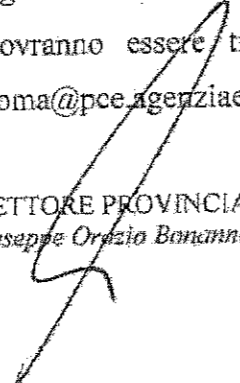


La scrivente, quindi, non procederà alla valutazione della proposta di transazione fiscale, considerato che manca il presupposto principale per accedere a tale istituto.

Resta implicito che, qualora dovessero emergere debiti per tributi amministrati dall'Agenzia delle Entrate, relativi al periodo precedente alla presentazione del ricorso ex.art.160 L.F., saranno soddisfatti nella stessa misura prevista per le altre posizioni debitorie privilegiate/chirografarie indicate nel Piano di Concordato Preventivo, così come stabilito dall'art.184 L.F.

Con l'occasione, ai sensi dell'art.17 della legge n.221 del 2012, si indica l'indirizzo di posta elettronica certificata a cui dovranno essere trasmesse le comunicazioni relative alla procedura in oggetto: dp.lRoma@pce.agenziaentrate.it.

IL DIRETTORE PROVINCIALE
Giuseppe Orazio Bonanno



5.15 Gedeam Servizi Italia S.r.l.

La società Gedeam Servizi Italia S.r.l. (di seguito la "Società" o "GSI") con sede legale in Roma, Lungotevere Aventino, 4, Capitale Sociale di € 65.280,00 i.v., partita I.V.A., Codice Fiscale e Registro Imprese di Roma n. 04825631007, iscritta al R.E.A. di Roma con n. 807598, è interamente posseduta da Acqua Marcia Finanziaria S.p.a. ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società dell'Acqua Pia Antica Marcia S.p.a.

La Società, ai fini della proposizione di una domanda di concordato preventivo, ha redatto il presente piano, ai sensi del I comma, lett. e) dell'art. 161 L.F.

Gedeam Servizi Immobiliari S.r.l. fornisce servizi tecnici alle altre società del Gruppo operanti nei settori immobiliari e portuali. I suoi ricavi provengono esclusivamente dai compensi corrisposti dalle altre società del Gruppo. Tenuto conto della natura esclusivamente interna dei ricavi, GSI è attualmente ferma e priva di prospettive di funzionamento.

Alla data di redazione del presente documento, l'organico della società è costituito da 5 dipendenti (2 dirigenti, 2 impiegati, 1 collaboratore a progetto) a cui si aggiungono 3 collaboratori con partita iva ed autonoma posizione previdenziale.

La società intende proporre un concordato estintivo per liquidazione integrale delle attività, da realizzarsi mediante il presente piano, che - in estrema sintesi - prevede una *cessio bonorum* di ogni elemento realisticamente foriero di possibili valori di realizzazione, che consenta il pagamento integrale delle spese di procedura e degli altri oneri prededucibili, il pagamento integrale dei crediti muniti di privilegio e il soddisfo parziale dei crediti chirografi nella misura del 22% circa⁶⁸.

È appena il caso di precisare che detta previsione non costituisce in alcun modo una promessa concordataria⁶⁹.

⁶⁸ La percentuale reale e definitiva di soddisfacimento dei creditori chirografari può variare in funzione di un fisiologico intervallo di oscillazione derivante, ad esempio, da contingenti condizioni di mercato in cui si svolgerà l'esecuzione del piano, in caso di omologa del concordato, nonché all'esito di alcuni contenziosi di natura civile esistenti o, ancora, in ragione dell'effettivo incasso di crediti nella misura stimata.

⁶⁹ La normativa di riferimento in tema di concordato preventivo, di cui agli artt. 160 e seguenti della L.F., non richiede che sia garantita ai creditori chirografari una percentuale minima di soddisfazione. A ben vedere, la normativa in discorso non prevede neppure che il soddisfo dei creditori privi di garanzia sia espresso mediante una percentuale.

Prima di esaminare in dettaglio il piano, si procede di seguito descrivendo gli elementi attivi e passivi di Gedeam, illustrando le analisi di volta in volta eseguite per addivenire ai valori di presumibile realizzo dell'attivo e a quelli di estinzione del passivo, posti a base della proposta concordataria.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
ATTIVO CONCORDATARIO AL 21.09.2012

Valori in €	21.09.2012	Valore presumib.	
		Realizzo	
Immobilizzazioni Immateriali	0	0	0
Immobilizzazioni Materiali	0	0	0
Immobilizzazioni Finanziarie	1.140	0	0
Attivo Immobilizzato	1.140	0	0
Rimanenze	0	0	0
Crediti Commerciali	0	0	0
Crediti Infragrappo	2.254.909	1.628.761	
Altri Crediti	58.654	58.654	
Disponibilità Liquide	1.344	30.335	
Totale Attivo Circolante	2.314.908	1.717.750	
Ratei e Risconti Attivi	259		
Totale Attivo	2.316.307	1.717.750	

Di seguito, viene descritto l'attivo concordatario al 21.09.2012.

A) Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte al 21.09.2012 si riferiscono a depositi cauzionali per € 1.140, il cui valore di realizzo viene posto pari a zero ai fini della presente proposta concordataria.

