

# Aerdorica S.p.a.

Piazzale Sordoni, snc 60015 Falconara  
Marittima (AN) - Italy - Tel. +39 071 28271 -  
Partita IVA e Iscrizione Registro Imprese n.  
00390120426 - C.C.I.A.A. n. 59611



Piano economico-patrimoniale 2018-2021  
ex art.186 *bis* L.F.

Revisione n.1, maggio 2018

Il presente documento è stato redatto dallo studio Canestrari & Crescentini Associati (consulenti) in collaborazione con il management della società Aerdorica SpA.

Il Documento è stato redatto esclusivamente sulla base dei dati e delle informazioni resi disponibili dal Management, in forma sia scritta sia orale, oltre che sulla base di informazioni pubblicamente disponibili.

I consulenti non hanno effettuato, e non sono tenuti ad effettuarlo in base all'incarico ricevuto, alcuna verifica autonoma ed indipendente in merito alla correttezza, all'accuratezza, alla veridicità ed alla completezza delle informazioni che sono state fornite loro.

I Consulenti non prestano pertanto garanzie, implicite od esplicite, circa la correttezza, l'accuratezza, la veridicità e la completezza delle informazioni ricevute e delle simulazioni economico-finanziarie del Piano indipendentemente dalla circostanza che esse siano riportate o sintetizzate nel presente Documento.

I Consulenti non possono esprimersi in merito alla effettiva capacità della società di portare a termine il piano compiutamente nei modi e nei tempi previsti.

In particolare, i Consulenti hanno fatto affidamento sui seguenti elementi:

- che tutti i dati e le informazioni ricevute rappresentano in modo chiaro veritiero e corretto la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società Aerdorica SpA.
- che la società Aerdorica SpA ha comunicato tutte le informazioni necessarie o rilevanti e non è a conoscenza di fatti o circostanze che possano incidere sulle condizioni economiche, patrimoniali e finanziarie, sia attuali sia prospettive.

Le assumptions del piano, così come contenute nel presente documento, sono state approvate dall'assemblea dei soci e dall'Amministratore Unico della società Aerdorica SpA.

Il presente Documento e le relative risultanze sono indirizzate a tutti i soggetti potenzialmente interessati nel piano di rilancio della società Aerdorica SpA in via strettamente riservata e per loro uso esclusivo. Esso non può pertanto essere diffuso a soggetti terzi, né citato o riportato, interamente o in parte, in forma orale o scritta, in pubblico o in alcun documento accessibile al pubblico.

Il presente Documento è redatto a supporto del piano di concordato ex art.186 bis L.F. prossimo al deposito presso il Tribunale di Ancona.

Il presente Documento è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Il Documento e le considerazioni ivi contenute hanno natura strettamente riservata e confidenziale. Il Documento non può essere divulgato, fotocopiato o comunque riprodotto, in tutto o in parte, senza il preventivo assenso scritto della società Aerdorica SpA.

Il presente documento fornendo una rappresentazione sintetica e direzionale dello stato dell'arte dell'aeroporto Regionale delle Marche ed evidenziando i contenuti principali del suo piano di risanamento delle passività e di rilancio, mira a supportare il processo decisionale di quanti vorranno vagliare un loro possibile futuro coinvolgimento nella gestione dello scalo Anconetano sviluppandone l'attività caratteristica ed i business correlati.

Il documento si articola con rappresentazioni di sintesi rispetto a viste di possibile interesse per i diversi soggetti ipotizzati, rispetto alle quali vengono richiamati dati ed indicazioni di accompagnamento ed approfondimento.

Il presente documento è rivolto principalmente ai seguenti profili di interlocutori:

**Gestori aeroportuali:** dati di base ed indicatori commerciali e gestionali chiave;

**Investitori:** aspetti di interesse sottostanti alla valutazione di un loro coinvolgimento;

**Interessati / partner (in pool o meno):** evidenziando ambiti di specifico interesse rispetto al loro business concomitanti con lo sviluppo dell'attività aeroportuale.

Il presente documento è strettamente confidenziale.



aerodroma

aeroporto delle Marche

INDICE

CONFIDENZIALE

1.Storia societaria e cause della crisi – dati societari	PAG.5
2.Storia societaria e cause della crisi – Storia	PAG.7
3.Storia societaria e cause della crisi – le cause della crisi	PAG.9
4.Il piano di risanamento ex art.186 L.F. – i dati di riferimento	PAG.10
5. Obiettivi del piano di risanamento	PAG.11
6. Normativa di Riferimento	PAG.12
7. La necessità dell'intervento di regione Marche	PAG.15
8. La situazione contabile di riferimento	PAG.17
9. Lo stato delle attività al 14.02.2018	PAG.18
10. Stato analitico delle passività aggiornato al 14.02.2018- debt valuation	PAG.28
11. Stima tempistiche di soddisfazione dei creditori concorsuali	PAG.44
12. Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali	PAG.45
13.Contact List	PAG.51

CONFIDENZIALE

### Dati societari

1/2

La società Aerdorica S.p.a. gestisce l'Aeroporto delle Marche sito a Falconara Marittima. La missione della società, pertanto, è quella di fornire alla Regione Marche i servizi aeroportuali in favore dei passeggeri, delle compagnie aeree, dei partner commerciali e di tutti gli operatori che utilizzano le strutture aeroportuali; inoltre, Aerdorica svolge il ruolo primario di progettare e realizzare le infrastrutture aeroportuali in funzione delle esigenze di sviluppo dell'aeroporto stesso, al fine di consentire la crescita del traffico passeggeri e merci e di garantire servizi sicuri ed efficienti al territorio regionale

#### TERMINAL PASSEGGERI

Superficie :15.450 mq  
 Capacità annua: 1.000.000 passeggeri  
 Banchi Check-in: 6  
 Uscite d'imbarco: 3  
 Pista: 2.965 m  
 Aerostazioni piano terra: 7.726 mq

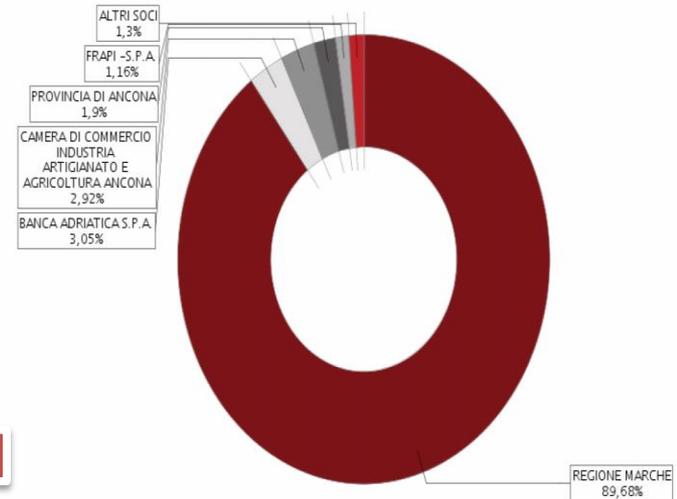
#### ALTRI TERMINAL

Terminal Cargo: 5.166 mq

#### Servizi

Duty free – servizio di tax free  
 Posti auto a pagamento: 500  
 Punti vendita  
 Bar e pizzeria  
 Autonoleggi  
 Sportello Bancomat  
 04/06/2018

Spazi pubblicitari  
 Spedizionieri Cargo  
 Punto di primo soccorso  
 Kids Area  
 Banco informazioni ed accoglienza turistica



Il capitale sociale di Aerdorica ammonta ad € 6.412.605,56 diviso in 9.972.948 azioni del valore nomina di € 0,643.

#### PRINCIPALI SOCI

Regione Marche	89%
UBI banca	03%
Camera di Commercio Ancona	03%
Provincia di Ancona	02%
Frapì S.p.A.	01%
Altri	02%

CONFIDENZIALE

## Dati societari

2/2

Di seguito i dati di traffico registrati dal 2000 al 2017

Di seguito le compagnie, con le rispettive destinazioni, che operano nello scalo:

Anno	Passeggeri	Movimenti	Cargo
2000	433.729 - ▲ 1,6%	19.642 - ▲ 21,0%	4.879 - ▼ 4,1%
2001	451.379 - ▲ 4,1%	19.450 - ▼ 1,0%	5.226 - ▲ 7,1%
2002	463.837 - ▲ 2,8%	19.977 - ▲ 2,7%	5.903 - ▲ 13,0%
2003	522.373 - ▲ 12,6%	19.320 - ▼ 3,3%	5.468 - ▼ 7,4%
2004	528.425 - ▲ 1,2%	19.234 - ▼ 0,4%	5.880 - ▲ 7,5%
2005	485.929 - ▼ 8,0%	18.861 - ▼ 1,9%	4.973 - ▼ 15,4%
2006	481.588 - ▼ 0,9%	14.711 - ▼ 22,0%	5.302 - ▲ 6,6%
2007	500.126 - ▲ 3,8%	13.921 - ▼ 5,4%	6.128 - ▲ 15,6%
2008	416.331 - ▼ 16,8%	14.337 - ▲ 3,3%	6.441 - ▲ 5,1%
2009	432.806 - ▲ 4,0%	12.688 - ▼ 11,7%	5.616 - ▼ 12,8%
2010	520.410 - ▲ 20,2%	15.241 - ▲ 20,1%	6.274 - ▲ 11,7%
2011	610.525 - ▲ 17,3%	15.995 - ▲ 4,9%	6.996 - ▲ 11,5%
2012	564.576 - ▼ 7,5%	14.828 - ▼ 7,3%	6.864 - ▼ 1,9%
2013	503.392 - ▼ 10,8%	13.264 - ▼ 10,6%	6.656 - ▼ 3,0%
2014	480.673 - ▼ 4,51%	12.764 - ▼ 3,77%	6.990 - ▲ 5,02%
2015	521.065 - ▲ 8,4%	12.395 - ▼ 2,9%	6.723,9 - ▼ 3,8%
2016	482.580 - ▼ 7,4%	11.741 - ▼ 5,3%	6.087,4 - ▼ 9,5%
2017	485.037 - ▲ 0,5%	11.083 - ▼ 5,6%	6.808,6 - ▲ 11,8%

Compagnia	Destinazioni
Volotea	STAGIONALI: Catania, Cagliari, Palermo (riprende il 26 maggio 2018)
AlMasria Universal Airlines	CHARTER STAGIONALE: Sharm El Sheikh
Tez Tour	STAGIONALE: Kiev, Riga e Tallin
Windrose Airlines	STAGIONALE: Kiev-Boryspil (inizia il 9 giugno 2018)
Mistral Air	STAGIONALE: Alghero, Olbia
Ryanair	Londra-Stansted, Charleroi. STAGIONALE: Weeze-Dusseldorf
Easyjet	Berlino-Tegel (inizia il 3 agosto 2018), Londra-Gatwick (inizia il 27 giugno 2018)
Albawings	Tirana
Lufthansa Regional	Monaco di Baviera
Neos	Caraibi, Dubai e Paesi Baltici

La prima idea nelle Marche di costruire e gestire un aeroporto da parte di un Ente locale nacque nel 1929 per opera della Provincia di Ancona. Proprio per iniziativa della Provincia comincia la storia dell'aeroporto di Ancona, costruito con l'autorizzazione del Ministero dell'Aeronautica militare in località "contrada Fiumesino" di Falconara come "campo di fortuna" militare (ogni località terrestre o acqua destinata all'approdo e alla partenza degli aeromobili che, durante la navigazione, fossero obbligati ad una forzata discesa). Il campo era nato e la sua realizzazione costò alla Provincia 2.000.000 di lire. In virtù di una legge del 1933 il campo di fortuna divenne di proprietà dello Stato e nel 1939 Falconara ottenne l'iscrizione nell'elenco nazionale degli aeroporti civili: questo il suo primo riconoscimento formale.

