

Tribulato, Alessandro

From: Tribulato, Alessandro
Sent: lunedì 2 novembre 2015 09:56
To: Franco Paparella; righigl@libero.it
Cc: Passalacqua, Marco
Subject: RE: FBF - Aggiornamento temporale piano a Ottobre 2015
Attachments: BEP-2684640_1_Nota dep. AGGIORN.PIANO IND. 30.10.15_1_Nota dep. AGGIORN.PIANO IND. 1.11.15.PDF

Egregi Commissari,

Facendo seguito alla precedente email, Vi alleghiamo una versione *compare* che evidenzia le differenze tra la versione della nota di deposito dell'aggiornamento di Piano Industriale e Finanziario ad Ottobre 2015 depositata ieri e quella depositata nella giornata di venerdì della scorsa settimana.

Cordiali saluti,

AT - MP

From: Tribulato, Alessandro
Sent: domenica 1 novembre 2015 22:52
To: Franco Paparella; righigl@libero.it
Cc: Passalacqua, Marco
Subject: FBF - Aggiornamento temporale piano a Ottobre 2015

Egregi Commissari,

Vi alleghiamo l'aggiornamento del Piano Industriale e Finanziario ad Ottobre 2015 e la relativa sintesi che abbiamo appena depositato telematicamente in Tribunale e che pubblicheremo domani mattina sul sito dell'Ospedale. Precisiamo che questo deposito supera e sostituisce quello effettuato venerdì scorso (relativamente all'Aggiornamento di Piano).

Cordiali saluti,

AT - MP

TRIBUNALE DI ROMA

SEZIONE FALLIMENTARE

**Concordato Preventivo n. 48/14 - Casa Generalizia dell'Ordine Ospedaliero di
San Giovanni di Dio - Fatebenefratelli**

G.D. Dott. Umberto Gentili - CC.GG. Prof. Avv. Franco Paparella, Avv. Gian Luca Righi

**NOTA DI DEPOSITO DELL'AGGIORNAMENTO TEMPORALE DEL PIANO INDUSTRIALE E
FINANZIARIO SOTTESO ALLA PROPOSTA CONCORDATARIA (E DELLA RELATIVA SINTESI) CHE
SUPERA E SOSTITUISCE LA PRECEDENTE NOTA DI DEPOSITO DEL 30 OTTOBRE 2015**

Nell'interesse della **Casa Generalizia dell'Ordine Ospedaliero di San Giovanni di Dio - Fatebenefratelli**, ente ecclesiastico civilmente riconosciuto ai sensi della Legge 20 maggio 1985, n. 222, con sede legale in Roma (RM), in Via Ponte Quattro Capi n. 39, C.F. 01362340588, P.IVA 00989031000 e n. REA RM-384566 (la "**Casa Generalizia**"), con gli Avvocati Marco Passalacqua (PSSMRC72E01H501Z, marco.passalacqua@pec.beplex.com - fax n. 06.84551201) e Alessandro Tribulato (TRBLSN82S25C351Z, alessandro.tribulato@pec.it - fax n. 06.84551201)

PREMESSO

1. che, con ricorso *ex art.* 161, co. 6, l. fall. depositato in data 3 aprile 2014, la Casa Generalizia ha fatto richiesta di essere ammessa alla procedura concordato preventivo "con riserva" o "pre-concordato";
2. che, successivamente, con ricorso *ex art.* 161 e 186-*bis* l. fall. depositato in data 17 settembre 2014 (entro il termine all'uopo fissato dal Tribunale di Roma *ex art.* 161, co. 6, l. fall.) e poi integrato con ricorso in data 5 dicembre 2014 e, successivamente, in data 16 giugno 2015, la Casa Generalizia ha fatto richiesta di

essere ammessa alla procedura di concordato preventivo c.d. “piena” e con (piena e diretta) continuità aziendale (di seguito, anche la “**Domanda di Concordato**”);