B) Crediti infragrappo

I crediti di Gedeam verso altre società del Gruppo iscritti al 21.09.2012, sono i seguenti.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
CREDITI INFRAGRUPPO AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valore presumibile realizzo
47003 ACQUA MARCIA IMMOBILIARE S.P.A	157.161	9.046
47005 PESCHIERA EDILIZIA S.R.L.	233.076	64.167
47043 ACQUAMARE SRL	440.168	27.635
47045 MARINA DI ARCHIMEDE SPA	164.014	94.259
47046 SILEA PARCO SRL	39.499	22.517
47053 ACQUATIRRENA SRL	255.837	255.837
47054 PORTI TURISTICI AM S.R.L.	302.500	302.500
54008 fatt.da emett.ACQUA MARCIA S.P.A. IMMOBIL.	85.990	85.990
54011 fatt.da emett. LORENZO A MARE	32.722	30.245
54016 fatt.da emett. PROPR.AVENTINO	102.080	102.080
54014 fatt.da emett. PTAM	182.622	182.622
54022 fatt.da emett. PESCHIERA	99.599	27.420
54024 fatt.da emett. AM IMMOBILIARE	865.991	49.846
54034 fatt.da emett. SILEA PARCO	129.467	73.805
54062 ft da emettere IEI	36.980	1.173
54035 fatt.da emett.Marina Archimede	144.050	82.786
55020 tratt.gar. ACQUATIRRENA	36.341	36.341
55034 tratt.gar. SILEA PARCO	3.363	1.917
55043 tratt.gar. G.H.M.S.	1.058	1.058
55054 tratt.gar. ACQUAMARE	31.413	1.972
55108 tratt.gar. CROARA GOLF	5.175	5.175
55111 tratt.gar. MARINA DI ARCHIMEDE	18.630	10.707
55115 tratt.gar. AM IMMOB.(FIVE STAR)	25.875	1.489
55215 tratt.gar. AM IMMOB.(TECNO)	394.727	22.720
55351 tratt.gar. AM IMM(Scalera)	64.587	3.718
55451 tratt.gar. AM IMM(frigoriferi)	15.440	889
62019 f/sval crediti v/clienti	-1.783.641	0
37100 controllante per CFN (crediti)	74	15
37101 controllante per CFN (imposte)	567.211	115.675
62012 f/sval.crediti Acqua Marcia S.p.A.	-397.100	0
37003 rapp. c/c AM FINANZIARIA	124.762	14.822
54003 fatt.da emett. A.M.F.	2.815	334
62013 f/sval.crediti AMF	-127.577	0
Crediti infragrappo	2.254.909	1.628.761

I crediti verso imprese collegate si riferiscono a servizi di natura tecnica verso le società del Gruppo, oltre alle trattenute a garanzia operate dalle società collegate in base ai contratti sottoscritti.

I crediti verso ACQUA MARCIA S.P.A., pari a circa 567 mila euro al 21.09.2012, traggono origine dall'adesione al consolidato fiscale nazionale (CFN).

Tenuto conto di quanto indicato nel parere rilasciato dal Prof. Abriani in ordine alla natura delle posizioni infragrappo, i crediti in parola – ossia quelli

commerciali e quelli sorti nell'ambito del CFN – sono da qualificarsi come chirografari; di conseguenza, il presumibile valore di realizzazione è stato individuato tenendo conto della percentuale di soddisfazione dei creditori chirografari proposta dai debitori.

Il Credito verso AM Finanziaria si riferisce al saldo del c/c di corrispondenza intrattenuto con la Società. Il presumibile valore di realizzazione è stato individuato tenendo conto della percentuale di soddisfazione dei creditori postergati proposta da AM Finanziaria nell'ambito del proprio concordato preventivo, pari a 9% (cfr. parere Prof. Abriani).

C) Altri crediti

Gli altri crediti di Gedeam iscritti al 21.09.2012, sono riportati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L. ALTRI CREDITI AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valori presumibile realizzo
57001 erario c/iva	53.611	53.611
57004 iva in sospeso art.7 DL 185/08	81	81
57503 erario c/rit.su Int.att.	18	18
55504 credito v/INAIL	3.398	3.398
75781 deb. v/collaboratori	1.432	1.432
75780 deb. v/dipendenti	115	115
Altri crediti	58.655	58.655

La voce credito verso Erario (circa 54 mila euro) si riferisce a crediti IVA e altri crediti verso l'Amministrazione Finanziaria da richiedere a rimborso, maturati prima dell'adesione al consolidato fiscale nazionale.

La voce crediti verso altri (circa 5 mila euro) si riferisce principalmente a crediti verso INAIL.

D) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide iscritte al 21.09.2012 si compongono come segue.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L. DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valore presumibile realizzo
46257 carife c/35893/6	137	137
46258 veneto c/349175	292	292
Versamenti a fondo perduto del socio	0	28.991
45001 cassa contanti	915	915
Disponibilità Liquide	1.344	30.335

Il valore di realizzo risulta essere maggiorato rispetto al valore contabile per un importo pari al 20% degli oneri di procedura che verranno versati da terzi a fondo perduto condizionatamente all'emissione del decreto di apertura della procedura.

I valori di conto corrente e di cassa hanno subito lievi e fisiologiche modifiche nel corso del periodo intercorrente fra il 21 settembre 2012 e la data di redazione del presente documento.

E) Ratei e risconti attivi

La voce, iscritta al 21.09.2012 per euro 259, si riferisce a risconti attivi, che – per loro natura (trattandosi di un costo già sostenuto) – non possono essere considerati quali elementi realizzabili a supporto della proposta concordataria.

Alla luce di quanto sin qui detto, l'attivo concordatario può stimarsi in 1,7 milioni di euro.