Durante il periodo bellico (1940-1945) fu danneggiato e venne occupato dagli [Alleati](#) che vi costruirono nel 1950 una base [NATO](#). Tale presenza militare rallentò i lavori di ripristino aeroportuali, al punto che ancora nel 1962 tutta l'aerostazione civile di Falconara era costituita da una tenda da campo.

Nel 1960 altri Enti insieme alla Provincia iniziarono un'attività promozionale per potenziare le strutture aeroportuali e incentivare i voli; si trattava di enti come il Comune di Ancona, l'Ente provinciale del turismo, i Comuni di Falconara, Jesi, Senigallia, Chiaravalle, l'Aero Club di Ancona e le aziende di soggiorno e turismo di Falconara e Senigallia. Risalgono infatti al 1963 i primi collegamenti fissi bisettimanali con Roma, Pescara e Milano e al 1964 quelli con Bari e Venezia.

Nel 1965 con la spesa di 67.000.000 di lire gli Enti coinvolti costruirono una nuova aerostazione completa di uffici e di alcuni servizi e il 5 febbraio 1968 costituirono l'Aerdorica S.r.l. avente lo scopo di promuovere il traffico aeroportuale, di provvedere alla gestione dei servizi, di progettare e costruire un aeroporto ampliato per soddisfare le aumentate esigenze di trasporto aereo civile. La Società predispose il piano regolatore generale dello scalo e acquistò i terreni destinati a formare il primo nucleo per la sede del nuovo aeroporto civile. I lavori iniziati nel 1977 portarono all'inaugurazione dell'aeroporto civile "Raffaello Sanzio" in località Castelferretti di Falconara il 16 luglio 1981. La Società Aerdorica Srl richiese ed ottenne dalla Direzione Generale Aviazione Civile il 12 febbraio 1982 di gestire il nuovo aeroporto ed anche alcuni beni per l'espletamento dei principali servizi aeroportuali. La Direzione Generale stessa emanò un provvedimento di concessione provvisoria, che è tuttora valido. Nel 2007 l'Aerdorica ha richiesto l'affidamento totale della gestione dell'aeroporto Raffaello Sanzio. La concessione provvisoria del 1982 riguarda l'aerostazione passeggeri, l'aerostazione merci e l'espletamento dei servizi attivi e passivi dell'aeroporto di Falconara. Con provvedimento a parte, la stessa Direzione Generale Aviazione Civile stipulava con l'Aerdorica nel 1985 un contratto a trattativa privata di manutenzione, gestione e conduzione, stabilendo un corrispettivo annuo a favore della Società Aerdorica basato sul rimborso dei costi sostenuti. Nel 1988 l'Aerdorica Srl si trasforma in SpA e la Regione Marche ne diviene socia. La denominazione sociale viene cambiata in Aerdorica SO.GE.S.A.M. SpA (Società Gestione Servizi Aeroportuali Marche). La società mantiene i criteri privatistici di gestione. La partecipazione della Regione alla Società assume un'importanza rilevante sia per l'apporto economico che per l'immagine territoriale. Viene infatti subito presentato un piano operativo articolato per il rilancio della società.



aerdorica

aeroporto delle Marche

STORIA SOCIETARIA E CAUSE DELLA CRISI

CONFIDENZIALE

Storia

2/2

L'obiettivo primario che viene proposto è quello di adeguarsi convenientemente alle crescenti esigenze degli operatori economici e turistici in vista della liberalizzazione dei mercati europei.

L'aeroporto delle Marche, collocato in una interessante posizione geografica dell'Italia centrale, può assolvere un ruolo strategico se opportunamente potenziato ed utilizzato. Pertanto sul piano concreto le attenzioni di Aerdorica si indirizzano verso due direzioni: scopo economico imprenditoriale (incremento del numero dei voli, delle destinazioni e dei collegamenti grazie alla liberalizzazione del trasporto aereo) e scopo turistico (creazione di un polo di attrazione per il turismo estero considerando le favorevoli condizioni geografiche per i collegamenti con i paesi slavi e i paesi dell'Est). Fino al [1992](#) l'aeroporto ha avuto un lento sviluppo, infatti dai 10.000 passeggeri annui degli anni '60 si è passati ai 70.000 negli anni '80, fino ad arrivare agli oltre 100.000 degli anni '90. Nel [1993](#), per tre anni, ha operato il ponte aereo umanitario Falconara-[Sarajevo](#) da parte dell'UNHCR-ONU che ha provocato un cambiamento improvviso dell'aeroporto per l'importante ruolo e la notorietà ottenuta nel mondo. Il ponte umanitario più lungo della storia che dalle Marche ha fornito cibo, materiali di sopravvivenza e medicinali alla città di Sarajevo. Dal 1993 l'attività di volo ha avuto un incremento sostanziale raggiungendo nel '96 circa 300.000 passeggeri, traffico costituito da voli di linea per Roma, Milano, charter per paesi dell'Est e voli di aviazione generale. Nel [1997](#) si è avuta la liberalizzazione del traffico aereo intesa come libertà di concorrenza che ha portato nuove tariffe, libertà di cabotaggio, nuovi accessi alle rotte e che ha realizzato un mercato unico europeo, estendendo a nuove e sempre più ampie fasce di mercato l'effettiva accessibilità del servizio in termini di costi ed efficienza. Altro appuntamento importante è stato il [Giubileo del 2000](#) che ha trovato pronto l'aeroporto di Falconara ad affrontare l'aumento di traffico per il turismo religioso diretto verso la vicina città di [Loreto](#).

## Le cause della crisi

Le cause della crisi di Aerdorica debbono qualificarsi come di natura endogena e di natura esogena.

L'intrecciarsi ed il sovrapporsi delle due tipologie ha determinato l'attuale ammontare di debiti e la necessità di quel poderoso percorso di risanamento e riorganizzazione aziendale intrapreso e perseguito ed dall'attuale governance sin dall'autunno 2016.

Cause di natura endogena:

1. La catchment area: l'aeroporto delle Marche ha una catchment area di ridotte dimensioni e attinge da un bacino utenti limitato. L'aeroporto delle Marche ha, in passato, avuto anche un blando rapporto con il territorio e, secondo le statistiche di settore, il legame territorio – turismo – aeroporto non è mai stato sviluppato nelle sue piene potenzialità
2. La vocazione cargo: l'aeroporto delle Marche ha una forte connotazione cargo e sulla dorsale adriatica, sotto Bologna e sopra Bari, rappresenta l'hub ideale per i principali vettori cargo. Questa vocazione non è stata adeguatamente sviluppata sino ad oggi, nonostante gli spazi, la logistica e le professionalità presenti, sia a causa degli scarsi investimenti effettuati nella infrastruttura a cura della compagine sociale sia, negli ultimi anni, a causa della generale crisi economica che ha colpito il nostro Paese e che non ha lasciato indenni le aziende marchigiane.
3. Il valore della produzione / numero dei Dipendenti: le statistiche di settore evidenziano che questo dato si attesta ad un valore inferiore del 30% rispetto alla media di aeroporti simili per dimensioni e fatturato, entità che non può essere giustificata dalla attività cargo, che comunque prevede l'impiego di maggiori risorse. Tale aspetto evidenzia una delle cause endogene più importanti, ovvero un numero di dipendenti verosimilmente eccessivo rispetto al volume d'affari della società.
4. Il costo del lavoro / numero dei passeggeri: l'indice, che permette di verificare il livello di coerenza tra il costo dei dipendenti impiegati con il numero dei passeggeri, attesta un elevato costo pro capite delle unità impiegate nel processo aeroportuale. La problematica relativa alla sovrabbondanza di personale impiegato è un elemento fondamentale per conseguire un equilibrio economico duraturo negli anni prospettici.
5. In sintesi le sopradescritte cause possono essere ricondotte ad una matrice comune, ovvero la principale causa endogena della crisi di Aerdorica è rappresentata dalla governance affidata ad organi più politici che aziendali / imprenditoriali, i quali – nel corso degli anni – hanno dedicato scarsa attenzione e scarsa capacità allo sviluppo del business ed a una gestione della struttura aeroportuale secondo criteri economici e finanziari di natura aziendale- privatistica.

Cause di natura esogena:

1. sono le condotte di mala gestio, appurate dalla Polizia Tributaria e dalla Procura della Repubblica, sotto forma di illeciti commessi dalle governance per l'uso personalistico di risorse societarie, atti di appropriazione delle risorse economiche per finalità personali, depauperamento delle risorse economiche aziendali, atti tutti che hanno interessato la società e che ne hanno indubbiamente ampliato ed aggravato lo stato di crisi.

