobre 2011, la gestione commissariale di Siremar ha notificato al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti domande di arbitrato volte ad ottenere, in forza di quanto previsto dal regime convenzionale prorogato ai sensi della legge 163/2010, il riconoscimento degli indennizzi dovuti in relazione alla cessione delle unità navali anticipatamente radiate dal servizio. Tali procedure arbitrale sono successivamente divenute improcedibili in quanto, nelle more della procedura, è stato emanato il d.l. n. 95/2012 (convertito, con modificazioni, in legge 7 agosto 2012, n. 135), il cui art. 4, comma 14, ha disposto la perdita di efficacia delle clausole arbitrali inserite nei contratti di servizio, ovvero in atti convenzionali comunque denominati, intercorrenti tra società a totale partecipazione pubblica, diretta o indiretta, e amministrazioni statali e regionali. A fronte di ciò, nel mese di febbraio 2013, la gestione commissariale ha provveduto a promuovere nuovamente le azioni di cui sopra convenendo in giudizio le Amministrazioni interessate avanti al competente Tribunale civile.

Si evidenzia, inoltre, che – come già rappresentato nei precedenti paragrafi – la Siremar si è costituita parte in alcuni giudizi amministrativi relativi a penalità irrogate dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti nei confronti di Compagnia delle Isole S.p.A. per pretesi inadempimenti da parte di quest'ultima agli obblighi dalla medesima assunti con stipula della nuova convenzione di pubblico servizio.

***b) Rapporti con la Commissione europea***

Con riferimento ai rapporti intercorsi con la Commissione europea, si segnala l'adozione da parte della predetta Istituzione delle Decisioni C(2012) 7566 del 7 novembre 2012 e C(2012) 9452 del 19 dicembre 2012, di estensione del procedimento d'indagine ai sensi dell'art. 108, par. 2, TFUE già avviato con Decisione della medesima Commissione Europea C(2011)6961 e relativo ad asserite possibili misure di aiuto di Stato a favore dell'ex Gruppo Tirrenia, ivi incluse Tirrenia e Siremar, sotto forma di compensazioni per obblighi di pubblico servizio e nel contesto della privatizzazione delle società da ultimo richiamate.

Relativamente alle suddette Decisioni, la gestione commissariale ha provveduto ad offrire, nei limiti del suo ruolo e delle sue competenze, il proprio contributo allo svolgimento dell'attività defensionale che le competenti Autorità italiane sono chiamate a svolgere. Il contributo offerto dalla gestione commissariale si è incentrato, in particolare, sui temi più direttamente afferenti all'amministrazione straordinaria.

Si segnala, inoltre, che con pubblicazione in GUUE, serie C, n. 84, del 22 marzo 2013, di una versione non confidenziale della richiamata Decisione C(2012) 9452 del 19 dicembre 2012, la Commissione ha invitato tutte le parti interessate a presentare le loro osservazioni sulle presunte misure di aiuto oggetto del suddetto procedimento. Analogamente a quanto fatto per Tirrenia, la gestione commissariale ha ritenuto di avvalersi del termine di 30 giorni concesso dalla Commissione al fine di sottoporre alla medesima le proprie osservazioni in merito alle misure oggetto d'indagine di più diretta pertinenza rispetto agli interessi e le competenze dell'amministrazione straordinaria.

Nel quadro del suddetto procedimento, in data 22 gennaio 2014 la Commissione ha reso noto di aver adottato una prima decisione, relativa esclusivamente ad alcune delle misure oggetto d'indagine riguardanti, in particolare, aiuti concessi dalla Regione Sardegna negli anni 2011 e 2012 a favore della società Saremar S.p.A. In base al comunicato stampa edito dalla Commissione, la decisione imporrebbe alle Autorità Italiane di procedere al recupero nei confronti della Saremar S.p.A. di un importo pari a circa euro 10 milioni.

### **3. Aggiornamento sul procedimento di formazione dello stato passivo.**

#### **Domande di insinuazione tempestive**

Successivamente alla dichiarazione di Amministrazione Straordinaria venivano ricevute presso la Cancelleria del Tribunale Fallimentare di Roma le domande di insinuazione al passivo. La data limite per la presentazione di dette domande era il 20 gennaio 2011. Tutte le domande pervenute entro tale data sono state considerate "tempestive". Dal mese di febbraio 2011 si sono tenute 5 udienze, per lo più suddivise per categorie dei fornitori (dipendenti, fornitori, banche e finanziarie, vari, integrazioni) per l'esame di queste domande "tempestive".