* * *

Di seguito, si procede con la descrizione del **passivo concordatario** al 21.09.2012.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
PASSIVO CONCORDATARIO AL 21.09.2012

Valori in €	21.09.2012	Valore presumib. Estinzione
Fondi per rischi e oneri	-73.955	-73.955
Fondo oneri della procedura	0	-151.174
Fondo oneri di mantenimento	0	-250
Fondo interessi legali su deb. priv.	0	-55.199
Trattamento di Fine Rapporto	-77.930	-77.930
Totale Fondi	-151.885	-358.508
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso fornitori	-814.870	-814.870
Debiti verso dipendenti	0	0
Debiti Infragruppo	-2.306.702	-2.306.702
Debiti tributari	-219.616	-219.616
Debiti verso istituti previdenziali	-339.861	-339.861
Acconti e caparre ricevute	-45.627	-45.627
Altri debiti	-12.344	-91.324
Totale Debito	-3.739.019	-3.818.000
Ratei e risconti Passivi	-78.980	0
Totale Passivo	-3.969.885	-4.176.507

L'analisi delle singole voci che compongono il passivo concordatario è riportata di seguito.

A) Fondi

I fondi rischi e oneri sono iscritti, nella situazione patrimoniale della Società al 21.09.2012, per circa 74 mila euro e si compongono come segue

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
FONDI RISCHI E ONERI AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore presumibile estinzione
f/accant. multe autoveicoli	-8.955	-8.955
f.do rischi (ODOGUARDI GIUSEPPE)	-60.000	-60.000
fondo rischi spese legali	-5.000	-5.000
Fondi per rischi ed oneri	-73.955	-73.955

Il fondo rischi è costituito dai seguenti accantonamenti:

- Accantonamenti per multe su autoveicoli (circa 8,9 mila euro);
- Accantonamento per contenzioso in essere verso Odoguardi Giuseppe (circa 60 mila euro);
- Accantonamento per rischi spese legali generico (circa 5 mila euro).

Il Fondo oneri della procedura di concordato ammonta a circa 151 mila euro e comprende i compensi del Commissario e del Liquidatore Giudiziale, stimati in circa 144,9 mila euro, determinati come media dei compensi minimi e massimi in applicazione del D.M. 25 gennaio 2012, n. 30 (G.U. n. 72 del 26.03.2012), il compenso annuo degli amministratori di Gedeam considerati pro-quota per la società, pari a circa 1,2 mila euro e il compenso dei consulenti nominati per tutte le attività connesse alla redazione e alla presentazione della proposta concordataria circa 5 mila euro (cfr. contratti allegati);

Il Fondo per oneri e spese di mantenimento è stimato in circa 250 euro;

All'esito dell'esame del passivo e rilevata l'esistenza di debiti privilegiati da onorare nel corso della procedura, ai fini del presente piano non può trascurarsi di stimare ed esporre come onere concordatario anche gli interessi maturati su tali tipologia di debiti. Per la società in oggetto, in considerazione del piano proposto e della sua durata, gli interessi sono stati calcolati in circa 55 mila euro.

B) Trattamento di fine rapporto

Il fondo accantonato, pari a 77.930 euro rappresenta l'effettivo debito della società al 21 settembre 2012 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

C) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori iscritti al 21.09.2012 sono rappresentati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
DEBITI VERSO FORNITORI AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valore presumibile estinzione
64009 EDENRED ITALIA S.R.L.	-1.031	-1.031
64016 ULTRAVIAGGI SRL	-484	-484
64025 TELECOM ITALIA SPA	-2.085	-2.085
64092 AMG SYSTEM SRL	-690	-690
64056 AUTONOLEGGIO CAGNATO S.R.L.	-5.756	-5.756
64178 TIPOLITOGRAFIA A.SPADA SNC	-300	-300
64181 THI CATANIA SRL	-119	-119
64182 HOTEL CORALLO SRL	-10.020	-10.020

Valori in €	Valori contabili	Valore presumibile estinzione
64317 PROIETTI FRANCESCA ROMANA	-123	-123
64216 FALCONE ROBERTO	-16.988	-16.988
64224 TORRIGLIA GIAN PIERO	-2.079	-2.079
64238 MALVEZZI & PARTNERS SERVIZI IN	-19.200	-19.200
64275 MARINA DI SAN LORENZO SRL	-6.110	-6.110
64276 ERNEST & YOUNG - STUDIO LEGALE	-21.836	-21.836
64281 SVILUPPO SISTEMA FIERA SPA	-70.380	-70.380
64288 VENICE WATERTAXI SOC.COOP.ARL	-172	-172
64289 TEKNE SPA	-64.260	-64.260
64290 SANTUCCIONE GUIDO	-2.475	-2.475
64296 ROMANA IMMOBILIARE 2000 SRL	-163.350	-163.350
64297 VALENTI ANDREA	-220	-220
64302 BEAMAT SRL	-24.200	-24.200
64310 RIVIERA DEI FIORI SRL	-1.355	-1.355
64312 TSL CONSULTING S.R.L.	-550	-550
64316 GRUPPO INGEGNERI SRL	-465	-465
74001 fatt. da ricevere - AUTOSTRADE PER L'ITALIA	-278	-278
74001 fatt. da ricevere - BEAMAT	-17.000	-17.000
74001 fatt. da ricevere - BORDONE GAETANO	-32.640	-32.640
74001 fatt. da ricevere - DODARO VARI E ASSOC.	-2.600	-2.600
74001 fatt. da ricevere - FALCONE ROBERTO	-27.560	-27.560
74001 fatt. da ricevere - LISI IRENE	-9.000	-9.000
74001 fatt. da ricevere - MALVEZZI	-721	-721
74001 fatt. da ricevere - RIZZA PIER FRANCESCO	-14.040	-14.040
74001 fatt. da ricevere - ROMANA IMMOBILIARE 2000	-275.000	-275.000
74001 fatt. da ricevere - SCHEDE CARBURANTE	-50	-50
74001 fatt. da ricevere - SVILUPPO SISTEMA FIERA	-2.149	-2.149
74001 fatt. da ricevere - TEKNE	-13.467	-13.467
74001 fatt. da ricevere	-6.116	-6.116
Debiti verso Fornitori	-814.870	-814.870