CONFIDENZIALE

## I dati di riferimento

Per la predisposizione del presente piano sono stati presi a riferimento i seguenti documenti:

- Situazione contabile al 14.02.2018 (data di deposito del ricorso ex art.161 c.6 L.F.);
- Bilanci di esercizio al 31.12.2017 ed al 31.12.2016;
- Visura centrale rischi banca al 28.02.2017;

## Obiettivi del piano di risanamento

Il piano di riorganizzazione della società e ristrutturazione delle passività si suddivide in due fasi:

- **FASE "A" (RISTRUTTURAZIONE)**
  - Ristrutturazione delle passività mediante l'erogazione del finanziamento messo a disposizione da Regione Marche quale aiuto alla ristrutturazione di Euro 25.000.000 ed omologa della procedura di concordato preventivo;
- **FASE "B" (POST OMOLOGA)**
  - Fase di rilancio di Aerdorica mediante l'ingresso nel capitale di investitori privati, conseguimento di marginalità positive di struttura ed investimenti strategici atti all'incremento dei ricavi della gestione caratteristica.

in sostanza la fase A è fondamentale per consentire l'avvio di un progetto di più ampio respiro che accolga e realizzi al meglio le strategie più avanzate del settore di appartenenza, progetto cui si era già indirizzata da qualche tempo la società.

## Normativa di riferimento

1/3

**Il concordato con continuità aziendale** è disciplinato dall'articolo 186 bis della legge fallimentare e trova applicazione allorché il piano concordatario preveda la prosecuzione dell'attività d'impresa da parte del debitore, la cessione dell'azienda in esercizio ovvero il suo conferimento (sempre in esercizio) in una o più società anche di nuova costituzione.

La continuità non è contraddetta dalla liquidazione dei beni purché non funzionali all'esercizio dell'impresa.

La stessa norma aggiunge altri due requisiti elencati alle lettere a) e b) del secondo comma:

- i) la predisposizione di un business plan indicante i costi e ricavi attesi dalla prosecuzione dell'attività di impresa e le risorse finanziarie necessarie con le relative modalità di copertura;
- ii) la produzione di un'attestazione da parte di un professionista indipendente che dichiari che la prosecuzione dell'attività di impresa è funzionale al miglior soddisfacimento dei creditori.

Il concordato in continuità permette il conseguimento di importanti vantaggi alcuni dei quali indicati nello stesso articolo 186 bis, quali la moratoria di un anno per il pagamento dei crediti privilegiati e il divieto di risoluzione dei contratti in corso, mentre altri sono distribuiti nel corpo della legge fallimentare quali, ad esempio, la possibilità di pagare crediti anteriori al concordato, previsto dall'articolo 182 quinquies, o di sottrarsi all'obbligo (di recente introduzione) di rispettare la soglia minima del 20% da destinare ai creditori chirografari (articolo 160 ult. comma come modificato dalla legge 6 agosto 2015 n 132)

Quest'ultima novità è destinata a vivacizzare il dibattito in ordine ai contenuti del concordato in continuità che sappiano distinguerlo da quello liquidatorio.

Dalla lettura dell'articolo 186 bis emergono due diverse ipotesi di continuità: una diretta o soggettiva, realizzata attraverso il permanere dell'impresa in capo all'imprenditore che la prosegue e la seconda, indiretta od oggettiva, che si realizza (secondo il dettato della legge) attraverso la cessione dell'azienda in esercizio a terzi o attraverso il suo conferimento (sempre in esercizio) in altra società, anche di nuova costituzione.

È evidente il grande passo in avanti rispetto al passato permesso dall'art 186 bis che recupera alla continuità anche situazioni che un tempo venivano trattate in termini liquidatori, ed infatti la cessione dell'azienda o il suo conferimento sembrano maggiormente compatibili con la finalità liquidatoria piuttosto che non con quella della continuità.

## Normativa di riferimento

2/3

Al riguardo secondo una corrente di pensiero e qualunque forma di continuità aziendale sarebbe compatibile con l'articolo 186 bis overosia tutte le ipotesi in cui l'esercizio dell'azienda continui indipendentemente dal soggetto che ne diviene titolare.

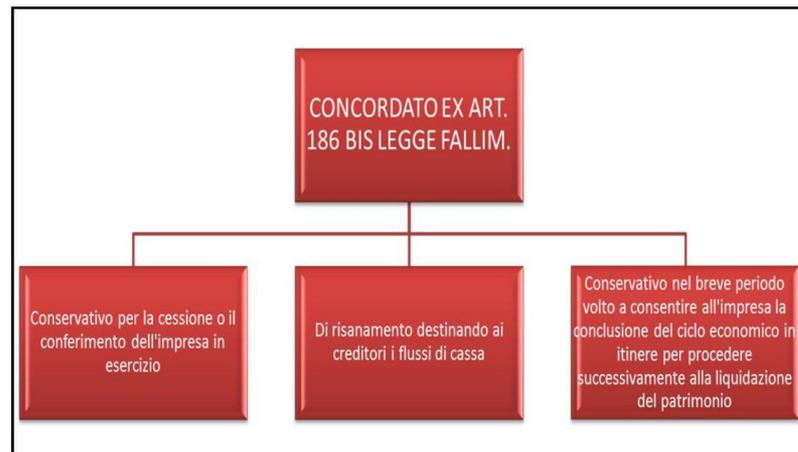
Secondo altri invece la continuità presuppone che l'attività sia in grado di sviluppare flussi capaci di pagare i debiti pregressi.

La scelta fra questi due filoni è guidata dall'insegnamento della Cassazione a SS.UU. n. 1521 del 2013 che ha enunciato il contenuto della causa concreta del concordato, rappresentato dall'obbiettivo del superamento della crisi aziendale capace di soddisfare i creditori anche in termini parziali purché non irrisori ed in tempi ragionevoli.

Calando la definizione testé riferita all'ipotesi di concordato in continuità si può convenire che la causa concreta è realizzata attraverso la prosecuzione dell'esercizio aziendale orientata al mantenimento degli elementi caratterizzanti l'attività d'impresa (indicati dall'articolo 2082 c.c. nella professionalità, economicità ed organizzazione) al fine della produzione di un reddito, indipendentemente dal soggetto che la realizza.

L'articolo 186 bis costituisce una **deroga al principio della responsabilità patrimoniale** <sup>4</sup> del debitore disciplinata dall'articolo 2740 c.c. secondo cui il debitore risponde verso i propri creditori con tutto il suo patrimonio; è evidente che in caso di continuità aziendale una parte del patrimonio dell'impresa sia fisiologicamente destinata alla prosecuzione dell'attività e dunque sottratto alla liquidazione a vantaggio dei creditori.

Questa eccezione ad uno dei principi cardine del nostro ordinamento è tuttavia bilanciata dall'obbligo di presentare un'attestazione che garantisca che la prosecuzione dell'attività costituisce il **miglior strumento funzionale alla soddisfazione dei crediti**.



## Normativa di riferimento

3/3

La scelta di Aerdorica è quella di perseguire il proprio risanamento con la soddisfazione delle passività pregresse mediante la predisposizione di un progetto di concordato preventivo c.d. di *Risanamento Puro*.

Tale tipologia di concordato prevede la continuazione dell'attività d'impresa in capo allo stesso debitore a tempo indeterminato con la previsione di offrire al ceto creditorio (anche) i risultati misurabili nel tempo della futura gestione ovvero la c.d. finanza dinamica.

Tale tipologia di concordato è anche definibile come di continuità soggettiva, per cui si prevede che il tentativo di risanamento abbia successo sia per l'impresa (e quindi per i creditori concordatari) sia per l'imprenditore che, adempiuti gli obblighi, proseguirà in una gestione aziendale normalizzata.

Il primo presupposto concettuale deve, quindi, essere riconosciuto nella circostanza che il soddisfacimento dei creditori sia un mezzo per conseguire lo scopo rappresentato dal risanamento dell'impresa. Se, diversamente argomentando, si ritenesse che la procedura concordataria si pone a presidio del soddisfacimento dei creditori quale suo unico scopo, allora non resterebbe che la liquidazione, la cessio bonorum e la datio in solutum. In questo ambito si può riconoscere anche un non celato intento del Legislatore a che l'emersione della crisi imprenditoriale sia per quanto possibile sollecita, e con ciò incentivando proprio il soggetto economico di riferimento a renderla tempestivamente palese, cosicché pure i soci o il gruppo dirigente possano partecipare motivatamente al tentativo di risanamento come sopra si è fatto cenno.

## La necessità dell'intervento della Regione Marche

1/2

L'Ente Regione è il soggetto che ha il vero interesse a mantenere in vita ed in continuità l'unica infrastruttura aeroportuale del suo territorio.

Attualmente è anche l'unico soggetto che attraverso la ristrutturazione dei debiti pregressi persegue lo scopo primario dello svolgimento in continuità di un servizio pubblico a favore della collettività.

L'intervento di ricapitalizzazione che il socio Regione intende perfezionare non è il frutto di una decisione estemporanea, bensì è il punto di arrivo di un percorso di valutazione circa le possibilità di risanamento e di attento monitoraggio delle fasi della ristrutturazione e del risanamento della società, peraltro certificati dal Tribunale di Ancona, a sua volta al termine di una istruttoria pre fallimentare, conclusasi con il decreto del 21.12.2017.

Si legge nel citato decreto che “ *dal punto di vista meramente economico, le assunzioni del Piano 2018/2022 sembrerebbero permettere ad Aerdorica di raggiungere una situazione di equilibrio economico a partire dal 2020 anche in assenza dei contributi regionali di funzionamento. (...) . Le azioni predisposte dal management e trasfuse nel suddetto Piano sono efficaci nel condurre la società ad equilibrio economico e finanziario solo se sorrette dall'impegno del socio di maggioranza Regione Marche (...). La gestione operativa, gravata dal debito erariale e previdenziale passato, non è assolutamente in grado di condurre la società a situazione di equilibrio finanziario.*”

Questo a testimoniare che l'intervento del socio Regione Marche è stato identificato dallo stesso Tribunale che decide sulle situazioni di insolvenza, come necessario e strumentale non per sorreggere e supportare la gestione corrente, bensì per risanare un debito pregresso che non potrebbe essere gradualmente assorbito dai profitti della gestione operativa, neppure nel medio lungo termine, considerata la sua entità rilevante.

Per quanto concerne la gestione operativa, è lo stesso Tribunale ad attestare che le misure di risanamento adottate dal management, come evidenziate nel Piano 2018/2022, permettono alla società di perseguire l'equilibrio economico, in maniera autonoma e senza contributi dei terzi, sin dal 2020, ovvero nel breve periodo.