Con l'udienza del 1 aprile 2011 si concludeva la valutazione delle domande "tempestive" e il Giudice Delegato rendeva esecutivo lo stato passivo delle suddette domande, depositandolo in Cancelleria il 5 aprile 2011.

Le domande di insinuazione tempestive, per un totale di 620, sono così suddivise:

• Dipendenti + organi sociali:	266
• Banche + finanziare :	12
• Azionisti:	-
• Altro	-
• Danneggiati + risarcimento danni:	8
• Fornitori :	216
• Professionisti :	118
	-----
	620

### **Domande di insinuazione tardive**

Le udienze per l'esame delle domande di insinuazione tardive si sono tenute nei mesi giugno e dicembre 2011; maggio, luglio, ottobre e novembre 2012; marzo maggio e giugno e dicembre 2013; gennaio 2014 per un totale di 11 udienze.

Il Giudice Delegato ha ripetutamente concesso proroghe, per la presentazione di integrazioni all'udienza successiva, a quei creditori che avevano presentato domande con dati o documentazioni insufficienti per una adeguata valutazione, specialmente nei casi in cui venivano richiesti privilegi e/o prededuzioni.

Le domande tardive sono state presentate quasi esclusivamente dalle categorie fornitori, danneggiati e banche/finanziarie; un numero esiguo rappresentavano le categorie dipendenti e professionisti.

Dal mese di maggio 2012, terminato il periodo di ammissibilità delle domande (pari ad un anno e 45 giorni, i 45 giorni rappresentano il periodo feriale estivo), sono continuate a pervenire domande che sono state regolarmente valutate, ma per lo più dichiarate inammissibili in quanto i creditori non hanno presentato, o presentato in maniera insufficiente, motivazioni a supporto del ritardo della presentazione.

Pertanto a tutto settembre 2013, le domande tardive esaminate sono 61 , suddivise per categoria secondo la seguente tabella:

	Tardive
• Dipendenti + organi sociali:	3
• Banche + finanziare :	12
• Azionisti:	-
• Altro:	10
• Danneggiati + risarcimento danni:	3
• Fornitori :	32
• Professionisti :	1
	-----
	61

Il totale delle domande di insinuazione esaminate è pari a 681. Nel periodo novembre- dicembre è pervenuta un' ulteriore domanda tardive che il Giudice Delegato esaminerà in una udienza la cui data non è ancora stata fissata .

### **L'importo delle insinuazioni presentate**

Nella seguente tabella\_sono riportati i totali degli importi richiesti ed ottenuti dai creditori insinuati al passivo suddivisi per tipologia del credito richiesto ed ammesso:

TIPO CREDITO	TEMPESTIVE		TARDIVE		Totale al 31 12 2013	
	RICHiesto	AMMESSO	RICHiesto	AMMESSO	RICHiesto	AMMESSO
CHIROGRAFO	20.416.162	18.601.402	6.931.231	3.531.978	27.347.393	22.133.380
PRIVILEGIATO	41.508.915	37.220.272	5.115.903	4.598.746	46.624.818	41.819.018
RISERVA		907.826				907.826
PREDEDUZIONE			3.873.800		3.873.800	
<b>TOTALE</b>	<b>61.925.077</b>	<b>56.729.500</b>	<b>15.920.934</b>	<b>8.130.724</b>	<b>77.846.011</b>	<b>64.860.224</b>

### **L'informazione e l'assistenza per i creditori**

Fin dall'inizio della Procedura è stata garantita la presenza di personale, specializzato e autorizzato, presso la cancelleria del Tribunale Fallimentare per dare supporto al personale della Cancelleria stessa nell'assistere e ricevere i creditori. Contemporaneamente sono stati approntati e resi operativi vari canali per agevolare la comunicazione con i creditori e fornire assistenza:

- linee telefoniche dedicate per contattare la segreteria, i legali, il servizio amministrativo della Procedura;
- è stato pubblicato un apposito sito WEB, [www.siremaramministrazionestraordinaria.it](http://www.siremaramministrazionestraordinaria.it), per rendere noti gli aggiornamenti sulle attività dell'Amministrazione Straordinaria, per fornire informazioni e supporto ai creditori, per pubblicizzare avvisi, eventi e documenti;
- indirizzi e.mail dedicati per comunicare con i creditori riguardo agli aspetti amministrativi, per comunicare con i dipendenti per le problematiche inerenti il T.F.R., con gli ex-clienti per la gestione dei rimborsi di biglietti;

- indirizzi di posta elettronica certificata (PEC) per inviare e ricevere ai/dai creditori: le informazioni sulle udienze; i provvedimenti del Giudice Delegato; documentazioni ed atti.