D) Debiti infragruppo

I debiti infragruppo iscritti al 21.09.2012 sono suddivisi nel seguente modo.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L. DEBITI INFRAGRUPPO AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
64021 PROPRIETA' AVENTINO S.R.L.	-799.872	-799.872
64208 GRAND HOTEL MOLINO STUCKY SRL	-9.299	-9.299
64219 ACQUA MARCIA TURISMO S.P.A.	-40.992	-40.992
74039 fatt.da ricevere AMT	-2.077	-2.077

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
37051 rapporto c/c ACQUA MARCIA S.P.A.	-900	-900
64222 SOCIETA' ACQUA PIA ANTICA MARC	-567.056	-567.056
37151 ACQUA MARCIA S.P.A. per IVA di Gruppo	-5.214	-5.214
74051 fatture da ricevere da ACQUA MARCIA S.P.A.	-21.915	-21.915
74106 fatt.da ric. AM INTERNATIONAL	-859.377	-859.377
Totale debiti infragruppo	-2.306.702	-2.306.702

I debiti infragruppo hanno tutti natura commerciale, ad eccezione della posizione verso ACQUA MARCIA S.P.A. di euro 900 la quale avendo natura finanziaria sarà soddisfatta in base alla percentuale di soddisfazione dei crediti postergati.

E) Debiti tributari

I debiti tributari iscritti al 21.09.2012 sono rappresentati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L. DEBITI TRIBUTARI AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valori di presumibile estinzione
63010 erario c/sanzioni	-21.492	-21.492
63111 erario c/rit.cod.1001	-78.471	-78.471
63112 erario c/rit.cod.1040	-31.342	-31.342
63120 erario c/addiz. Comunale	-3.423	-3.423
63121 erario c/addiz. Regionale	-8.753	-8.753
63122 erario c/rit.cod.1004	-26.945	-26.945
63130 erario c/imp.sost. TFR	-336	-336
63200 debiti per imposte ratelzzate	-48.545	-48.545
75041 DEB. TASSA VIDIM. LIBRI SOC	-310	-310
Totale debiti infragruppo	-219.616	-219.616

F) Debiti verso Istituti previdenziali

I debiti verso Istituti di Previdenza iscritti al 21.09.2012 sono rappresentati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
63331 debiti v/INPS dipendenti	-204.218	-204.218
63333 debiti v/Quas	-14	-14
63338 debiti v/FONDO EST	-24	-24
63340 debiti v/INPS lavoro autonomo	-77.104	-77.104
63344 debiti v/INAIL collab.	-544	-544
63380 debiti v/fondo Mario Negri	-17.742	-17.742
63381 debiti v/fondo Antonio Pastore	-10.536	-10.536
63382 debiti v/fondo Mario Besusso	-6.739	-6.739
63383 debito F/Negri per TFR dirig.	-22.940	-22.940
Totale debiti v/istituti prev.	-339.861	-339.861

G) Debiti per anticipi e caparre ricevute

I debiti per anticipi e caparre_ricevute (circa 45 mila euro) si riferiscono all'eccedenza di acconti rispetto ai lavori eseguiti relativamente al cantiere di Pavia.

H) Altri debiti

I debiti verso altri iscritti al 21.09.2012 sono riportati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
ALTRI DEBITI AL 21.09.2012

Valori in €	Valori contabili	Valori di presumibile estinzione
75320 deb. v/amministratori - Enzo Foci	-5.000	-5.000
75710 debiti diversi - Condominio Ferrari	-458	-458
75736 debiti per note spese - Oreste Braga	-3.662	-3.662
75736 debiti per note spese - Spanu	-624	-624
75736 debiti per note spese - Campitelli	-22	-22
75736 debiti per note spese - Caputo Maurizio	-266	-266
75736 debiti per note spese - Maurizio Magtteri	-2.313	-2.313
76003 ratei dipendenti	0	-78.980
Altri Debiti entro 12 Mes	-12.344	-91.324

Gli altri debiti sono prevalentemente costituiti dai debiti verso gli amministratori e da debiti per note spese.

Il valore di estinzione della voce in esame comprende anche il valore dei ratei relativi a debiti verso dipendenti (78 mila euro circa) i quali sono stati riclassificati dalla voce "ratei e risconti passivi".

I) Ratei e Risconti passivi

I Ratei e Risconti passivi iscritti al 21.09.2012 sono riportati di seguito.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
RATEI E RISCONTI PASSIVI AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
76003 ratei dipendenti	-78.980	0
Totale Ratei e Risconti passivi	-78.980	0

La voce è relativa a ratei per costi maturati sul personale dipendente relativi a ferie, permessi, XIV mensilità e contributi previdenziali, di competenza dell'esercizio la cui manifestazione numeraria è successiva al 21.09.2012. La voce nella colonna del valore di estinzione è stata riclassificata tra gli "altri debiti".

* * *

Ai fini della redazione del presente piano di concordato preventivo, si è proceduto all'analisi di ogni singola posizione debitoria di Gedeam Servizi Italia, al fine di verificare – per quanto possibile – la **natura del credito** vantato verso la Società, ai fini dell'individuazione delle cause di privilegio, conformemente al disposto normativo di cui all'art. 2751 c.c.

I creditori di GSI non sono stati suddivisi in classi, dal momento che non si intende in alcun modo diversificarne il trattamento.