## La necessità dell'intervento della Regione Marche

2/2

Da precisare che l'inizio del percorso di risanamento è stato approvato e deliberato dall'Assemblea degli Azionisti sin dal 26 ottobre 2016, quando – preso atto delle importanti misure di ristrutturazione e riorganizzazione aziendali impostate e dei primi risultati conseguiti che attestavano la correttezza della strada intrapresa per il risanamento, si era deliberato che “ *per quanto concerne il perseguimento dell'equilibrio finanziario, lo stesso deve passare attraverso il risanamento del debito pregresso. Nel Piano Industriale – di Risanamento, in corso di completamento, è esplicitato che il risanamento del debito pregresso può passare attraverso la ricapitalizzazione societaria o, anche, l'accesso ad una forma di finanziamento esterno, che potrebbe assumere durata trentennale come la durata residua della concessione aeroportuale. Entrambe le ipotesi potrebbero essere accompagnate dall'adozione di misure stragiudiziali o preferibilmente giudiziali ( piano attestato di risanamento ex art. 67 LF, accordo di ristrutturazione del debito ex art. 182 bis, etc.) volte a sanare l'indebitamento pregresso attraverso anche stralci sui crediti chirografari, che rappresentano circa il 60% dell'intera massa debitoria*”.

Avuto diniego al finanziamento richiesto alla CDP, che seppure dichiaratamente “*intende avere un ruolo proattivo attraverso un'attività di advisory e mobilitare risorse a supporto della realizzazione delle reti di nodi infrastrutturali strategici (porti, aeroporti) e dell'ammodernamento delle infrastrutture esistenti*”, ha dichiarato di poter supportare lo sviluppo ma non il risanamento, l'unica alternativa possibile per la ristrutturazione del debito e, quindi, per il salvataggio della società , è risultata essere la ricapitalizzazione.

## La situazione contabile di riferimento

La società Aerdorica in data 14/02/2018 ha depositato ricorso ex art.161 c.6 L.F. c.d. “concordato in bianco” presso il Tribunale di Ancona al fine di congelare il debito pregresso (c.d. “debito concorsuale”) assumendo pertanto tale data (che coincide con la data di pubblicazione nel registro imprese) come data di riferimento del predisponendo piano di concordato.

Con il deposito della domanda “in bianco” (o più precisamente dalla data di pubblicazione del ricorso nel Registro delle Imprese) e fino al momento in cui il decreto di omologazione del concordato preventivo diventa definitivo, i creditori per titolo o causa anteriore alla pubblicazione stessa non possono, sotto pena di nullità, iniziare o proseguire azioni esecutive e cautelari sul patrimonio del debitore. L’intenzione del Legislatore è di consentire un’immediata protezione del patrimonio del debitore per il periodo necessario all’elaborazione del piano ed allo svolgimento delle trattative con i creditori, senza l’incombente rischio che il tentativo di salvataggio sia pregiudicato da iniziative aggressive da parte degli stessi che, informati della crisi dell’imprenditore, tentino di trarre vantaggio da azioni esecutive e cautelari individuali.

Pertanto la data del 14/02/2018 verrà assunta come data di riferimento del piano di concordato delineando marcatamente il confine tra i creditori concorsuali (creditori anteriori) e non concorsuali .

**CONFIDENZIALE**
**Lo stato delle attività al 14.02.2018**
**1/10**
**L'attivo in generale**

Lo stato delle attività alla data del 14/02/2018 viene desunto dal prospetto che segue:

PROG. ATT.	ATTIVITA' A VALORI DI REALIZZO	Valori contabili	Variazioni	Saldi rettificati
1	Cassa	22.627,54	0,00	<b>22.627,54</b>
2	Banche c/c	342.934,41	-277.941,10	<b>64.993,31</b>
3	Partecipazioni (al netto dei fondi)	5.468,07	-5.468,07	<b>0,00</b>
4	Finanza di Terzi da parte dei soci (Euro 25mln Aiuto ristrutturazione)	0,00	25.000.000,00	<b>25.000.000,00</b>
5	Crediti verso clienti (al netto dei fondi)	1.762.473,76	-777.478,79	<b>984.994,97</b>
6	Crediti verso clienti per fatture da emettere	148.298,61	0,00	<b>148.298,61</b>
7	Fornitori saldo dare	74.526,81	-74.526,81	<b>0,00</b>
8	Crediti verso controllate Raffaello (al netto del fondo)	30.025,00	-30.025,00	<b>0,00</b>
9	Crediti Tributari	65,66	-65,66	<b>0,00</b>
10	Rimanenze	79.246,92	-79.246,92	<b>0,00</b>
11	Immobilizzazioni immateriali	140.877,69	-140.877,69	<b>0,00</b>
12	Immobilizzazioni materiali (al netto del fondo amm.to)	572.816,06	-572.816,06	<b>0,00</b>
13	Beni in concessione (al netto del fondo amm.to)	25.766.108,21	-25.766.108,21	<b>0,00</b>
14	Terreni e Fabbricati (al netto del fondo amm.to)	183.214,79	-183.214,79	<b>0,00</b>
15	Crediti verso il personale	25.025,31	-25.025,31	<b>0,00</b>
16	Crediti Vari	724.616,22	-465.757,59	<b>258.858,63</b>
17	Altri crediti (n.c. da ric., anticipi da fornitori)	84.025,00	-82.994,62	<b>1.030,38</b>
18	Ratei e risconti attivi	78.090,43	-78.090,43	<b>0,00</b>
<b>19</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>30.040.440,49</b>	<b>-3.559.637,05</b>	<b>26.480.803,44</b>

L'attivo stimato ed al servizio del soddisfacimento dei creditori concorsuali, di fatto, è rappresentato dalle sole voci 1, 2, 4, 5, 16 e 17 (Prog. Att.), essendo ogni altra voce azzerata per impossibilità di monetizzazione o perché necessaria per la continuità aziendale.

CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

2/10

L'attivo in generale

L'attivo dovrà inoltre essere depurato di tutti componenti attivi a lunga riscossione ed ossia:

- Crediti verso clienti per Euro 303.455,52;
- Crediti Vari per Euro 258.858,63;
- Altri crediti per Euro 1.030,38.

Determinando pertanto un attivo a valori di realizzo pari ad Euro 25.917.458,91 come da prospetto che segue:

ATTIVITA' A VALORI DI REALIZZO	Valori contabili	Variazioni	Saldi rettificati
Cassa	22.627,54	0,00	22.627,54
Banche c/c	342.934,41	-277.941,10	64.993,31
Partecipazioni (al netto dei fondi)	5.468,07	-5.468,07	0,00
Finanza di Terzi da parte dei soci (Euro 20mln Aiuto ristrutturazione)	0,00	25.000.000,00	25.000.000,00
Crediti verso clienti (al netto dei fondi)	1.762.473,76	-1.080.934,31	681.539,45
Crediti verso clienti per fatture da emettere	148.298,61	0,00	148.298,61
Fornitori saldo dare	74.526,81	-74.526,81	0,00
Crediti verso controllate Raffaello (al netto del fondo)	30.025,00	-30.025,00	0,00
Crediti Tributari	65,66	-65,66	0,00
Rimanenze	79.246,92	-79.246,92	0,00
Immobilizzazioni immateriali	140.877,69	-140.877,69	0,00
Immobilizzazioni materiali (al netto del fondo amm.to)	572.816,06	-572.816,06	0,00
Beni in concessione (al netto del fondo amm.to)	25.766.108,21	-25.766.108,21	0,00
Terreni e Fabbricati (al netto del fondo amm.to)	183.214,79	-183.214,79	0,00
Crediti verso il personale	25.025,31	-25.025,31	0,00
Crediti Vari	724.616,22	-724.616,22	0,00
Altri crediti (n.c. da ric., anticipi da fornitori)	84.025,00	-84.025,00	0,00
Ratei e risconti attivi	78.090,43	-78.090,43	0,00
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>30.040.440,49</b>	<b>-4.122.981,58</b>	<b>25.917.458,91</b>



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

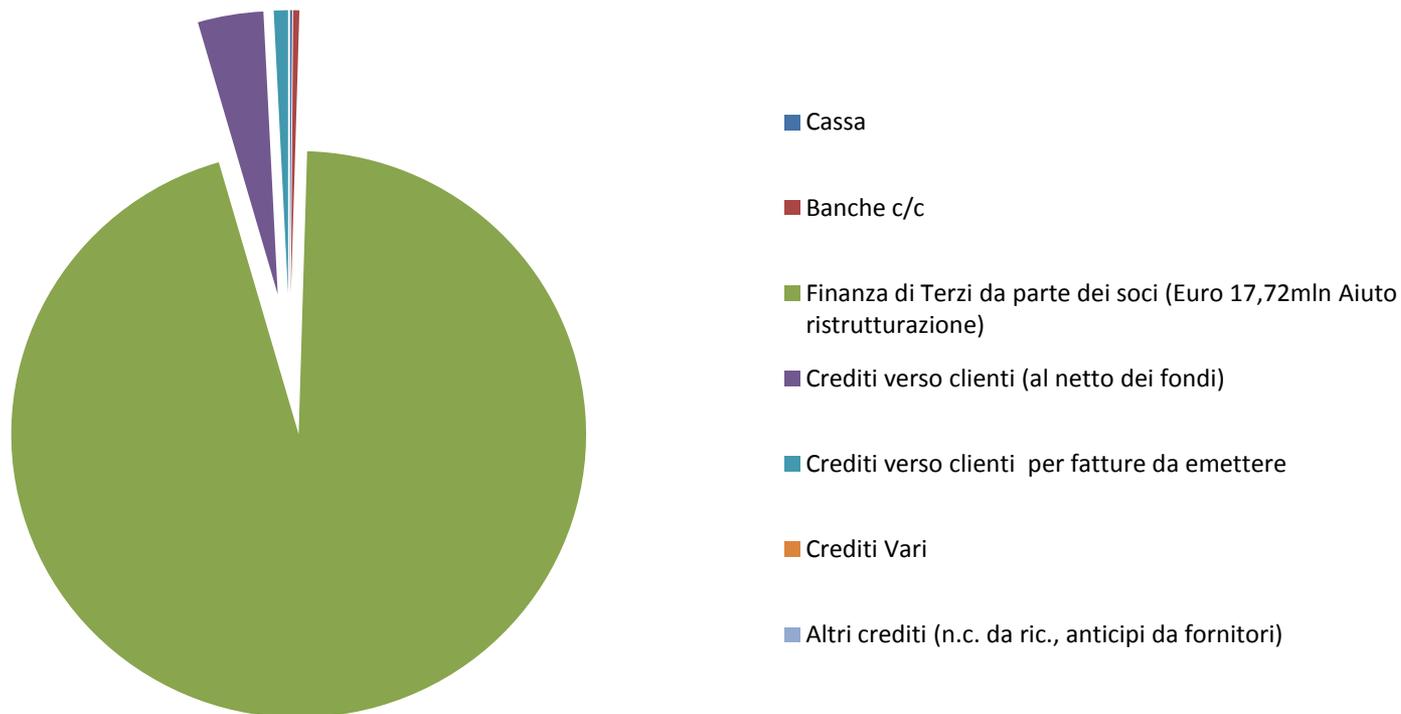
CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