#### 4. Realizzo dell'attivo, primo riparto

Come evidenziato nelle due precedenti relazioni trimestrali, si ricorda l'avvenuta predisposizione, da Parte della Gestione Commissariale, del progetto concernente il primo riparto parziale dell'attivo di Siremar in As cui ha fatto seguito l'avvenuto pagamento, ai creditori ammessi al passivo, degli importi indicati nel progetto stesso.

Premesso che il progetto in argomento è stato rappresentato in termini di analisi e di dettaglio nella x^ relazione trimestrale, se ne richiamano di seguito gli aspetti essenziali:

	Euro
- Valori di realizzo <sup>1</sup>	34.915.000,00
- Interessi maturati sulle somme incassate	121.483,00
	<hr/>
	35.036.483,00
- Costi diretti e spese generali imputati ai beni	- 1.756.700,00
- Accantonamento <sup>2</sup>	- 14.677.216,30
	<hr/>
<u>Importo totale da distribuire</u>	18.602.566,70
	<hr/> <hr/>

Tenuto conto dei crediti in prededuzione e di quelli assistiti da garanzie reali e privilegi navali incidenti direttamente sul ricavato dei beni venduti, ai sensi e per gli effetti degli artt. 110 e seg. l.f., con il I° riparto parziale dell'attivo di Siremar in A.S. vengono soddisfatti al 100%:

- Crediti prededucibili (per € 24.048,30);
- Crediti con privilegio speciale ex art. 552 n. 1 e n. 6 cod. nav. ( per complessivi € 1.482.030,75).

Oltre ai suddetti crediti rimborsati integralmente, vengono anche soddisfatti, in misura percentuale diversa (dal 33,1% al 100%), crediti garantiti da ipoteca navale ammessi con privilegio (per € 17.096.487,65).

Nel quadro delineato, dopo l'avvenuto deposito in cancelleria (11/03/2013) del progetto di riparto (ordinanza del Giudice Delegato in data 13/03/2013), l'invio delle comunicazioni ai creditori e la

<sup>1</sup> Comprendono il ricavato (€ 265.000,00) della vendita della nave veloce (Guizzo), nonché l'incasso della prima rata di pagamento (€ 34.650.000,00) del prezzo di cessione (€ 69.150.000,00) del "Ramo Cabotaggio"

<sup>2</sup> Oltre alla riserva non disponibile (20% delle somme ripartibili) per far fronte ad eventuali imprevisti che dovessero manifestarsi nel corso delle operazioni di liquidazione, detto accantonamento considera anche l'eventuale esito di giudizi di opposizione allo stato passivo, di crediti insinuati tardivamente, nonché le spese future della procedura stimate, in via indicativa e prudentiale, fino a tutto il 2014.

pubblicazione del progetto stesso sul sito dell'Amministrazione Straordinaria di Siremar, la Pelagica Società Cooperativa, in data 24/07/2013, ha presentato reclamo avverso il progetto di riparto (art. 110, terzo comma l.f.).

Il Commissario Straordinario in data 27/08/2013 ha depositato in cancelleria le comunicazioni inviate ai creditori ammessi al passivo ed il 17/09/2013 ha chiesto declaratoria di esecutività del progetto di riparto.

Il 26/09/2013 la citata Cooperativa ha espressamente rinunciato al reclamo e lo stesso è stato dichiarato improcedibile con separato decreto emesso il 27/09 successivo.

Sempre in data 27/09/2013 il Giudice Delegato, visto l'art. 110 ultimo comma l.f., ha dichiarato esecutivo il I° progetto di ripartizione parziale dell'attivo Siremar in A.S. fra i creditori concorsuali.