L'unica suddivisione fra le diverse posizioni creditorie (verso GSI) riguarda la ripartizione di fonte legale fra creditori privilegiati, creditori privi di cause legittime di prelazione e creditori postergati, nonché l'inserimento nel passivo concordatario di oneri prededucibili, in parte stimati, relativi alle spese di procedura e alle spese da sostenere per i consulenti a diverso titolo impegnati per la predisposizione della domanda di concordato e della documentazione a questa allegata (a norma degli artt. 160 e seguenti della L.F.).

Di seguito, si riporta il passivo concordatario di Gedeam Servizi Italia in base alla suddivisione fra posizioni prededucibili, privilegiate, chirografe e postergate, sempre con riferimento alla data del 21.09.2012.

GEDEAM SERVIZI ITALIA S.R.L.
PASSIVO CONCORDATARIO AL 21.09.2012

Valori in €	21.09.2012	Valore presumib. Estinzione	Prededucibile	Privilegiato	Chirografo	Postergato
Fondi per rischi e oneri	-73.955	-73.955		0	-73.955	0
Fondo oneri della procedura	0	-151.174	-151.174	0	0	0
Fondo oneri di mantenimento	0	250	-250	0	0	0
Fondo interessi legali su deb. priv.	0	-55.199	0	-55.199	0	0
Trattamento di Fine Rapporto	-77.930	-77.930	0	-77.930	0	0
Totale Fondi	-151.885	-358.508	-151.424	-133.128	-73.955	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	-814.870	-814.870	0	-105.897	-708.972	0
Debiti verso dipendenti	0	0	0	0	0	0
Debiti Infragrupo	-2.306.702	-2.306.702	0	0	-2.283.887	-22.815
Debiti tributari	-219.616	-219.616	0	-219.306	-310	0
Debiti verso istituti previdenziali	-339.861	-339.861	0	-339.861	0	0
Accounti e caparre ricevute	-45.627	-45.627	0	0	-45.627	0
Altri debiti	-12.344	-91.324	0	-85.866	-5.458	0
Totale Debito	-3.739.019	-3.818.000	0	-750.930	-3.044.254	-22.815
Ratei e risconti Passivi	-78.980	0	0	0	0	0
Totale Passivo	-3.969.885	-4.176.507	-151.424	-884.059	-3.118.210	-22.815

Per un'analitica indicazione della ripartizione dei singoli crediti (verso GSI) in base alla rispettiva natura, privilegiata, chirografa ovvero postergata, si rinvia all'elenco dei creditori (allegato al ricorso di Concordato Preventivo ai sensi dell'art. 161 L.F.)⁷⁰.

Tenuto conto della suddivisione dei debiti di GSI in base alla loro natura, come dianzi rappresentato, è ora possibile descrivere la proposta concordataria, che – in estrema sintesi – prevede:

- pagamento delle spese anticipate per l'apertura della procedura concordataria, stima in euro 28.991, pari al 20% del loro ammontare complessivo, mediante finanziamento di terzi senza obbligo di restituzione (cfr. documentazione allegata);

⁷⁰ Si precisa che sono stati inseriti fra i crediti privilegiati tutte le posizioni a debito di GSI verso soggetti che, in mancanza di specifiche e circostanziate informazioni, si ritiene siano iscritti in albi professionali ovvero abbiano la qualifica di artigiani. Ciò al fine di calcolare, nel segno della prudenza, il fabbisogno concordatario.

- incasso crediti infragrupo e crediti erariali per circa 1.687 mila euro;
- pagamento integrale dei creditori prededucibili (euro 151.424), pagamento integrale dei creditori privilegiati (euro 884.059) e pagamento parziale dei creditori chirografari nella misura del 22% circa.
- Il seguente piano prevede la rinuncia al proprio credito da parte di tutti i creditori postergati (euro 22.815).

Alla luce di quanto sin qui detto, il piano di concordato di Gedeam Servizi Italia può essere schematizzato come segue:

	Importo stimato (valori in €)	Percentuale di soddisfazione
Attivo concordatario	1.717.751	
Di cui Finanziamento di terzi a fondo perduto	28.991	
Spese procedura	-144.953	
Compensi prededucibili	-6.221	
Oneri stimati di mantenimento	-250	
Totale compensi prededucibili	-151.424	100%
Attivo residuo	1.566.326	
Creditori privilegiati	-828.860	
Interessi su creditori privilegiati	-55.199	
Totale creditori privilegiati	-884.059	100%
Attivo residuo	682.268	
Totale creditori chirografari	-3.118.210	
Percentuale di soddisfazione chirografari		22%
Attivo residuo	0	
Creditori postergati	-22.815	0%

Per quanto attiene ai "**tempi di adempimento della proposta**" concordataria, è possibile ipotizzare che il programma di liquidazione si realizzi nell'arco di circa un anno e mezzo a partire da dicembre 2013/gennaio 2014 (data presunta di chiusura del giudizio di omologa), tenuto conto dei tempi necessari alla realizzazione di alcuni elementi attivi, quali – ad esempio – crediti erariali e crediti infragrupo.

Di seguito, si riporta uno schema che sintetizza la dinamica del possibile piano di liquidazione sotteso al presente piano.