3. che, unitamente alla Domanda di Concordato, la Casa Generalizia ha depositato tutta la documentazione prescritta dall’art. 161 l. fall, tra cui anche il piano “*contenente la descrizione analitica delle modalità e dei tempi di adempimento della proposta*”, nonché il connesso piano industriale e finanziario (cfr. doc. 18-ter, 18-quater e 18-quinquies allegati al ricorso del 16 giugno 2015), che è sotteso alla propria proposta di concordato con continuità aziendale e finalizzato, in particolare, a dimostrarne la fattibilità nelle modalità e nei termini ivi previsti (di seguito, il “**Piano Industriale e Finanziario**”);
4. che le proiezioni economico-finanziarie esposte nelle precedenti versioni del Piano Industriale e Finanziario (e che, come vedremo, verranno sostituite dalla versione che si deposita unitamente al presente atto) si basavano sul presupposto che l’omologa della Domanda di Concordato potesse intervenire nel corso dell’anno 2015 e, in particolare, entro il 30 giugno 2015;
5. che, tuttavia, per una serie di contingenze tale ipotesi non si è verificata, come è dimostrato dal fatto che l’ultimo aggiornamento della Domanda di Concordato è stato depositato in data 16 giugno 2015;
6. che, pertanto - fermo restando il contenuto (i) dei dati aziendali, della Domanda di Concordato e della relativa proposta di soddisfazione del ceto creditorio, che rimane assolutamente invariato, nonché (ii) del sotteso Piano Industriale e Finanziario, che rimane ugualmente invariato nei suoi elementi ed assunti di base - gli anni del Piano Industriale e Finanziario ed i relativi riflessi sulle proiezioni economico-finanziarie devono necessariamente essere traslati di un periodo pari allo slittamento temporale dell’omologa rispetto al termine del 30 giugno 2015 originariamente ipotizzato e quindi stimabile, allo stato, in circa 8/9 mesi

(attualmente, infatti, si stima che l'omologa della Domanda di Concordato possa intervenire entro il febbraio/marzo del 2016);

7. che, pertanto, al solo fine di fornire al ceto creditorio una rappresentazione quanto più chiara ed aggiornata possibile, la Casa Generalizia ha redatto con l'ausilio dei propri consulenti finanziari:

~~7. che, pertanto, al solo fine di fornire al ceto creditorio una rappresentazione quanto più chiara ed aggiornata possibile, la Casa Generalizia ha redatto con l'ausilio dei propri consulenti finanziari~~⁽ⁱ⁾ un aggiornamento ad ottobre 2015 del Piano Industriale e Finanziario che tiene debitamente conto del suddetto slittamento temporale, nonché dei risultati economici e finanziari nelle more conseguiti dalla Casa Generalizia e che sostituisce tutte le precedenti versioni (l'“**Aggiornamento di Piano**” cfr. **all. 18-sexies**); nonché
(ii) una sintesi dell'Aggiornamento di Piano, a beneficio della migliore comprensione da parte del ceto creditorio (la “Sintesi dell'Aggiornamento di Piano” all. 18-septies”);

8. che, in particolare, pur sostituendo ~~le~~^{la} ~~precedenti~~^{versioni} ~~e~~^e del Piano Industriale e Finanziario, l'Aggiornamento di Piano è perfettamente coerente con ~~le~~^{la} ~~stesse~~^a e ne conferma e mantiene invariate le assunzioni di base, limitandosi a tener conto degli eventi sopravvenuti e del citato slittamento temporale di circa 8/9 mesi rispetto al tempo (originariamente) previsto per l'omologa;

9. che, coerentemente con tale impostazione, nell'Aggiornamento di Piano:

(i) l'anno 2015 è stato inserito come "forecast" (ossia, previsione) aziendale per l'esercizio in corso, sulla base dei dati (oramai) consuntivi al 31 dicembre 2014 ed al 30 giugno 2015;

(ii) le previsioni del Piano Industriale e Finanziario sono state necessariamente estese sino al 2021, coerentemente con lo slittamento di circa 8/9 mesi del piano quinquennale di rimborso dei crediti concorsuali previsto dalla Domanda di Concordato; e

(iii) sono stati inseriti i risultati attesi per il 2015 sia a livello economico che finanziario, evidenziando che anche tali risultati - in quanto conseguiti nel 2015 e quindi a tutti gli effetti nell'ultimo anno *ante omologa* - verranno posti a beneficio dei creditori concorsuali nel piano di rimborso degli stessi previsto dalla Domanda di Concordato;

10. che, nello specifico, il citato slittamento temporale consentirà di beneficiare di un maggior flusso di cassa attivo al servizio del debito concorsuale, in quanto il piano di rimborso inizierà più tardi rispetto a quanto originariamente previsto e, pertanto, i flussi finanziari netti (rispetto ai costi operativi di gestione dell'attività ospedaliera e quindi delle spese prededucibili) generati nel 2015 si andranno ad aggiungere ai flussi finanziari netti generati nel quinquennio previsto dalla Domanda di Concordato (ed oggi previsto dal 2016 al 2021);
11. che, in particolare, tale slittamento temporale consentirà di generare un flusso finanziario complessivo al servizio del debito concordatario non più pari a Euro 165,8 milioni (come riportato nelle precedenti versioni del Piano Industriale e Finanziario) bensì pari a Euro 169,9 milioni, come emerge nell'allegato Aggiornamento di Piano e nella seguente tabella riepilogativa:

Cash Flow Ante Manovra									TOTALE
									2014 - 2021
€'000	9M 2014	2015F	2016F	2017F	2018F	2019F	2020F	2021F	
Entrate da attività SSN	74.924	104.785	99.951	91.181	90.795	92.157	93.539	94.942	
Entrate da privati	9.732	14.702	18.558	20.133	20.435	20.741	21.052	21.368	
Altre entrate	2.769	3.145	4.352	4.523	4.591	4.660	4.730	4.801	
Entrate da attività operative (A)	87.425	122.632	122.861	115.837	115.820	117.558	119.321	121.111	922.565
Uscite per il personale	(37.172)	(48.172)	(44.489)	(42.629)	(43.268)	(43.917)	(44.576)	(45.244)	
Uscite per materie	(4.500)	(16.593)	(16.899)	(17.899)	(18.198)	(18.471)	(18.748)	(19.029)	
Uscite per consulenze	(2.722)	(4.268)	(5.649)	(5.657)	(5.711)	(5.792)	(5.874)	(5.958)	
Uscite per servizi	(15.470)	(23.399)	(24.348)	(24.049)	(24.233)	(24.597)	(24.966)	(25.340)	
Uscite per godimento beni	(1.412)	(1.412)	(1.347)	(1.350)	(1.368)	(1.389)	(1.410)	(1.431)	
Uscite per altri costi	(5.967)	(8.091)	(7.296)	(7.204)	(7.312)	(7.422)	(7.533)	(7.646)	
Uscite relative all'attività operativa (B)	(67.243)	(101.934)	(100.027)	(98.787)	(100.090)	(101.587)	(103.106)	(104.648)	(777.423)
Imposte (C)	(1.631)	(270)	(534)	(643)	(722)	(741)	(747)	(758)	(6.046)
Δ altre attività/altre passività (D)	3.856	1.454	14.797	(391)	(421)	(481)	(495)	(489)	17.831
Fondi (E)	5.383	11.787	(1.529)	(908)	(347)	-	-	-	14.386
Proventi e oneri straordinari (F)	(4.644)	(12.982)	(7.845)	(800)	(300)	-	-	-	(26.571)
Investimenti (Capex) (G)	(427)	(2.673)	(3.400)	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)	(16.500)
Flusso della gestione corrente (H) = (A + B + C + D + E)	22.720	18.014	24.322	12.308	11.940	12.749	12.973	13.216	128.242
Flusso dalla vendita dell'immobile (J)	-	-	1.580	980	-	-	-	-	2.560
Versamento dalla Province (K)	-	-	39.129	-	-	-	-	-	39.129
Flusso al servizio del debito (L) = (H + J + K)	22.720	18.014	65.031	13.288	11.940	12.749	12.973	13.216	169.931

12. che, da quanto sopra evidenziato risulta altresì logico come anche la liquidità disponibile alla fine del Piano Industriale e Finanziario (ossia al 2021) potrà incrementarsi da Euro 8,7 milioni ad Euro 12,3 milioni (e ciò anche al netto dell'aggiornamento temporale degli oneri di ristrutturazione e delle spese di procedura). Si veda, al riguardo, anche la seguente tabella riepilogativa:

Piano di rimborso		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Totale 2014 - 2021			
(A) Cassa Iniziale al 2 Aprile 2014		5.050								5.050			
(B) Flusso annuo al servizio del debito		22.720	18.014	65.031	13.288	11.940	12.749	12.973	13.216	169.931			
(C) Incasso Crediti in Contenzioso		-	-	-	-	-	-	-	-	-			
(D) = (A+B+C) Totale risorse finanziarie a disposizione dei creditori concorsuali		27.770	18.014	65.031	13.288	11.940	12.749	12.973	13.216	174.981			
Passivo Concordatario													
€'000	Passivo rettificato al 02.04.2014	Passivo Concordatario	% di rimborso	Fabbisogno Concordatario	Piano Di Rimborso						Fabbisogno Concordatario 2014 - 2021		
					2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Spese di procedura				(5.446)	(1.246)	(1.700)	(770)	(370)	(370)	(370)	(370)	(250)	(5.446)
investimenti per l'accreditamento				(4.500)	(296)	(800)	(1.900)	(1.504)	-	-	-	-	(4.500)
Privilegio generale (90.499)	(58.500)			(58.500)	-	(3.163)	(55.337)	-	-	-	-	-	(58.500)
di cui Debiti tributari vs l'Erario	(3.163)	(3.163)	100%	(3.163)		(3.163)							
di cui Debiti vs dipendenti	(7.891)	(1.036)	100%	(1.036)			(1.036)						
di cui TFR	(20.237)	-											
di cui Imposte differite	(4.874)	-											
di cui Debiti vs Istituti di prev.	(51.804)	(51.804)	100%	(51.804)			(51.804)						
di cui Professionisti	(1.891)	(1.891)	100%	(1.891)			(1.891)						
di cui libero profes. in conv.	(44)	(44)	100%	(44)			(44)						
di cui Altri	(595)	(563)	100%	(563)			(563)						
Privilegio speciale (40.268)	(40.268)			(1.137)	-	-	(1.137)	-	-	-	-	-	(1.137)
di cui da pegno e ipoteche	(39.131)	(39.131)											
di cui fornitori privilegiati	(1.137)	(1.137)	100%	(1.137)			(1.137)						
Crediti chirografari (161.061)	(161.061)			(46.925)	-	-	-	(5.866)	(11.731)	(11.731)	(11.731)	(5.866)	(46.925)
di cui Debiti vs Banche (BNL - Unicredit)	(56.784)	(56.784)											
di cui Debiti vs Banche (BCC Roma)	(1.316)	(1.316)	45%	(592)			-	(74)	(148)	(148)	(148)	(74)	
di cui Debiti vs altri chirografari	(101.108)	(101.108)	45%	(45.498)			-	(5.687)	(11.375)	(11.375)	(11.375)	(5.687)	
di cui sanz. e Int. di mora su debiti prev.	(1.854)	(1.854)	45%	(834)			-	(104)	(209)	(209)	(209)	(104)	
Fondo rischi e oneri (14.040)	-												-
Fondo rischi	(13.782)	-											
Fondo oneri	(258)	-											
Totale (305.868)	(259.829)			(116.507)	(1.542)	(5.663)	(59.144)	(7.740)	(12.101)	(12.101)	(12.101)	(6.116)	(116.507)
Costi di iscrizione ipoteche							(1.496)						
Interessi finanziari a ML							-	(2.671)	(783)	(783)	(743)	(665)	
Interessi finanziari province							(587)	(783)	(783)	(783)	(783)	(783)	
Interessi passivi su altri creditori privilegiati							(1.109)						
Totale					-	-	(3.191)	(3.453)	(1.565)	(1.565)	(1.526)	(1.448)	(12.749)
Totale Fabbisogno concordatario					(1.542)	(5.663)	(62.336)	(11.193)	(13.666)	(13.666)	(13.627)	(7.563)	(129.256)
Rimborso Debito V/Banche a ml (BNL e Unicredit)	100%	(39.131)			-	-	-	-	-	-	(3.913)	(3.913)	(7.826)
Rimborso Debito V/Banche a breve (BNL e Unicredit)	90%	(51.106)			-	-	(2.839)	(5.678)	(5.678)	(5.678)	(5.678)	(5.678)	(25.553)
Rimborso Debito V/Province					-	-	-	-	-	-	-	-	-
(E) Totale esborso annuo					(1.542)	(5.663)	(62.336)	(14.032)	(19.345)	(19.345)	(23.219)	(17.155)	(162.635)
(F) = (D + E) Flusso annuo post rimborso del debito					26.228	12.351	2.696	(744)	(7.405)	(6.596)	(10.245)	(3.939)	
Cassa disponibile fine periodo (Cash Flow Progressivo)					26.228	38.580	41.275	40.531	33.126	26.530	16.285	12.346	

13. che, tuttavia, di questa (possibile ed eventuale) maggiore liquidità beneficeranno esclusivamente i soli creditori concorsuali (ivi incluse le Banche che hanno sottoscritto gli “accordi paraconcordatari”) e non la Casa Generalizia, in quanto la c.d. “Clausola Distribuzione Eccesso di Cassa” prevista dalla Domanda di Concordato (cfr. pagg. 63 e ss. del ricorso, a cui ci permettiamo di rinviare) prevede che nell’ultimo anno del Piano Industriale e Finanziario (oggi, il 2021) tutta l’eventuale liquidità della Casa Generalizia disponibile ed eccedente il livello minimo necessario a finanziare il capitale circolante dell’azienda ospedaliera (stimato in 7 milioni di Euro) verrà distribuita *pro quota* ai creditori chirografari (incluse le Banche che hanno sottoscritto gli “accordi paraconcordatari”) al fine

di aumentarne le percentuale di soddisfazione.

* * *

Tutto ciò premesso e ritenuto, la **Casa Generalizia dell'Ordine Ospedaliero di San Giovanni di Dio - Fatebenefratelli**, come sopra rappresentata, difesa ed elettivamente domiciliata,

DEPOSITA

l'Aggiornamento di Piano ad ottobre 2015 del Piano Industriale e Finanziario sotteso ~~ed allegato~~ alla propria Domanda di Concordato ~~(all. 1)~~, nonché la relativa Sintesi dell'Aggiornamento di Piano.

Si allegano i seguenti documenti:

~~4-18-sexies~~ Aggiornamento di Piano: ad ottobre 2015.

18-septies Sintesi dell'Aggiornamento di Piano ad ottobre 2015.

Con perfetta osservanza.

Roma, ~~26 ottobre~~ 1 novembre 2015.

Avv. Marco Passalacqua

Avv. Alessandro Tribulato