In data 30 settembre 2013 previa apposita informativa al Giudice Delegato, il Commissario Straordinario ha disposto la sospensione del pagamento in favore di un creditore ammesso al passivo, per il medesimo credito, due volte (la prima, con domanda tempestiva, in via chirografaria; la seconda, con domanda tardiva, in via privilegiata). Il Commissario medesimo, in detta informativa, ha altresì espresso l'intendimento di avviare il giudizio per la revocazione del provvedimento, ex art. 98 l.f., per l'importo ammesso in via privilegiata, salvo che il creditore – informato in tal senso dalla procedura – non dovesse depositare l'atto di rinuncia al credito. Il Giudice Delegato ha condiviso l'iniziativa disposta dal Commissario Straordinario. A seguito degli atti posti in essere dal Commissario il creditore ha successivamente fatto pervenire al Commissario medesimo ed al Tribunale l'istanza di rinuncia all'insinuazione relativamente al credito in precedenza ammesso in via privilegiata; nello stato passivo permane, pertanto, il solo credito in chirografo. Conseguentemente, l'importo totale distribuito, detratto il previsto pagamento del suddetto credito privilegiato, si è ridotto da euro 18.602.566,70 ad euro 18.513.891,29.

Ciò premesso, il pagamento degli importi dovuti è avvenuto il 10/10/2013 con bonifico bancario alle coordinate bancarie indicate dai creditori ovvero, in mancanza, mediante assegno circolare intestato al creditore e inviato all'indirizzo indicato da quest'ultimo a mezzo posta assicurata con ricevuta di ritorno.

## **5. Relazione sulle cause di insolvenza**

A norma dell'art. 4, comma 2, del D.L. 347/2003 il Commissario Straordinario è tenuto a presentare al Giudice Delegato, entro 180 giorni dalla data del decreto di nomina, la relazione contenente la descrizione particolareggiata delle cause di insolvenza prevista dall'art. 28 del D. Lgs. 8 luglio 1999, n. 270, accompagnata dallo stato analitico ed estimativo delle attività e dall'elenco nominativo dei creditori, con l'indicazione dei rispettivi crediti e delle cause di prelazione. A norma dell'art. 3 della medesima

disposizione, tale termine può essere prorogato di ulteriori novanta giorni su richiesta motivata del Commissario Straordinario.

Su istanza del Commissario Straordinario, in data 25 gennaio 2011 il Giudice Delegato, con proprio provvedimento, ha autorizzato la gestione commissariale ad avvalersi della proroga di ulteriori novanta giorni del termine per la presentazione della relazione sulle cause di insolvenza e dei relativi allegati.

In data 9 maggio 2011, il Commissario Straordinario ha proceduto a presentare al Giudice Delegato - mediante deposito presso la competente Cancelleria del Tribunale Fallimentare di Roma – la relazione contenente la descrizione delle cause di insolvenza di Tirrenia e Siremar (di seguito, la ‘**Relazione sulle cause di insolvenza**’), nonché lo stato analitico ed estimativo delle attività e l’elenco nominativo dei creditori delle due società in conformità a quanto previsto dall’art. 28 del D.Lgs. 270/1999 e dall’art. 4, commi 2 e 3 del D.L. 347/2003 e, contestualmente, ha richiesto al Giudice Delegato, a norma dell’art. 4, comma 2-*bis* del D.L. 347/2003, di autorizzare la pubblicazione della Relazione sulle cause di insolvenza e dei relativi allegati sui siti internet della procedura di amministrazione di Tirrenia e Siremar in luogo della pubblicazione, in estratto, su due quotidiani nazionali o internazionali.

Con provvedimento in data 10 maggio 2011, il Giudice Delegato ha disposto il deposito della Relazione sulle cause di insolvenza e dei relativi allegati presso la competente Cancelleria del Tribunale di Roma – Sezione Fallimentare, nonché la pubblicazione della medesima documentazione – a cura della gestione commissariale – secondo le modalità di cui al precedente paragrafo.

In pari data, il Commissario Straordinario ha provveduto alla pubblicazione della Relazione sulle cause di insolvenza dei relativi allegati sui siti internet delle procedure di amministrazione straordinaria di Tirrenia e Siremar.

## **6. Azioni revocatorie ed altre azioni del Commissario**

### **6.1 Azioni revocatorie**

A seguito del completamento dell’istruttoria svolta dalla gestione commissariale di Siremar ai fini dell’individuazione degli atti pregiudizievoli per i creditori suscettibili di essere revocati ai sensi degli artt. 64 e segg. L.F., in merito alle cui risultanze si rinvia a quanto già esposto nella precedente relazione trimestrale, il Commissario Straordinario ha provveduto, nel rispetto dei termini decadenziali fissati dalla legge, ad incardinare i relativi giudizi.