Semestre	Descrizione	Incassi (€)	Pagamenti - saldo residuo (€)			
			Prededucibile	Privilegiato	Chirografo	Postergato
	Saldo iniziale		-151.424	-884.059	-3.118.210	-22.815
Entro 15 giorni dal deposito del decreto di apertura della procedura	Incasso finanziamento di terzi a fondo perduto senza obbligo di restituzione e pagamento del 20% degli oneri della procedura.	28.991	-122.434	-884.059	-3.118.210	-22.815
I semestre 2014	Incassi 20% dei crediti infragruppo ed utilizzo delle residue disponibilità liquide per il pagamento dei residui oneri prededucibili, per il pagamento parziale dei crediti privilegiati.	327.096	0	-679.396	-3.118.210	-22.815
II semestre 2014	Incassi ulteriore 20% dei crediti infragruppo e incasso crediti erariali per il pagamento parziale dei crediti privilegiati.	379.462	0	-299.934	-3.118.210	-22.815
I semestre 2015	Incasso residui crediti infragruppo con pagamento dei residui crediti privilegiati e parziale pagamento dei creditori chirografi.	982.202	0	0	-2.435.942	-22.815
Onere concordatario non soddisfatto			0	0	-2.435.942	-22.815
Percentuale di soddisfazione			100%	100%	22%	0%

Il presente piano si correda anche di una transazione fiscale proposta ai sensi dell'art. 182-ter, comma 1, L.F. nella quale si propone il pagamento integrale delle posizioni in privilegio e il medesimo trattamento delle posizioni chirografe previste nel presente piano per la medesima categoria di creditori (cfr. allegato 5.15.1).

Valori in €	Valori contabili	Valori di realizzo
47208 SVILUPPI IMMOBILIARI PAVIA SPA	10.415	4.832
47209 TECNOMARINE SERVIZI SRL	7.415	7.415
47214 GESTIONE MANUTENZIONI & SERVIZI	26.337	26.337
47215 MOLINO STUCKY VENICE SRL	6.249	6.249
54038 fatt.da emett. GSI	21.915	451
62019 f/sval crediti v/clienti	-809.393	0
37161 crediti v/controllate da CFN	3.326.176	2.043.577
47053 TECNOCITTA' S.p.a.	7.152	0
37003 rapp. c/c AM FINANZIARIA	3.039.033	361.042
37006 rapporto c/c SAPAM IMMOBILIARE	5.125.996	4.903.918
37007 rapporto c/c AMSI	600	0
37023 rapporto c/c DOMUS INVESTIMENT	1.742	0
37024 rapporto c/c AM IMMOBILIARE	6.500	0
37033 rapporto c/c PINETA NUOVA	1.812	0
37038 rapporto c/c GEDEAM SERV.ITAL	900	0
37054 rapporto c/c ACQUAMARE	5.457	0
37057 rapporto c/c ACQUATIRRENA	4.873	4.873
37040 rapporto c/c PROPR.AVENTINO	5.042	5.042
37047 rapporto c/c AM COMUNICAZIONE	3.637	0
37060 rapporto c/c PORTI TURIST.AM	50	5
37062 rapporto c/c I.E.I.	3.504	0
37178 rapporto c/c AMT REAL ESTATE	10.518	10.518
37206 SAPAM IMMOB. iva di gruppo	65.216	65.216
37207 AMSI iva di gruppo	1.366	334
37209 M.S.VENICE iva di gruppo	873	873
37211 LORENZO A MARE iva di gruppo	5.759	5.323
37220 ACQUATIRRENA iva di gruppo	88.339	88.339
37241 P&I iva di gruppo	2.871	1.153
37236 P.MEDITERRANEO iva di gruppo	676	676
37238 GSI iva di gruppo	5.214	1.141
37243 GHMS iva di gruppo	333.926	333.926
37244 AM TRAV ex M.EOLIE iva gruppo	8.848	8.848
37245 CROARA GOLF iva di gruppo	57.344	57.344
37247 AM COMUNIC. iva di gruppo	213.811	177.415
37259 GM&S iva di gruppo	110.454	110.454
37278 AMT REAL EST. iva di gruppo	607.240	607.240
37298 ATA HANDLING iva di gruppo	403.705	0
37299 ATA ALI iva di gruppo	302.414	297.579
37903 rapp. AMF postergato	0	0
54003 fatt.da emett. A.M.F.	260.768	30.980
54008 fatt.da emett.SAPAM IMMOBIL.	290.566	290.566
55496 cred.ACQUAMARE c/pool imperia	133.714.059	0
55519 credito AM IMM per regresso	11.448.918	0
55520 credito PESCHIERA per regresso	13.558.290	0
55521 credito AMT REAL per regresso	6.600	0
55522 credito IEI per regresso	6.881.707	0
55498 credito AM IMMOB. da unicredit	3.438.892	0
62001 f/svalutazione crediti	-174.197.862	0
62032 f/sval cred AM IMMOB.	-3.438.892	0
55499 credito PTAM da v.banca	6.465.026	0
62031 f/sval credito PTAM	-6.465.026	0
55500 credito AMF per v.banca	10.000.000	0
62013 f/sval.crediti AMF	-10.000.000	0
TOTALE CREDITI INFRAGRUPPO	6.125.469	9.864.203