3/10

L'attivo in generale

## ATTIVITA' A VALORI DI REALIZZO



**CONFIDENZIALE**
**Lo stato delle attività al 14.02.2018**
**3/10**
**Disponibilità liquide**
**Prog. Att. 1 - Cassa: Euro 22.627,54**

Tale attività viene assunta al valore nominale, trattasi essenzialmente delle disponibilità di cassa alla data del 14.02.2018 così analiticamente suddivise:

CONTO	CASSA	IMPORTO
581.13	Cassa park manuale	1.108,90
581.14	Park pos manuale	322,00
581.15	Cassa park automatica	12.329,60
581.16	Park pos automatico	3.599,50
581.17	Fondo cassa Ryanair	200,00
581.18	Fondo cassa Operativo	950,00
581.2	Cassa centrale	3.806,07
581.3	Fondo cassa biglietteria	271,47
581.6	Cassa corrispettivi a scorporo	40,00

**Prog. Att. 2 - Banche c/c: Euro 64.993,31**

Tale attività viene assunta al valore nominale, trattasi essenzialmente delle disponibilità liquide ed immediatamente esigibili in banca alla data del 14.02.2018 così analiticamente suddivise:

CONTO	ISTITUTO DI CREDITO	importi	variazioni	totale
571.1	Ubi Banca Spa ex Banca Marche	9.809,76		9.809,76
571.12	BNL c/competenze	0,02		0,02
571.13	CARIM	8.723,18		8.723,18
571.14	CARIM C/DESTINATO	177,77		177,77
571.2	Banca Nazionale del Lavoro c/c 6503	19,16		19,16
571.20	Unicredit c/c 30015423	2.929,01		2.929,01
571.29	CARIM c/competenze	55,21		55,21
571.40	Crevel C/C 298	5.837,81		5.837,81
571.42	BDM 19132	277.941,10	-277.941,10	0,00
571.43	BCC CORINALDO	37.075,95		37.075,95
571.8	Banca BCC C/C	364,97		364,97
571.80	Banca BCC C/Competenze	0,47		0,47
	<b>TOTALE</b>	<b>342.934,41</b>	<b>-277.941,10</b>	<b>64.993,31</b>

La variazione in diminuzione del conto 571.40 BDM 19132 per Euro 277.941,10 tale da azzerarne il valore è dovuta alla concessione di tale somma in pegno sull'esposizione debitoria del conto anticipi (conto 573.1) che alla data del 14.02.2018 era pari ad Euro 485.756,40.



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

4/10

Finanza esterna e Clienti

**Prog. Att. 4 - Finanza di Terzi da parte dei soci: Euro 25.000.000**

Tale attività viene assunta al valore nominale pari ad Euro 25.000.000, trattasi della finanza messa a disposizione dal socio di maggioranza Regione Marche a titolo di aiuto alla ristrutturazione.

Tale finanza verrà erogata in un'unica soluzione al passaggio in giudicato del decreto di omologa della procedura di concordato preventivo ex art.186 bis L.F. che presumibilmente avverrà entro il 30.04.2019.

**Prog. Att. 5 - Crediti verso clienti: Euro 984.994,97**

Trattasi dei crediti verso clienti pari ad Euro 3.505.930,96 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 2.166.027,63(-), delle posizioni creditori compensabili pari ad Euro 777.478,79(-) nonché dei crediti con saldo avere per Euro 422.570,43(+); tale ultima voce è stata collocata tra le passività, tutto come da tabella che segue:



CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

5/10

Analitico crediti verso clienti

RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE	RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
FRITTELLI MARITIME GROUP SPA	237,42	0,00		237,42	ENI SPA	14.548,75	0,00		14.548,75
GOFIR S.A.	1,92	0,00		1,92	ZEPPONI TOURS SNC	4.226,47	0,00	-2.055,08	2.171,39
ALITALIA SPA-2008	567.989,23	0,00	-102.469,85	465.519,38	EXECAIRE IN	-886,96	886,96		0,00
COMANDO PROVINCIALE	-3.194,92	3.194,92		0,00	VLM AIRLINES NV	-16.757,03	16.757,03		0,00
SIRIO SPA	971,98	0,00		971,98	CARPATAIR	272.475,29	0,00		272.475,29
F.R. AVIATION	-414,02	414,02		0,00	CITYLINE HUNGARY	2.212,39	0,00		2.212,39
AIR UMBRIA	3,20	0,00		3,20	ENAV S.P.A.	1.476,79	0,00		1.476,79
CORPO FORESTALE DI STATO	5.406,79	0,00		5.406,79	EASYJET AIRLINE COMPANY LTD	1.270,86	0,00		1.270,86
C.S.D. TALEVI SRL	6.004,88	0,00		6.004,88	SAMCO AVIATION	7,36	0,00		7,36
EUROFLY SERVICE S.p.A.	1.730,02	0,00		1.730,02	NEOS SPA	-1.441,25	1.441,25		0,00
ENOTECA ESSENTIA	51.266,58	0,00	-38.883,95	12.382,63	AIR BERLIN PLC & Co.	433,79	0,00		433,79
AERO CLUB ANCONA	1.035,31	0,00		1.035,31	SICILY BY CAR SPA	10.484,51	0,00		10.484,51
AIR MEDITERRANEE	6.626,05	0,00		6.626,05	YAMAL AIRLINES	-558,34	558,34		0,00
UKRAINE AIRALLIANCE	-110,30	110,30		0,00	LIOMATIC SPA	3.962,77	0,00		3.962,77
DHL AVIATION (ITALY) S.r.l.	275,00	0,00		275,00	LINXAIR	-135,52	135,52		0,00
AIR MEMPHIS	3.219,34	0,00		3.219,34	ALBANIAN AIRLINES	4.656,72	0,00		4.656,72
POSTE ITALIANE SPA	42.974,57	0,00		42.974,57	K.S. AVIA LTD	130.217,04	0,00		130.217,04
INDESIT COMPANY SPA	-61,00	61,00		0,00	ICAR AIR Ltd.	-159,35	159,35		0,00
EUROPCAR ITALIA SPA	10.542,24	0,00		10.542,24	SURVIVAL-ONE LIMITED	219,48	0,00		219,48
AVIS BUDGET ITALIA SPA	11.726,10	0,00		11.726,10	ARKIA ISRAELI AIRLINES	5,76	0,00		5,76
PROVVEDINAVI Srl	4.950,59	0,00		4.950,59	SKYBRIDGE AIROPS SRL	-118,42	118,42		0,00
BLUE PANORAMA AIRLINES SPA	595,69	0,00	-595,69	0,00	ARGOS VPH SRL	9.940,46	0,00		9.940,46
AERONOVA S.L.	1.884,39	0,00		1.884,39	VISTA JET	-94,72	94,72		0,00
EFD EISELE FLUGDIENST	2,56	0,00		2,56	BELLE AIR	333.007,75	0,00	-46.059,00	286.948,75
EUROALOA SRL	9.506,03	0,00		9.506,03	DANKO TRAVEL COMPANY	230.206,58	0,00		230.206,58
ALITALIA EXPRESS SPA	2.158,69	0,00		2.158,69	NIK AIR SRL	-111,62	111,62		0,00
COMUNE DI MONTE SAN VITO	2.360,29	0,00		2.360,29	FLY EXEC	27,20	0,00		27,20
SONNIG	3,52	0,00		3,52	WIND TELECOMUNICAZIONI SPA	-589,42	589,42		0,00
ISRAIR	89,96	0,00		89,96	API HOLDING SPA	15,57	0,00		15,57
RAF-AVIA-	837,02	0,00		837,02	DHL EXPRESS (ITALY) SRL	14.099,28	0,00	-69,36	14.029,92



CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

6/10

Analitico crediti verso clienti

RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE	RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
IMMOBILIARE PITAGORA SRL	6.294,00	0,00		6.294,00	CALAMANTE SRL	2.450,25	0,00		2.450,25
SECURITY BAG S.R.L.	6.741,12	0,00		6.741,12	TRASPORTI SUD 2002 SRL	453,75	0,00		453,75
TICAS SRL	12.721,81	0,00		12.721,81	TECNO DEMOLIZIONI SRL	1.300,75	0,00		1.300,75
ALITALIA - COMPAGNIA AEREA	1.034,49	0,00		1.034,49	SOUTH AFRICAN EXPRESS AIR	895,14	0,00		895,14
GLOBE AIR AG	-24,00	24,00		0,00	SKY SERVICES SPA	2.638,37	0,00		2.638,37
MARCO POLO FOOD SRL	6.306,59	0,00		6.306,59	COOP. SOCIALE INTERVENTO 4	181,50	0,00		181,50
K-AIR SPA	9,60	0,00		9,60	HOLFLY ITALY SRL	6.720,98	0,00		6.720,98
DELIA SA	5,76	0,00		5,76	RENTAL ITALIA SPA	11.732,57	0,00		11.732,57
MINILINER S.R.L.	10.956,23	0,00		10.956,23	LUXWING LTD	2,30	0,00		2,30
JET PLANE CORP.APS	2,24	0,00		2,24	PULISERVICE SRL	-15,40	15,40		0,00
LEONARDO EDILIZIA-COSTRUZIONE	11.113,15	0,00		11.113,15	MAC SRL	-215,98	215,98		0,00
GEODIS WILSON ITALIA SPA	55,00	0,00		55,00	FUCILI FRANCO	85,40	0,00		85,40
ALIVISION TRANSPORT S.C.A.R.L.	2.410,70	0,00		2.410,70	SIEM SRL	1.539,64	0,00		1.539,64
OLYMPIC AIR S.A	-575,30	575,30		0,00	ELILOMBARDA SRL	18.672,03	0,00		18.672,03
BELLE AIR EUROPE SRL	484.768,33	0,00	-151.120,38	333.647,95	GUSTO & MARCHE SRL	-976,00	976,00		0,00
EUROPEAN AIR TRANSPORT LEIPZIG	70.297,65	0,00		70.297,65	ATLANTIC AIRLINES	3.830,04	0,00		3.830,04
MISTRAL AIR	76.336,52	0,00	-52.982,00	23.354,52	ACXELERA SRL	200,08	0,00		200,08
AIR CAIRO	621,70	0,00		621,70	SUR AVIATION ST	151,34	0,00		151,34
AIRLIFT	5,76	0,00		5,76	NEW LIVINGSTON SPA	20.355,04	0,00		20.355,04
UPS	29.251,36	0,00		29.251,36	LOT POLISH AIRLINES S.A.	-53,56	53,56		0,00
DARWIN AIRLINE SA	882,24	0,00		882,24	TECNOGROUP SRL	424,52	0,00		424,52
L'IMPIANTISTICA SAS	390,00	0,00		390,00	ASSOCIAZIONE VOLO SKY RIDERS	21.025,54	0,00		21.025,54
ALTITUDE GLOBAL LIMITED	9.032,27	0,00		9.032,27	AERADRIATICA SPA	297,31	0,00		297,31
STAR AIR A/S	38.525,15	0,00		38.525,15	ICA FOODS SPA	103,35	0,00		103,35
TOUR.COM	4.526,20	0,00		4.526,20	C.T.Q. TRASPORTI	140,88	0,00		140,88
AEROPA	110,30	0,00		110,30	PROSIT BAR	100.773,03	0,00	-35.087,41	65.685,62
VIDEOSTELLA SRL	15.828,58	0,00		15.828,58	TOYO AVIATION PRIVATE JET CHARTER	-124,93	124,93		0,00
SCHMID GMBH	1,60	0,00		1,60	RYANAIR LTD	153.302,85	0,00	-112.273,00	41.029,85
SERVIZI PER I BENI CULTURALI	5.920,94	0,00		5.920,94	IECE SRL	-10,00	10,00		0,00
SMALLPLANET AIRLINES	6.872,12	0,00		6.872,12	BELJET FLY AG	1,60	0,00		1,60



CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

7/10

Analitico crediti verso clienti

RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE	RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
V AND V MANAGEMENT AG	1,60	0,00		1,60	SIBILLA FOODS LIMITED	132,00	0,00		132,00
JUNG SKY D.O.O.	1,60	0,00		1,60	MARCHE RENT SRL	5,08	0,00		5,08
CODINGLAB SRL	4.703,12	0,00		4.703,12	APRILSIX SRL	7.320,00	0,00		7.320,00
EUROCOPTER ESPANA	-81,82	81,82		0,00	ECOCLEANING ITALIA SRL	428,22	0,00		428,22
MILVUS D.O.O.	86,50	0,00		86,50	OTS SPA	49,50	0,00		49,50
ISTITUTO NAZ.LE DELLA PREV.SOCIALE	804,46	0,00		804,46	ERNEST SPA	48.051,10	0,00		48.051,10
FOX SRL	106.374,43	0,00	-20.003,26	86.371,17	NORD WIND	117,05	0,00		117,05
LUFTHANSA LINEE AEREE	31.663,66	0,00		31.663,66	PALERI ALESSANDRO	-19,43	19,43		0,00
AIRCONSULT	30,14	0,00		30,14	ALBAWINGS	25.906,29	0,00	19.223,63	6.682,66
FLY BAG WRAP S.R.L.	3.660,00	0,00		3.660,00	PLUS SERVICES DI BROGLIA GIANFRANCO	200,08	0,00		200,08
BONUSFLY S.R.L.	39.656,38	0,00		39.656,38	BLUE PANORAMA AIRLINES S.P.A.	21.573,16	0,00	-21.573,16	0,00
BIARDO SURVIVAL SUITS B.V.	-100,00	100,00		0,00	MALPENSA LOGISTICA EUROPEA SPA	80,00	0,00		80,00
ALITALIA SAI	344.706,71	0,00		344.706,71	SASE SPA	995,07	0,00		995,07
AIR BP ITALIA SPA	6.234,12	0,00		6.234,12	EURO & PROMOS FM SOC.COOP.P.A.	85,40	0,00		85,40
ENHANCE AERO GROUP HOLDING SAS	670,42	0,00		670,42	BABCOCK MISSION CRITICAL SERVICE ITALIA	20.622,47	0,00		20.622,47
DIREZIONE REGIONALE VVF MARCHE	7.682,34	0,00		7.682,34	B.S.K.CLEANING SERVICE ANCONA	30,04	0,00		30,04
FOPPIANI SHIPPING & LOGISTICS SRL	106,99	0,00		106,99	ALITALIA S. A. I. S.P.A. In A.S.	115.162,31	0,00		115.162,31
WALLENBORN TRANSPORT S.A.	16,76	0,00		16,76	BULGARIA AIR CHARTER	1.939,66	0,00		1.939,66
FRANCO VAGO SPA	26,06	0,00		26,06	ZETTA JET	881,76	0,00		881,76
PLM	546,00	0,00		546,00	GOODS SRL	488,00	0,00		488,00
EUROPEAN COASTAL AIRLINES	15.896,23	0,00		15.896,23	AL MASRIA UNIVERSAL AIRLINES BUILDING	133,48	0,00		133,48
VOLOTEA S.A.	175.083,02	0,00	-175.083,02	0,00	GRUPPO SERVIZI ASSOCIATI SPA	120,02	0,00		120,02
CENTRAL CARGO SRL	39,82	0,00		39,82	DFD DUTY FREE DISTRIBUTION SRL	8.332,96	0,00		8.332,96
TRAVEL STUDENT SERVICES SGA LTD	1.110,20	0,00		1.110,20	EMBASSY CARGO SPA	102,50	0,00		102,50
C&T SPA	2.395,62	0,00		2.395,62	EMBASSY FREIGHT SERVICE SPA	70,00	0,00		70,00
AIR HORIZONT	-780,14	780,14		0,00	TRANS WORLD SHIPPING SPA	10,00	0,00		10,00
INSIDE MARCHE SOCIETA' COOPERATIVA	5.894,20	0,00		5.894,20	SAVINO DEL BENE SPA	2,50	0,00		2,50
Y&G SAS DI ZHUK YULIYA SAS	1.286,10	0,00		1.286,10	ALBATRANS	455,74	0,00		455,74
ELYTRA CHARTER	361,50	0,00		361,50	KLM CARGO ITALY	2.326,37	0,00		2.326,37
COMUNI MONTEMARCIANO E M.S.VITO	95,08	0,00		95,08	SHS ANTWERP AVIATION NV	5.563,12	0,00		5.563,12



CONFIDENZIALE

Lo stato delle attività al 14.02.2018

8/10

Analitico crediti verso clienti

RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
COULD AIR LTD	665,44	0,00		665,44
AERO CLUB PESCARA	35,50	0,00		35,50
CATINI CESARE SPA	3.195,03	0,00		3.195,03
AVIONORD SRL	2,56	0,00		2,56
GROSSMANN AIR SERVICE	92,06	0,00		92,06
Crediti per add.li comunali	-394.961,00	394.961,00		0,00
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>3.505.930,96</b>	<b>422.570,43</b>	<b>777.478,79</b>	<b>3.151.022,60</b>
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI VERSO CLIENTI				-2.166.027,63
<b>TOTALE</b>				<b>€ 984.994,97</b>

I crediti verso clienti, come sopra determinati, dovranno essere ulteriormente svalutati de quote ritenute a lungo realizzo, pari ad Euro 303.455,52 così da determinare un monte crediti verso clienti al servizio della procedura pari ad **Euro 681.539,45**.

**Prog. Att. 6 - Crediti verso clienti per fatture da emettere: Euro 148.298,61**

Trattasi dei crediti verso i clienti per fatture da emettere rappresentati essenzialmente da compagnie aeree.

**CONFIDENZIALE**
**Lo stato delle attività al 14.02.2018**
**9/9**
**Crediti Vari e Altri Crediti**
**Prog. Att. 16- Crediti Vari: Euro 258.858,63**

Trattasi dei crediti crediti vari al netto delle voci non monetizzabili analiticamente indicati nella tabella che segue:

Tipologia di credito	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
Depositi cauzionali per utenze	35.009,79	-35.009,79	0,00	0,00
Depositi cauzionali vari	3.340,52	0,00	0,00	3.340,52
Crediti vs vettori per addizionali com.	422.400,00	-422.400,00	0,00	0,00
Crediti da reato	212.850,00	0,00	0,00	212.850,00
American Express carte di credito	0,00	0,00	0,00	0,00
Carta Si carte di credito	470,61	0,00	0,00	470,61
Corrispettivi a scorporo non riscossi	1.648,75	-1.648,75	0,00	0,00
Visa - Bank of America carte di credito	2,50	0,00	0,00	2,50
Crediti piani di riparto controllate	42.195,00	0,00	0,00	42.195,00
Altri crediti	6.699,05	-6.699,05	0,00	0,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 724.616,22</b>	<b>-€ 465.757,59</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 258.858,63</b>

La voce di maggior rilievo è rappresentata dai crediti da reato. Trattasi del credito verso l'ex amministratore Morriale Marco nei confronti del quale è pendente un sequestro conservativo di Euro 2.000.000,00, la riscuotibilità del credito è stata ribadita dal legale della società Avv. Paolo Ronconi ed è in corso di predisposizione apposito parere legale.

Tali crediti, considerati a lungo realizzo, pur rappresentando un'attività monetizzabile, non vengono computate come valore attivo a servizio della procedura.

**Prog. Att. 17- Altri crediti: Euro 1.030,38**

Trattasi della voce riguardante le note di credito da ricevere e gli anticipi ricevuti opportunamente svalutati delle voci non certamente monetizzabili ed analiticamente indicati nella tabella che segue:

Tipologia di credito	IMPORTO	VARIAZIONI	COMPENSAZIONI	TOTALE
Note di credito da ricevere	1.030,38	0,00	0,00	1.030,38
Note di credito da ricevere TFM Belluzzi	68.766,00	-68.766,00	0,00	0,00
Note di credito Belle Air	11.665,63	-11.665,63	0,00	0,00
Anticipi diversi	2.562,99	-2.562,99	0,00	0,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 84.025,00</b>	<b>-€ 82.994,62</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 1.030,38</b>

Tali crediti, considerati a lungo realizzo, pur rappresentando un'attività monetizzabile, non vengono computate come valore attivo a servizio della procedura.