Si richiama che, in ossequio al criterio di competenza funzionale stabilito dall’art. 13 del decreto legislativo 8 luglio 1999, n. 270, i giudizi in oggetto sono stati tutti incardinati avanti al Tribunale di Roma, competente a conoscere delle controversie in oggetto in quanto Tribunale che ha dichiarato lo stato

di insolvenza della Siremar. I suddetti giudizi sono stati tutti affidati alla Sezione Fallimentare del suddetto Tribunale.

Le udienze di prima comparizione delle parti si svolgeranno nel corso dei mesi di febbraio e marzo 2014.

## **6.2 Altre azioni del Commissario Straordinario**

Come già riportato al precedente paragrafo 5, in data 9 maggio 2011, il Commissario Straordinario ha proceduto a presentare al Giudice Delegato - mediante deposito presso la competente Cancelleria del Tribunale Fallimentare di Roma – la relazione contenente la descrizione delle cause di insolvenza di Tirrenia e Siremar in conformità a quanto previsto dall'art. 28 del D.Lgs. 270/1999 e dall'art. 4, commi 2 e 3 del D.L. 347/2003 e, contestualmente, ha richiesto al Giudice Delegato, a norma dell'art. 4, comma 2-*bis* del D.L. 347/2003.

La gestione commissariale ha successivamente avviato l'attività istruttoria volta a verificare la sussistenza dei presupposti per l'eventuale esercizio di azioni di responsabilità nei confronti dei disciolti organi sociali delle Società.

A tale scopo, già nel corso del mese di marzo 2012 la gestione commissariale ha avviato lo svolgimento degli approfondimenti necessari allo scopo di individuare, in primo luogo, i termini per l'eventuale tempestivo esercizio di dette azioni. In particolare, il Commissario Straordinario ha provveduto ad incaricare professionisti di qualificata esperienza dello svolgimento di un'analisi dei bilanci Tirrenia relativi agli esercizi successivi al 2002 al fine di identificare il momento in cui si sia verificata e, eventualmente, sia divenuta conoscibile, la situazione di insufficienza patrimoniale della Società.

Alla luce degli esiti di detta indagine è stato inoltre conferito mandato ad un professionista di qualificata esperienza al fine di addivenire alla puntuale individuazione dei termini di prescrizione delle azioni di responsabilità che la gestione commissariale è legittimata ad eventualmente intraprendere.

Successivamente, nel corso del primo semestre 2013, il Commissario Straordinario ha dato avvio all'attività istruttoria specificamente volta all'individuazione di atti, fatti e operazioni, intervenute nel corso dell'ultimo periodo di vita della Società, suscettibili di configurare profili di responsabilità ascrivibili ai componenti dei disciolti organi sociali della medesima Società.

A tale scopo, il Commissario Straordinario ha conferito mandato a professionisti di comprovata esperienza incaricandoli dello svolgimento degli approfondimenti necessari ad accertare la sussistenza dei presupposti per l'esercizio di eventuali azioni nei confronti degli amministratori, dei sindaci, dei direttori generali e delle società di revisione contabili succedutesi nei predetti incarichi nel periodo di riferimento.

Inoltre, al fine di svolgere i necessari approfondimenti anche con riguardo ai profili di carattere economico e contabile potenzialmente suscettibili di avere rilievo, la gestione commissariale di Siremar

ha incaricato un primario operatore specializzato del settore di assisterlo nella prosecuzione dell'istruttoria.

Gli accertamenti di cui sopra, sono, allo stato, ancora in corso di svolgimento.

## **7. Il fondo di garanzia**

A seguito della dichiarazione di Amministrazione Straordinaria il Giudice Delegato suggeriva di far intervenire il Fondo di Garanzia dell'INPS per la liquidazione degli importi ai dipendenti che cessavano il rapporto di lavoro.

Di conseguenza il Giudice Delegato, avendo avuto il supporto del Commissario Straordinario, dava indicazioni per diminuire gli oneri burocratici a carico delle Amministrazioni e dei dipendenti, avviando un processo di “*dematerializzazione informatica (la sostituzione di documenti cartacei con documenti elettronici)*” degli atti e documenti che l'Amministrazione Giudiziaria, la Siremar in A.S. l'INPS e i dipendenti stessi avrebbero dovuto produrre e gestire per la suddetta liquidazione.

A seguito del necessario e successivo benessere dell'INPS, si sono organizzati numerosi incontri che vedevano coinvolti rappresentanti dei servizi informatici della Cancelleria del Tribunale Fallimentare, della Direzione Centrale del Fondo Garanzia dell'INPS e della Siremar in A.S.