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
74001 fatt. da ricevere - ROTHSCHILD	-944.533	-944.533
74001 fatt. da ricevere - SAN PATRIGNANO	-400	-400
74001 fatt. da ricevere - SANTARONI MARIO	-192.774	-192.774
74001 fatt. da ricevere - SCHEDE CARBURANTE	-882	-882
74001 fatt. da ricevere - SEPE AVV.	-61.196	-61.196
74001 fatt. da ricevere - STUDIO GNUDI	-292.549	-292.549
74001 fatt. da ricevere - STUDIO LAGHI	-35.000	-35.000
74001 fatt. da ricevere - STUDIO LEGALE NDF	-5.200	-5.200
74001 fatt. da ricevere - STUDIO NOT. ASS. DE CORATO - BALLETTA	-1.510	-1.510
74001 fatt. da ricevere - TELEPASS	-5	-5
74001 fatt. da ricevere - TERRACCIANO GENNARO	-48.229	-48.229
74001 fatt. da ricevere - TERRITORIO E MERCATI	-16.900	-16.900
74001 fatt. da ricevere - TOSSI-GERMINI-LUCHETTI-MENICHETTI	-1.040	-1.040
74001 fatt. da ricevere - TRIMONTI MAURIZIO	-1.804	-1.804
74001 fatt. da ricevere - TURCO ALESSANDRO	-4.849	-4.849
74001 fatt. da ricevere - VODAFONE	-1.154	-1.154
74001 fatt. da ricevere - ZAULI	-18.400	-18.400
74001 fatt. da ricevere - ZOCCA LODOVICO	-52.000	-52.000
Totale debiti verso fornitori	-6.866.789	-6.873.081

Si tratta di posizioni a debito per lo più maturate nell'ambito di ordinari rapporti di fornitura e di prestazioni di servizi di consulenza.

H) Debiti infragruppo

I debiti infragruppo iscritti al 21.09.2012 sono suddivisi come segue.

SOCIETÀ DELL'ACQUA PIA ANTICA MARCIA S.P.A. DEBITI INFRAGRUPPO AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
37039 rapporto c/c AM TURISMO	-3.160	-3.160
75030 debito v/AMT	-15.000	-15.000
64384 ACQUA MARCIA TURISMO S.P.A.	-231.165	-231.165
74039 fatt. da ricevere AMT	-29.220	-29.220
37049 rapporto c/c ATA ITALIA	-493.288	-493.288
37027 rapporto c/c ATA	-1.531	-1.531
37102 consolidate x CFN (imposta) (passivo)	-9.052.716	-9.105.059
37103 consolidate x CFN (acconti)	-69.873	-69.873
37203 AMF iva di gruppo	-19.823	-19.823
37204 P.AVENTINO iva di gruppo	-52.339	-52.339

Valori in €	Valore contabile	Valore di estinzione
37208 TECNOMARINE iva di gruppo	-13.805	-13.805
37214 NETTUNO GOLF iva di gruppo	-749	-749
37222 PESCHIERA ED. iva di gruppo	-34.429	-34.429
37223 DOMUS INV. iva di gruppo	-2	-2
37230 EAS iva di gruppo	-451*	-451
37224 AM IMMOB. iva di gruppo	-62.859	-62.859
37232 MORLATTI iva di gruppo	-2	-2
37233 PINETA iva di gruppo	-75	-75
37254 ACQUAMARE iva di gruppo	-15.567.784	-15.567.784
37261 ATA ALI SERV iva di gruppo	-206.200	-206.200
64211 PROPRIETA' AVENTINO S.R.L.	-1.609.745	-1.609.745
64378 GRAND HOTEL MOLINO STUCKY SRL	-36.965	-36.965
64719 AMT REAL ESTATE SPA (GIA' AMT	-26.446	-26.446
64725 ACQUA MARCIA COMUNICAZIONE SRL	-1.955.157	-1.955.157
75708 debito per sottoscr ATA ITALIA	-22.500	-22.500
Totale debiti infragruppo	-29.505.284	-29.557.626

Il conto "consolidate x CFN" si riferisce al debito maturato per l'adesione, in data 16 giugno 2011, al regime di tassazione del Consolidato Fiscale Nazionale disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, in qualità di società consolidante. Il debito ha natura chirografaria (cfr. parere pro-veritate del Prof. Abriani). Anche il debito per finanziamenti della controllata (indiretta) Ata Italia deve qualificarsi come chirografario (cfr. parere Prof. Abriani).

I) Debiti tributari

I debiti verso l'Erario al 21.09.2012 sono rappresentati di seguito.

SOCIETÀ DELL'ACQUA PIA ANTICA MARCIA S.P.A. DEBITI TRIBUTARI AL 21.09.2012

Valori in €	Valore contabile	Valore di presumibile estinzione
57010 erario c/iva di gruppo	-2.439.997	-2.439.997
57544 erario c/IRES cfn	-22.158	-22.158
57549 debito per s/ires CFN 2009	-7.726.341	-7.726.341
63005 debito per iva di gruppo 2011	-3.645.538	-3.645.538
63006 dah.x imp. registro su sentenze	-33.180	-33.180
63010 erario c/sanzioni	-2.011.176	-2.011.176
63048 erario c/ICI	-227	-227
63111 erario c/rit.cod.1001	-191.846	-191.846
63112 erario c/rit.cod.1040	-179.405	-179.405
63115 erario c/rit.cod.1012	-77.360	-77.360

Lo schema che precede evidenzia che:

1. secondo le stime poste a base dei piani di concordato predisposti dalle società del gruppo garantite, diversi creditori in favore dei quali ACQUA MARCIA S.P.A. ha prestato fidejussione verrebbero integralmente soddisfatti dalla liquidazione dei beni sui quali vennero prese le ipoteche (è il caso di AMI, PTAM, GHMS, AMT e AMT Real, Silea Parco, Peschiera Edilizia e Investimenti Edilizi Italiani);
2. altri creditori garantiti da ACQUA MARCIA S.P.A., invece, beneficerebbero soltanto d'una soddisfazione parziale nell'ambito delle procedure concordatarie dei debitori principali.

Per simulare l'effettiva percentuale di soddisfacimento dei creditori chirografari di ACQUA MARCIA S.P.A., l'onere concordatario terrà conto - oltre delle posizioni debitorie dirette - del valore nominale delle posizioni garantite che secondo le predette stime non troveranno integrale soddisfazione nelle procedure dei debitori principali, per complessivi € 212.509.595, escludendo invece i debiti ragionevolmente destinati ad essere soddisfatti per intero dai debitori principali⁸¹.