**CONFIDENZIALE**
**Stato delle passività al 14.02.2018 - debt valuation**
**1/16**

Lo stato delle passività alla data del 14/02/2018 viene desunto dal prospetto che segue che evidenzia il passaggio dai valori contabili ai valori di estinzione (colonna variazioni) ed il calcolo degli interessi legali maturati sul debito privilegiato, al netto degli oneri preveducibili (spese di procedura) e dei fondi rischi al servizio della procedura concorsuale:

PASSIVITA' A VALORI DI ESTINZIONE	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati					
Debiti verso dipendenti per TFR	€ 635.229,44	-635.229,44	0,00	0,00	fondo rischi creditori privilegiati	€ 370.026,72	-65.504,64	1.101,29	305.623,37
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	€ 944.809,56	0,00	3.416,85	948.226,41	Fornitori in chirografo strategici	€ 0,00	602.576,22	0,00	602.576,22
Dipendenti c/pignoramenti	€ 3.873,70	0,00	14,01	3.887,71	Canone sicurezza Enac	€ 136.430,28	0,00	0,00	136.430,28
Debiti verso Sindacati per ritenute operate e non versate	€ 42.662,95	0,00	154,29	42.817,24	Debiti diversi (c/biglietteria)	€ 178.333,77	-2.463,63	0,00	175.870,14
Debiti verso fornitori in privilegio ex art. 2751 bis n.2	€ 640.558,35	0,00	2.316,54	642.874,89	Debiti verso soci per finanziamenti (Regione Marche)	€ 7.280.000,00	0,00	0,00	7.280.000,00
Debiti verso fornitori in privilegio ex art. 2751 bis n.5	€ 124.608,67	0,00	450,64	125.059,31	Banche per c/c - c/anticipi e c/rientri in chirografo	€ 488.870,07	-277.941,10	0,00	210.928,97
DEBITI VERSO INPS	€ 2.198.272,21	32.317,02	8.066,79	2.238.656,02	Banche per finanziamenti in chirografo	€ 9.740.255,42	0,00	0,00	9.740.255,42
DEBITI VERSO INPS GESTIONE SEPARATA	€ 0,00	4.755,73	17,20	4.772,93	Fornitori in chirografo	€ 3.392.225,61	-1.373.412,14	0,00	2.018.813,47
DEBITI VERSO INAIL	€ 43.537,96	0,00	157,45	43.695,41	Anticipi da clienti	€ 4.040,27	0,00	0,00	4.040,27
DEBITI VERSO CASSE VARIE (SPECIFICARE)	€ 84.028,28	0,00	303,88	84.332,16	Depositi cauzionali	€ 28.800,00	0,00	0,00	28.800,00
INTERESSI DI MORA	€ 0,00	142.133,36	514,02	142.647,38	Addizionale Pax L.350/2003 Inps (sanzioni) 50% chiro	€ 0,00	226.538,33	0,00	226.538,33
50% SANZIONI	€ 237.333,87	-145.455,42	332,27	92.210,72	Addizionale Pax antincendio - art.1 c.1328 L.296/2006	€ 1.149.995,00	0,00	0,00	1.149.995,00
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1040	€ 232.810,49	0,00	841,94	233.652,43	Addizionale Pax L.350/2003 comune	€ 2.240.465,00	0,00	0,00	2.240.465,00
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1001	€ 2.624.918,55	0,00	9.492,86	2.634.411,41	Aggio su debito INPS Agenzia Entrate Riscossione	€ 0,00	538.640,78	0,00	538.640,78
DEBITI VS ERARIO PER IVA	€ 618.834,38	0,00	2.237,98	621.072,36	Aggio su debito erariale	€ 0,00	223.402,31	0,00	223.402,31
DEBITI VS ERARIO PER IRAP	€ 349.983,96	0,00	1.265,70	351.249,66	Addizionale Pax L.350/2003 Inps esattoria	€ 3.652.559,67	202.094,93	0,00	3.854.654,60
IMPOSTA SOSTITUTIVA L.266/2005	€ 4.259,41	0,00	15,40	4.274,81	Addizionale Pax L.350/2003 Inps	€ 1.472.792,50	0,00	0,00	1.472.792,50
DEBITI VS COMUNE PER TARI/TARSU	€ 954.152,12	0,00	3.450,63	957.602,75	Addizionale Pax L.350/2003 Inps (50% sanzioni)	€ 479.565,94	-253.027,61	0,00	226.538,33
DEBITI VS ERARIO PER IMU	€ 9.054,99	0,00	32,75	9.087,74	Interessi di mora su Addizionale PAX	€ 0,00	864.847,66	0,00	864.847,66
IMPOSTA REGIONALE SUL RUMORE (IN VIGORE DAL 2018)	€ 18.707,41	0,00	67,65	18.775,06	50% Sanzioni INPS	€ 0,00	91.878,45	0,00	91.878,45
FONDO PER ACCERTAMENTO PVC ANNI 2009-2015	€ 1.550.000,00	0,00	5.605,48	1.555.605,48	Debiti verso clienti	€ 435.558,28	-394.961,00	0,00	40.597,28
DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE	-€ 500.409,37	500.409,37	0,00	0,00	Altri debiti chirografari	€ 286.836,51	0,00	0,00	286.836,51
SANZIONI ED INTERESSI SU DEBITO ERARIALE	€ 851.552,29	0,00	3.079,59	854.631,88	Ratei e Risconti passivi	€ 82.043,19	0,00	0,00	82.043,19
INTERESSI SU DEBITO ERARIALE ISCRITTO A RUOLO	€ 0,00	310.189,22	1.121,78	311.311,00	Acc.to VV.FF.	€ 529.340,46	-529.340,46	0,00	0,00
INTERESSI DI MORA SU DEBITO ISCRITTO A RUOLO	€ 37.033,76	100.170,68	496,19	137.700,63	Fornitori chirografari condizionali (Belluzzi + Helvia)	€ 186.955,18	-186.955,18	0,00	0,00
STIMA SANZIONI E INTERESSI SU DEBITO NON A RUOLO	€ 0,00	148.402,20	536,69	148.938,89	Fornitori chirografari in contenzioso (PRM - Mclean - Foredil)	€ 151.691,57	-151.691,57	0,00	0,00
SANZIONI ED INTERESSI SU IMU E TARSU	€ 280.622,21	0,00	1.014,85	281.637,06	Fondi vari (Helvia + Cosea)	€ 350.000,00	-350.000,00	0,00	0,00
					Fondo rischi creditori condizionali	€ 0,00	1.217.987,21	0,00	1.217.987,21
					Contributo straordinario Regione Marche	€ 907.868,08	0,00	0,00	907.868,08
					<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>45.531.088,72</b>	<b>840.361,28</b>	<b>46.104,71</b>	<b>46.417.554,70</b>

SPESA DI PROCEDURA	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
SPESA PER ACCEDERE ALLA PROCEDURA (PRE-CONCORDATI)	0,00	180.000,00	0,00	180.000,00
COMMISSARIO GIUDIZIALE (A STIMA)	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00
ONERI PER LA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO	0,00	40.000,00	0,00	40.000,00
<b>ALTRI ONERI IN PREDEDUZIONE</b>				
F.DO SPESE LEGALI	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
FONDO RISCHI CONSULENZE AMM.VE E LEGALI	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
FONDO RISCHI GENERICO	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00
<b>totale</b>	<b>0,00</b>	<b>1.220.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.220.000,00</b>

Lo stato delle passività a valori di estinzione, come sopra desunto, pari a complessivi **Euro 46.417.554,70** dovrà essere integrato con gli oneri stimati per accedere alla procedura concorsuale, con le spese di Giustizia nonché con i fondi rischi stimati a supporto della procedura stessa, per complessivi Euro 1.220.000,00 **così da determinare un passivo concorsuale da estinguere pari ad Euro 47.637.554,70**

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

2/16

## Oneri prededucibili

Gli oneri prededucibili sono pari a complessivi Euro 1.170.000 di cui Euro 620.000 per spese di procedura ed Euro per fondi rischi prudenziali stanziati a supporto del piano concordatario, il tutto come da tabella che segue:



SPESE DI PROCEDURA	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
SPESE PER ACCEDERE ALLA PROCEDURA (PRE-CONCORDATI)	0,00	180.000,00	0,00	180.000,00
COMMISSARIO GIUDIZIALE (A STIMA)	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00
ONERI PER LA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO	0,00	40.000,00	0,00	40.000,00
<b>ALTRI ONERI IN PREDEDUZIONE</b>				
F.DO SPESE LEGALI	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
FONDO RISCHI CONSULENZE AMM.VE E LEGALI	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
FONDO RISCHI GENERICO	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00
<b>totale</b>	<b>0,00</b>	<b>1.220.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.220.000,00</b>

Le spese per accedere alla procedura sono state preconcordate con i professionisti che assistono il piano (Avv. Paolo Ronconi, Studio Canestrari & Crescentini Associati, Studio Riccardo Roveroni, e Studio Del Gobbo - Gobbi) arrotondando per eccesso alla decina di migliaia di euro, così da ottenere Euro 180.000,00.

I fondi stanziati nella voce altri oneri in prededuzione sono stati stimati a coperture di eventuali costi amministrativi e legali ad oggi non preventivabili.

Il fondo rischi generico è stato stanziato prudenzialmente a copertura di eventuali sopravvenienze passive ad oggi non preventivabili quale a solo titolo esemplificativo l'eventuale erogazione di TFR nelle more del piano e/o incentivi all'esodo del personale dipendente.