Con l'autunno del 2011, tutte le prove sono state completate con successo e alla metà del mese di dicembre del 2011 è stata effettuata la prima trasmissione effettiva di invio di dati al Fondo di Garanzia. Questo per dar modo a qualche decina di dipendenti che avevano cessato il rapporto di lavoro nell'anno e mezzo dalla dichiarazione di Amministrazione Straordinaria, di avere il pagamento delle spettanze dal suddetto Fondo.

Altre due trasmissioni parziali, sempre riguardanti il solo Fondo di Garanzia, sono state effettuate prima della cessazione del rapporto di lavoro massiva avvenuta il 31 luglio 2012.

A seguito della cessazione del rapporto di lavoro del 31 luglio 2012, sono stati elaborati i dati per il fondo di Garanzia dei soli cessati dall'ultimo invio, mentre per il fondo Tesoreria si elaboravano i dati di tutti i dipendenti cessati fin dall'inizio della Procedura. Il 7 novembre 2012 i file completi di tutte le informazioni venivano trasmessi ai sistemi informatici dell'INPS.

Per i dipendenti con cessioni del quinto la liquidazione del TFR è rimasta sospesa in attesa di chiarimenti e approfondimenti da parte del l'INPS; a tale scopo si sono tenute delle riunioni con INPS stessa e sono state valutate ipotesi e soluzioni. In attesa di una procedura si è comunque proceduto con una comunicazione ai dipendenti interessati, chiedendo documentazione del debito residuo. Nel mese di novembre 2013 l'INPS ha fornito specifiche ed indicazioni per la trasmissione dei dati per la liquidazione del solo fondo di Tesoreria alle Finanziarie; nel mese di dicembre 2013 i dati sono stati trasmessi e

successivamente sono stati, con una apposita comunicazione, informati i dipendenti . Per quanto riguarda il Fondo di Garanzia e 5 casi anomali di dipendenti con cessioni, la liquidazione rimane ancora sospesa in attesa di nuove ed ulteriori indicazioni da parte dell'INPS.

Nel momento del primo invio dei dati, come in tutti gli invii successivi, i dipendenti interessati sono stati regolarmente informati dell'avvenuta trasmissione dei dati, e della conseguente disponibilità degli stessi presso le sedi INPS, attraverso una comunicazione inviata al domicilio del dipendente stesso, che forniva anche istruzioni sulle attività da svolgere per entrare in possesso delle somme spettanti.

Per quanto riguarda il Fondo di Garanzia, sono state ricevute poche decine di segnalazioni di difficoltà da parte dei dipendente per ottenere il pagamento da parte dell'INPS; tutte le segnalazioni sono state prontamente inoltrate alla Direzione Centrale INPS che è sempre intervenuta risolvendo i problemi. Nel caso del Fondo di Tesoreria, sono state rilevate un maggior numero di segnalazioni da parte dei dipendenti, causate soprattutto da imperfezioni nell'applicazione della nuova procedura informatica da parte delle sedi periferiche dell'INPS.

Concludendo si può affermare che la quasi totalità dei dipendenti, esclusi evidentemente quelli con cessioni, hanno ricevuto il pagamento del Fondo di Garanzia, per quanto riguarda il Fondo di Tesoreria si è arrivati a circa il 90% delle liquidazioni. Dal mese di settembre, completata la procedura per il ricalcolo, l'INPS è intervenuta per sistemare tutti i pagamenti parziali (circa 20), effetto delle suddette imperfezioni iniziali.

Gli addetti della procedura hanno sempre fornito adeguata assistenza telefonica e via e.mail a tutti i dipendenti che ne hanno fatto richiesta o che hanno segnalato anomalie.

### **III. LA SITUAZIONE FINANZIARIA, ECONOMICA E PATRIMONIALE DI SIREMAR IN A.S. AL 30/09/2013**

#### **1. Premessa.**

Al fine di completare la precedente illustrazione , si riportano di seguito il prospetto di rendiconto finanziario e di conto economico relativi al periodo della gestione commissariale che va dalla data di apertura della procedura (17 settembre 2010) al 30 settembre 2013

Si riporta, inoltre il prospetto di stato patrimoniale della Società in Amministrazione Straordinaria alla data del 30 settembre 2013.