Alla luce di quanto fin qui illustrato, il passivo concordatario stimato deve rettificarsi come segue.

Valori in €	21.09.12	Valore presumib. estimi.	Prededucibile	Privilegiato	Chirografo	Postergato
Fondi per rischi e oneri	(461.559.804)	(39.856.938)	-	-	(39.856.938)	-
Fondo oneri procedura	-	(6.192.364)	(6.192.364)	-	-	-
Fondo oneri di mantenimento	-	(3.082.000)	(3.082.000)	-	-	-
Fondo Int. legali debito priv.	-	(339.262)	-	(339.262)	-	-
Trattamento di Fine Rapporto	(178.991)	(178.991)	-	(178.991)	-	-
Totale Fondi	(461.738.795)	(49.649.555)	(9.274.364)	(518.253)	(39.856.938)	-
Debiti verso banche	(303.914.737)	(150.296.760)	-	-	(150.296.760)	-
Debiti verso fornitori	(6.866.789)	(5.873.081)	(127.715)	(1.707.847)	(5.037.519)	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-
Debiti Infragruppo	(29.505.284)	(29.557.626)	-	-	(29.557.626)	-
Debiti tributari	(16.868.202)	(16.868.344)	-	(16.867.844)	(516)	-
Debiti v/istituti prev.	(676.780)	(676.780)	-	(676.780)	-	-

⁸¹ Si consideri che i valori di stima rinvenuti dalle perizie asseverate DTZ Italia S.p.a. sono stati abbattuti con percentuali che variano dal 10% al 45%.

Valori in €	21.09.12	Valore presumib. estimi.	Prededucibile	Privilegiato	Chirografo	Postergato
Acconti e caparre	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	(11.345.645)	(11.316.239)	-	(692.597)	(10.823.642)	-
Totale Debito	(969.177.437)	(215.788.847)	(127.715)	(19.945.068)	(195.716.064)	-
Rateli e risconti Passivi	(170.752)	-	-	-	-	-
Totale Passivo	(831.086.984)	(265.438.402)	(9.402.079)	(20.463.321)	(235.573.002)	-
Accollo di AMTRE dell'intero credito ISP vs SAPAM garantito da Ipo 2° grado su Villa Iglea	-	32.468.895	-	-	32.468.895	-
Passivo di regresso per garanzie e coobblig.	-	(212.509.959)	-	-	(212.509.959)	-
Debito di regresso vs AMT RE per debito ISP	-	(32.468.895)	-	-	(32.468.895)	-
Totale Passivo rettificato	-	(477.948.360)	(9.402.079)	(20.463.321)	(448.082.960)	-

La tabella che precede, costruita sulla scorta delle considerazioni appena svolte in merito al trattamento delle garanzie fidejussorie, espone un passivo concordatario che da un lato è stato ridotto del valore di tutti gli accantonamenti per garanzie prestate dalla holding e di quello dei debiti verso banche per fidejussioni già escusse e, dall'altro lato, è stato incrementato del valore dei soli debiti non integralmente soddisfatti nell'ambito delle altre procedure del Gruppo (sia quelli per garanzie da escutere che quelli per garanzie escusse), complessivamente pari a € 212.509.959.

Così operando, si addivene a valori maggiormente rappresentativi della reale capacità della società di far fronte con il suo patrimonio alle esposizioni maturate.

Tanto premesso, e tenuto conto della suddivisione dei debiti di ACQUA MARCIA S.P.A. in base alla loro natura, è ora possibile procedere con la "descrizione analitica delle modalità e dei tempi di adempimento della proposta" concordataria (cfr. art. 161, comma II, lett. e), L.F.).

Il presente piano di concordato preventivo si articola come segue:

- il pagamento di un anticipo delle spese di procedura, stimato in 578 mila euro, mediante ricorso a finanziamenti dell'ing. Caltagirone senza obbligo di restituzione e mediante la liquidità disponibile;

- il pagamento integrale dei residui oneri prededucibili e di tutti i crediti privilegiati;
- il pagamento parziale nella stimata percentuale del 20,4% dei debiti chirografari diretti e di quelli di garanzia per la parte non soddisfatta dal debitore principale.

Alla luce di quanto precede, l'offerta concordataria dell'Acqua Marcia S.p.A. può essere schematizzata come segue.

	Importo stimato (valori in €)	Percentuale di soddisfazione
Attivo concordatario	121.265.221	
Di cui finanziamento di terzi a fondo perduto	578.348	
Spese procedura	(2.854.220)	
Compensi prededucibili	(3.338.080)	
Oneri stimati di mantenimento	(3.082.000)	
Totale compensi prededucibili	(9.274.300)	100%
Attivo residuo	111.990.921	
Creditori privilegiati	(20.463.321)	
Interessi su creditori privilegiati	(339.262)	
Totale creditori privilegiati	(20.802.583)	100%
Attivo residuo	91.188.339	
Totale creditori chirografari	(448.082.960)	
Percentuale di soddisfazione chirografari		20,4%
Attivo residuo		
Creditori postergati		

Per quanto attiene al "tempi di adempimento della proposta" concordataria, è possibile ipotizzare che il programma di liquidazione si realizzi nell'arco di cinque anni a partire da dicembre 2013/gennaio 2014 (data presunta di chiusura del giudizio di omologa), tenuto conto dei tempi previsti per l'esecuzione dei piani delle controllate, dirette ed indirette.

Di seguito, si riporta lo schema che sintetizza la dinamica della liquidazione sottesa al presente piano.