

1. PREMESSA	3
2. I PROGRAMMI EX ART. 54 E SS. D.LGS. N. 270/99 E LA LORO ATTUAZIONE	6
2.1 BREVE DESCRIZIONE DEI PROGRAMMI	6
2.2 AFFITTO RAMO DI AZIENDA FERCAM	7
2.3 STATO DI ESECUZIONE DEI PROGRAMMI.....	9
3. ATTIVITÀ DELLA PROCEDURA	12
3.1. I RAPPORTI CON IL COMITATO DI SORVEGLIANZA E CON IL MISE	12
3.2 LA GESTIONE DEL PERSONALE	13
3.3 L'EVOLUZIONE DELLE PRINCIPALI CONTROVERSIE.....	13
3.4 AGGIORNAMENTO SUL PROCEDIMENTO DI RECUPERO DELL'ATTIVO ED ACCERTAMENTO DELLO STATO PASSIVO	19
4. LA SITUAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2018	23
4.1 L'ANDAMENTO ECONOMICO	23
4.2 L'ANDAMENTO FINANZIARIO	29
4.3 IL PATRIMONIO IMMOBILIARE	36

2. I PROGRAMMI EX ART. 54 E SS. D.LGS. N. 270/99 E LA LORO ATTUAZIONE

2.1 BREVE DESCRIZIONE DEI PROGRAMMI

Prima di procedere nella descrizione dello stato di esecuzione dei Programmi si riepiloga brevemente di seguito il contenuto degli stessi, rimandando ai Programmi stessi per ulteriori dettagli.

Artoni Trasporti

Il Commissario Straordinario, considerando che il deterioramento della gestione caratteristica, che aveva condotto la società all'insolvenza, non avrebbe consentito una prosecuzione dell'attività di impresa in contesto di ristrutturazione, ha presentato un programma di cessione dei complessi aziendali ex art. 27, co. 2, lett. b), D.Lgs. n. 270/99.

Nel programma di cessione, trasmesso al MISE in data 29 settembre 2017, era stata delineata una procedura di dismissione del complesso aziendale di Artoni Trasporti composta di due fasi:

- Fase Iniziale, tesa alla raccolta delle manifestazioni di interesse nonché delle successive offerte vincolanti;
- Fase Finale di negoziazione, definizione ed esecuzione del contratto di cessione del complesso aziendale con il soggetto aggiudicatario.

A seguito delle trattative e dei negoziati intercorsi con Fercam, di cui si dirà nel successivo paragrafo 2.2., che hanno portato alla redazione della lettera d'intenti firmata da Fercam in data 30 marzo 2018, il Commissario Straordinario ha ravvisato la necessità di depositare un'integrazione al programma della procedura madre (i.e. Artoni Trasporti), la c.d. Terza Integrazione.

Alla luce delle intese raggiunte con Fercam, il Commissario Straordinario ha ritenuto di procedere alla cessione dei rami aziendali e del relativo immobile strumentale e dei contratti di lavoro a tempo indeterminato dei relativi lavoratori, attraverso un procedimento di vendita competitivo diversamente articolato a seconda del contenuto dell'offerta che Fercam, da ultimo si sarebbe determinata a presentare.

Artoni Logistica (c.d. Prima Integrazione)

Nel caso di Artoni Logistica il Commissario Straordinario, in considerazione del fatto che la società, prima di essere convertita in amministrazione straordinaria, fosse sottoposta a fallimento (dichiarato in data 06 aprile 2017), ha ritenuto non realizzabile un programma di ristrutturazione dell'azienda.

Ottenuta l'autorizzazione all'esecuzione dei programmi delle tre procedure di amministrazione straordinaria, Artoni Trasporti, Artoni Group ed Artoni Logistica e nelle more dell'esperimento della procedura competitiva, il Commissario Straordinario ha ritenuto necessario prevedere quale termine finale del contratto di affitto di rami d'azienda il 30 settembre 2018, con possibile di proroga al 31 ottobre 2018, e l'aggiornamento, per il medesimo periodo 01 aprile 2018 – 30 settembre 2018, o, nel caso, 01 aprile 2018 – 31 ottobre 2018, dei canoni di locazione relativi ai 9 immobili strumentali al Ramo Fercam.

Quanto, poi, al diritto di prelazione da riconoscersi a Fercam sul complesso aziendale e sugli immobili oggetto del Ramo Fercam, il Commissario Straordinario ha ritenuto opportuno provvedere alla stipula di un accordo di prelazione autonomo rispetto al contratto di affitto di rami d'azienda e degli atti integrativi.

Per poter procedere alla stipula dei suddetti atti con le previsioni ivi indicate, il Commissario Straordinario ha provveduto a richiedere al Comitato di Sorveglianza ed al MISE, rispettivamente, il rilascio di un parere favorevole e l'autorizzazione alla redazione:

- del nuovo regolamento negoziale del contratto di affitto del Ramo Fercam per il periodo 01 aprile 2018 – 30 settembre 2018, salva l'eventuale proroga al 31 ottobre 2018;
- di un atto integrativo, coerente con il predetto contratto di affitto di rami d'azienda, ai contratti di locazione degli immobili strumentali al Ramo Fercam sulla base di canoni di mercato;
- di un accordo di prelazione sui beni, mobili ed immobili, facenti parte del Ramo Fercam.

Ottenuti sia il parere favorevole del Comitato di Sorveglianza che l'autorizzazione del MISE, il Commissario Straordinario, in data 17 luglio 2018, ha stipulato con Fercam il nuovo regolamento negoziale del contratto di affitto del Ramo Fercam, con termine al 31 ottobre 2018, gli atti integrativi, di adeguamento dei canoni di locazione, ai nove contratti di locazione degli immobili strumentali nonché l'accordo di prelazione sugli *asset* rientranti nel perimetro Fercam.