I documenti sono redatti in base a criteri di continuità in conformità alla normativa civilistica interpretata ed integrata dai principi emanati dall'organismo italiano di contabilità e dai consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri. I principi adottati sono conformi a quelli applicati nei precedenti periodi e nelle precedenti relazioni trimestrali

Si rammenta che, trattandosi di situazioni contabili redatte secondo criteri di “ funzionamento” le situazioni patrimoniali non sono espressive di valori di “liquidazione” in quanto gli elementi dell'attivo non sono rappresentati a valori di realizzo e quelli del passivo a valori di estinzione.

Inoltre si precisa che i valori allocati tra le passività delle situazioni patrimoniali attengono anche a pretese comprensive dei debiti sorti in epoca precedente all'apertura della procedura e che non sono stati rettificati alla luce delle risultanti emergenti dai distinti procedimenti di completamento degli stati passivi

#### **2. La situazione Finanziaria.**

In relazione alla situazione finanziaria di Siremar in Amministrazione Straordinaria si riporta di seguito il rendiconto finanziario , che, come detto, si riferisce al periodo che va dalla data di apertura della procedura al 30 settembre 2013.

Per quanto attiene Siremar dal relativo rendiconto si evidenzia che nel periodo compreso tra la data di ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria (17 settembre 2010) a quella del 30 settembre 2013 le disponibilità finanziarie della gestione commissariale si sono incrementate di circa 29 milioni di euro passando da euro/mil 3,2 ad euro/mil 32,4.

Tale variazione è da riferire essenzialmente a quanto incassato dalla vendita della nave veloce Guizzo pari a 0,3 milioni di euro e dalla cessione del ramo cabotaggio a Compagnia Delle Isole pari 34,7 milioni di euro, parzialmente controbilanciata dagli esborsi relativi ai costi tipici della procedura pari nel periodo

pari a circa 3 milioni di euro e dai costi operativi per il residuo. Nel trimestre in esame le disponibilità si sono incrementate di circa 12.000 euro.

Siremar S.p.A. in A.S. - Rendiconto Finanziario per il periodo dal 17 settembre al 30 settembre 2013

(euro migliaia)

	dal 17 /09/10 al 31/12/12	dal 01 /01/13 al 30/06/13	dal 1/07/13 al 30/09/13	dal 17 /09/10 al 30/09/13
Disponibilità monetarie nette iniziali	<b>3.173</b>	<b>35.429</b>	<b>32.453</b>	<b>3.173</b>
Ricavi vendite e prestazioni	29.110			29.110
Altri ricavi	115.329	377	232	115.938
Costi per acquisti materiali	-46.914	-123		-47.037
Costi per servizi	-37.291	-823	-420	-38.534
Costi del personale	-44.978	-9		-44.987
Altri costi	-27.748	-88		-27.836
Variazione del circolante	-34.312	-2.310	200	-36.422
<b>Cash flow di attività</b>	<b>-46.804</b>	<b>-2.976</b>	<b>12</b>	<b>-49.768</b>
Attività di investimento/disinvestimento	79.060			79.060
<b>Cash flow di attiv. e di inv/disinv</b>	<b>32.256</b>	<b>-2.976</b>	<b>12</b>	<b>29.292</b>
Attività di finanziamento				
<b>Cash flow di periodo</b>	<b>32.256</b>	<b>-2.976</b>	<b>12</b>	<b>29.292</b>
Disponibilità monetarie nette finali	<b>35.429</b>	<b>32.453</b>	<b>32.465</b>	<b>32.465</b>

### **3. L'andamento Economico**

Siremar, che ha operato regolarmente ed ha assicurato la prosecuzione dei servizi di linea in convenzione fino al 31 luglio 2012 (data di cessione del compendio), ha registrato nel periodo indicato una perdita di circa 26 milioni di euro, da ricondurre prevalentemente alle minusvalenze generate: dall'alienazione della nave Guizzo pari a circa 8 milioni di euro e dalla cessione del compendio di cabotaggio pari a circa 6 milioni di euro, da sopravvenienze passive per circa 2 milioni di euro, dagli interessi maturati sui debiti per circa 1 milione di euro e dal risultato operativo negativo per circa 7 milioni. Nel trimestre in esame si rileva un risultato economico negativo pari a circa euro/mil 0,2 da

riferirsi a costi per euro/mil 0,4 collegati agli oneri tipici della procedura ( legali, assicurazioni,cocopro e service amministrativi, informatici e gestione archivi), ed a proventi finanziari per circa euro/mil 0,2 in relazioni alle disponibilità bancarie esistenti nel periodo.

Siremar S.p.A. in A.S. - Conto economico dal 17 settembre 2010 al 30 settembre 2013

euro migliaia

	dal 17/09/10 al 31/12/11	dal 01/01/12 al 31/12/12	dal 01/01/2013 al 30/06/13	dal 01/07/2013 al 30/09/13	dal 17/09/10 al 30/09/13
Ricavi	20.255	8.855			29.110
Altri ricavi operativi	74.050	33.466	3		107.519
<b>Valore della produzione</b>	<b>94.305</b>	<b>42.321</b>	<b>3</b>		<b>136.629</b>
	0				
Consumi di materie prime e materiali di consumo	-30.539	-16.376	-123		-47.038
Spese per servizi	-24.865	-12.427	-823	-420	-38.535
Costi per il personale	-30.430	-14.548	-9		-44.987
Ammortamenti e svalutazioni	-9.021	-3.726			-12.747
<b>Totale costi operativi</b>	<b>-94.855</b>	<b>-47.077</b>	<b>-955</b>	<b>-420</b>	<b>-143.307</b>
	0				
<b>Risultato operativo</b>	<b>-550</b>	<b>-4.756</b>	<b>-952</b>	<b>-420</b>	<b>-6.678</b>
Proventi (oneri) finanziari	-1.397	-180	371	185	-1.021
Altri proventi (oneri) diversi	930	-2.067	-84	48	-1.173
Altri proventi (oneri) straordinari	-10.234	-5.775			-16.009
	0				
<b>Risultato del periodo (prima delle imposte)</b>	<b>-11.251</b>	<b>-12.778</b>	<b>-665</b>	<b>-187</b>	<b>-24.881</b>
Imposte	-776	-425			-1.201
	0				
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-12.027</b>	<b>-13.203</b>	<b>-665</b>	<b>-187</b>	<b>-26.082</b>

#### **4. La situazione Patrimoniale**

La situazione patrimoniale della Siremar al 30 settembre 2013 rispetto a quella del 16 settembre 2010 presenta nell'attivo una diminuzione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali pari a circa 92 milioni di euro da ricondurre alle dismissioni del ramo cabotaggio e della motonave Guizzo ed agli ammortamenti di periodo, un incremento dei crediti vari di circa 36 milioni di euro da riferirsi principalmente al credito verso Compagnia Delle Isole a seguito della vendita del ramo di cabotaggio ed ai crediti tributari per 3 milioni per maggiori ritenute di acconto; nel passivo si rileva un aumento dei debiti verso le banche di circa 4 milioni di euro, da attribuire agli interessi maturati sui mutui.

**Siremar S.p.A. in A.S. - Stato patrimoniale al 30 settembre 2013**

euro migliaia

Stato Patrimoniale

	<b>ATTIVO 30.09.2013</b>	<b>ATTIVO 16.09.2010</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
Immobilizzazioni Immateriali		
Diritti di brevetto industriale		94
Altro		4
Immobilizzazioni Materiali		
Impianti e macchinario		88.809
Impianti e macchinario destinati alla vendita		
Attrezzature		2.867
Altri beni		37
Immobilizzazioni Finanziarie		
Crediti	32	131
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Rimanenze		852
Crediti commerciali	629	415
Crediti tributari	6.021	2.604
Crediti vari	41.457	5.752
Disponibilità liquide	32.465	3.173
<b>RATE E RISCONTI</b>		<b>367</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>80.604</b>	<b>105.105</b>

**Siremar S.p.A. in A.S. - Stato patrimoniale al 30 settembre 2013***euro migliaia*

	<b>PASSIVO al 30.09.2013</b>	<b>Passivo al 16.09.2010</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale	14.112	14.112
Riserva legale	1.380	1.380
Riserve da sovrapprezzo	6.693	6.693
Altre riserve	16	16
Utili (perdite) portate a nuovo	-3.928	1
Utili (perdite) di periodo	-26.082	-3.929
FONDI RISCHI ED ONERI	5.511	4.988
TFR	5.458	5.531
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti verso banche/Finanziatori	40.600	36.520
Debiti verso fornitori	25.414	24.413
Debiti/controllanti	3.209	3.055
Debiti tributari	914	650
Debiti verso Istituti di previdenza	412	1.169
Altri debiti	1.793	3.416
<b>RATEI E RISCONTI</b>	5.102	7.090
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>80.604</b>	<b>105.105</b>