2.3 STATO DI ESECUZIONE DEI PROGRAMMI

L'autorizzazione all'esecuzione dei Programmi è intervenuta successivamente al periodo analizzato nella presente Relazione, in data 20 luglio 2018. A seguito di tale autorizzazione, il Commissario Straordinario ha posto in essere tutte le attività necessarie alla corretta attuazione di quanto previsto nei Programmi stessi ed in particolare ha avviato, secondo forme atte a garantire la pubblicità, trasparenza e parità di trattamento, i processi di cessione degli asset aziendali.

Al fine di predisporre tutta la documentazione necessaria al corretto esperimento del processo di vendita e determinare il valore di mercato dei beni oggetto di cessione, previa autorizzazione del Comitato di Sorveglianza,

sono stati inoltre conferiti incarichi di consulenza e collaborazione tecnica e professionale ai seguenti professionisti:

- a) Praxi S.p.A., per la valutazione del patrimonio immobiliare di Artoni Trasporti ed Artoni Group, la gestione della *data room* e l'assistenza durante la procedura competitiva di cessione, l'esecuzione di indagini ambientali su alcuni immobili e l'accesso agli atti per il reperimento della documentazione da caricarsi in *data room*;
- b) Associazione Professionale Rutigliano Tiezzi Zucca, per la valutazione degli aspetti fiscali connessi alla cessione del complesso aziendale ed immobiliare di Artoni Trasporti ed Artoni Group;
- c) Dott. Giuseppe Acciaro, per la redazione della perizia di valutazione dei rami d'azienda di proprietà di Artoni Trasporti;
- d) Avv. Elena Bernardi, per la predisposizione del disciplinare di gara nonché degli atti ad esso connessi (ad es. regolamento della *data room*, richiesta di accesso alla *data room*, etc.);
- e) Notaio Dottor Arrigo Roveda, per fornire supporto per la predisposizione delle bozze dei contratti di cessione e di compravendita da inserirsi in *data room*, l'assistenza nella fase di deposito delle buste contenenti le offerte vincolanti e di redazione del verbale di apertura delle buste e la redazione dei contratti di cessione e/o di compravendita.

La procedura competitiva di vendita prevede le seguenti fasi:

- Pubblicazione sul sito internet delle procedure e sui quotidiani Il Sole 24 Ore, La Repubblica, Corriere della Sera, Milano Finanza, Financial Times, edizione inglese e tedesca, e Wall Street Journal di un invito a formulare offerte vincolanti per l'acquisizione del complesso aziendale di Artoni Trasporti costituito dalla totalità dei rami di azienda unitamente a tutti gli immobili funzionali anche se di proprietà di Artoni Group in cui l'attività di Artoni Trasporti viene esercitata;
- Presentazione di una richiesta di accesso alla *data room* da parte dei soggetti interessati.
- Apertura alla *data room*, che resterà accessibile dal 06 agosto 2018 al 22 settembre 2018.
- Formulazione delle offerte vincolanti entro le ore 18:00 del 28 settembre 2018
- Selezione dell'aggiudicatario della procedura di cessione a partire dalle ore 15:00 del 01 ottobre 2018.
- Stipula del contratto di cessione e/o di vendita immobiliare con l'aggiudicatario.

Per completezza informativa, si ricorda che, con atto stipulato successivamente al periodo oggetto della presente Relazione (17 luglio 2018), Artoni Trasporti ed Artoni Group hanno concesso a Fercam, che ha accettato, il diritto di prelazione sull'acquisto dei beni mobili ed immobili costitutivi dei 14 rami d'azienda costituenti il Ramo Fercam.

Tale diritto di prelazione è stato espressamente condizionato alla effettiva, valida ed efficace formulazione da parte di Fercam, nell'ambito della procedura di cessione competitiva, di un'offerta vincolante per il Ramo Fercam per un prezzo non inferiore ad Euro 25.500.000,00, oltre IVA se dovuta.

Il riconoscimento di tale diritto di prelazione comporta che, una volta esaurito il procedimento di determinazione del prezzo di vendita del Ramo Fercam, il Commissario Straordinario entro 10 giorni dalla conclusione del procedimento di determinazione del prezzo di vendita e dall'individuazione dell'aggiudicatario in via provvisoria, ne dia comunicazione scritta a Fercam, specificando il prezzo e le altre condizioni della migliore offerta ricevuta.

Fercam potrà esercitare il diritto di prelazione entro 5 giorni dal ricevimento della predetta comunicazione.

Il valido ed efficace esercizio della prelazione da parte di Fercam non consente all'aggiudicatario provvisorio di avanzare, nei confronti del Commissario Straordinario ovvero di Fercam, alcuna pretesa a titolo di risarcimento o indennizzo, né ad alcun altro titolo.

Alla data di predisposizione della presente Relazione, è avvenuta la pubblicazione dell'invito a formulare offerte vincolanti in data 27 luglio 2018 ed è in corso di svolgimento l'attività di due diligence da parte dei soggetti che hanno manifestato il loro interesse e richiesto, pertanto, l'accesso alla data room virtuale. Come previsto nel disciplinare di gara, la data room virtuale è stata aperta in data 6 agosto ed avrà termine il 22 settembre 2018, successivamente a tale termine potranno pervenire, entro il 28 settembre, le offerte vincolanti.

- OMISSIS -

4.3 IL PATRIMONIO IMMOBILIARE

- OMISSIS -

- OMISSIS -

Milano, 14 settembre 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Franco Maurizio Lagro". The signature is written in a cursive, somewhat stylized script.

Il Commissario Straordinario
Dott. Franco Maurizio Lagro