Il Compenso del Commissario Giudiziale è stato calcolato sulla base del compenso medio scaturente dal DM 30 del 25 gennaio 2012 pari ad Euro 363.914,86 oltre CAP 4% che viene arrotondato ad Euro 400.000,00 vista la complessità della pratica, come da tabella a fianco:



ATTIVO : € 25.917.458,91			
Compenso sull'attivo calcolato per scaglioni	Minimo	Medio	Massimo
Fino a € 16.227,08 ( min = 12 %, max = 14 % )	€ 1.947,25	€ 2.109,52	€ 2.271,79
Da € 16.227,08 a € 24.340,62 ( min = 10 %, max = 12 % )	€ 811,35	€ 892,49	€ 973,62
Da € 24.340,62 a € 40.567,68 ( min = 8,5 %, max = 9,5 % )	€ 1.379,30	€ 1.460,44	€ 1.541,57
Da € 40.567,68 a € 81.135,38 ( min = 7 %, max = 8 % )	€ 2.839,74	€ 3.042,58	€ 3.245,42
Da € 81.135,38 a € 405.676,89 ( min = 5,5 %, max = 6,5 % )	€ 17.849,78	€ 19.472,49	€ 21.095,20
Da € 405.676,89 a € 811.353,79 ( min = 4 %, max = 5 % )	€ 16.227,08	€ 18.255,47	€ 20.283,85
Da € 811.353,79 a € 2.434.061,37 ( min = 0,9 %, max = 1,8 % )	€ 14.604,37	€ 21.906,56	€ 29.208,74
Oltre € 2.434.061,37 ( min = 0,45 %, max = 0,9 % )	€ 105.675,29	€ 158.512,94	€ 211.350,58
<b>1) Compenso totale sull'Attivo ( art. 1, comma 1 ) :</b>	<b>€ 161.334,16</b>	<b>€ 225.652,49</b>	<b>€ 289.970,77</b>

PASSIVO : € 46.417.554,70			
Compenso sul passivo calcolato per scaglioni	Minimo	Medio	Massimo
Fino a € 81.131,38 ( min = 0,19 %, max = 0,94 % )	€ 154,15	€ 458,39	€ 762,63
Oltre € 81.131,38 ( min = 0,06 %, max = 0,46 % )	€ 27.801,85	€ 120.474,70	€ 213.147,55
<b>2) Compenso totale sul Passivo ( art. 1, comma 2 ) :</b>	<b>€ 27.956,00</b>	<b>€ 120.933,09</b>	<b>€ 213.910,18</b>

RIEPILOGO	Minimo	Medio	Massimo
Compenso Totale 1) + 2)	€ 189.290,16	€ 346.585,58	€ 503.880,95
Spese Forfetarie 5% sul compenso totale:	€ 9.464,51	€ 17.329,28	€ 25.194,05
<b>Compenso + spese forfetarie</b>	<b>€ 198.754,67</b>	<b>€ 363.914,86</b>	<b>€ 529.075,00</b>

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

3/16

Privilegi art 2751 bis n.1

I debiti verso personale dipendente ammontano a complessivi Euro 1.626.575,65 di cui assumono valore concorsuale Euro 994.931,35 il tutto come da tabella che segue.

<b><u>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2751 bis n.1)</u></b>	<b>Valori contabili</b>	<b>Variazioni</b>	<b>interessi legali</b>	<b>totale</b>
Debiti verso dipendenti per TFR	€ 635.229,44	-635.229,44	0,00	0,00
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	€ 944.809,56	0,00	3.416,85	948.226,41
Dipendenti c/pignoramenti	€ 3.873,70	0,00	14,01	3.887,71
Debiti verso Sindacati per ritenute operate e non versate	€ 42.662,95	0,00	154,29	42.817,24
<b>TOTALE</b>	<b>1.626.575,65</b>	<b>-635.229,44</b>	<b>3.585,14</b>	<b>994.931,35</b>

Qualora emergessero esuberi di personale, ad oggi non prevedibili, la liquidazione del TFR sarà coperta dal fondo rischi generico stanziato.

La variazione in diminuzione riguarda la quota di TFR non monetizzabile poiché rientrante nella continuità aziendale non prevedendo il piano un sua preventiva liquidazione.

Gli interessi legali sono stati calcolati nella misura dello 0,30% su base annua come previsto dal Decreto del 13 dicembre 2017 pubblicato sulla G.U. n. 292 del 15/12/2017 sino alla data del 30/04/2019 e quindi per 420 giorni, data quest'ultima stimata per la soddisfazione dei creditori privilegiati.

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

3/16

Priv. art 2751 bis n.2 e 5

I debiti verso fornitori muniti di privilegio (cat. Professionisti ex art.2751 bis n.2 e cat. Artigiani ex art.2751 bis n.5) sono pari a complessivi Euro 765.167,02 oltre interessi legali per Euro 2.767,18.

Il piano prevede la loro integrale soddisfazione all'omologa ovvero entro il 30/04/2019.

Le tabelle che seguono mostrano l'analitico dei fornitori privilegiati in base alla loro collocazione all'interno delle scritture contabili (Fornitori, Fornitori per fatture da ricevere ed altri debiti):

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

4/16

Priv. art 2751 bis n.2 e 5

Aerodrica Spa - situazione debiti per fatture da ricevere privilegiati al 14/02/2018					Aerodrica Spa - situazione fornitori privilegiati al 14/02/2018				
	Importo	Importo	interessi		Importo	Importo	interessi		
	In contab.	assunto	legali	totale	In contab.	assunto	legali	totale	
<b>privilegi ex art.2751 bis n.2</b>					<b>privilegi ex art.2751 bis n.2</b>				
AMBROSIO	27.814,80	27.814,80	100,59	27.915,39	LOVASCIO MICHELE	1.603,66	1.603,66	5,80	
ANNIBALI	2.230,00	2.230,00	8,06	2.238,06	GUIDO CESARINI	1.144,00	1.144,00	4,14	
BROCCINI	4.018,66	4.018,66	14,53	4.033,19	DOTT.ING MICHELE SPARVOLI	3.667,21	3.667,21	13,26	
BROGGINI E ARMATI	5.297,14	5.297,14	19,16	5.316,30	ING. GRAZIANI ANDREA	4.329,25	4.329,25	15,66	
COSTI	10.400,00	10.400,00	37,61	10.437,61	ATM DI ARAMINI P.I.SANDRO	320,00	320,00	1,16	
DI PALERMO	82.920,86	82.920,86	299,88	83.220,74	ING.EMILIO ZANNOTTI	1.052,38	1.052,38	3,81	
DOOLEY BYRNE	15.000,00	15.000,00	54,25	15.054,25	GENNARO PILI	4.172,00	4.172,00	15,09	
FERRI	3.369,28	3.369,28	12,18	3.381,46	MENGASCINI DANIELA	2.537,60	2.537,60	9,18	
FURLAN	4.929,60	4.929,60	17,83	4.947,43	LIMARDI AVV.GIANLUCA	7.612,80	7.612,80	27,53	
GALLOTTA	17.463,11	17.463,11	63,15	17.526,26	PISELLI AVV. PIERLUIGI - STUDIO LEGALE	1.500,00	1.500,00	5,42	
IORIO	17.200,00	17.200,00	62,20	17.262,20	STUDIO LEGALE RONCONI	1.115,33	1.115,33	4,03	
LIMARDI	45.760,00	45.760,00	165,49	45.925,49	BROGGINI ARMATI STUDIO LEGALE SA	901,29	901,29	3,26	
MARRAMA	14.352,00	14.352,00	51,90	14.403,90	STUDIO ASSOCIATO CARRADORINI G. & CAPPANNINI L.	186,66	186,66	0,68	
MASTRI	2.000,00	2.000,00	7,23	2.007,23	<b>privilegi ex art.2751 bis n.5</b>				
MIRANDA	128.062,81	128.062,81	463,13	128.525,94	ESPOSTO MARCO - LA CASA DELLA DIVISA	177,88	177,88	0,64	
MONTI	8.939,51	8.939,51	32,33	8.971,84	CHIAVI E SERRATURE SRL	612,52	612,52	2,22	
MORMINO	2.168,07	2.168,07	7,84	2.175,91	AUTOTRASPORTI QUERCETTI LUIGI	14.695,30	14.695,30	53,14	
PERLINI	15.723,71	15.723,71	56,86	15.780,57	F.LLI MORICHINI SAS	1.242,36	1.242,36	4,49	
PERSEO	417,60	417,60	1,51	419,11	CE ELETTROMECCANICA DI	17.929,00	17.929,00	64,84	
PETRINI	5.250,00	5.250,00	18,99	5.268,99	CANTI & PEDINI SNC IMPIANTI ELETTRICI	4.537,50	4.537,50	16,41	
RONCONI	56.117,67	56.117,67	202,95	56.320,61	SCOCCIANTI DR ANDREA	- 3.054,46	-	-	
ROVERONI	9.484,80	9.484,80	34,30	9.519,10	ANTINCENDIO CPM SOC.COOP	7.924,05	7.924,05	28,66	
SCOCCIANTI	3.054,46	3.054,46	11,05	3.065,51	VE.MA.PLA. SRL	- 1.124,78	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>481.974,08</b>	<b>481.974,08</b>	<b>1.743,03</b>	<b>483.717,11</b>	FLAMINI SRL	3.518,48	3.518,48	12,72	
					GENERAZIONE VINCENTE - AG. PER IL LAVORO	28.460,25	28.460,25	102,92	
					MANIFATTURE DI FILOTTRANO SRL	6.756,40	6.756,40	24,43	
					IACTA DI GABBANELLI ORESTE & C. SAS	569,74	569,74	2,06	
					EUSEBI SERVICE SRL	3.294,00	3.294,00	11,91	
					PUNTOGOMME CONTINI SRL	217,00	217,00	0,78	
					ADOLFO TERRIBILI DI TERRIBILI FRANCESCO	1.669,60	1.669,60	6,04	
					IDROCLIMA SNC DI ANCORA DAVIDE & C.	5.000,00	5.000,00	18,08	
					ELETTROMECCANICA SOCIETA' COOPERATIVA	18.150,00	18.150,00	65,64	
					QUERCETTI T. & L. S.N.C.	9.854,59	9.854,59	35,64	
					<b>TOTALE</b>	<b>150.571,61</b>	<b>154.750,85</b>	<b>559,65</b>	
								<b>155.310,50</b>	

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

5/16

Priv. art 2751 bis n.2 e 5

Aerodrica Spa - situazione altri debiti privilegiati al 14/02/2018	Importo In contab.	Importo assunto	interessi legali	totale
<b>privilegi ex art.2751 bis n.2</b>				
De Felice	21.693,16	21.693,16	78,45	21.771,61
Sezzi	12.808,22	12.808,22	46,32	12.854,54
Marcolin	20.000,96	20.000,96	72,33	20.073,29
Pane	7.911,78	7.911,78	28,61	7.940,39
Farese	22.678,42	22.678,42	82,02	22.760,44
Renda	13.628,55	13.628,55	49,29	13.677,84
Paolo di Paolo	1.135,71	1.135,71	4,11	1.139,82
Palanga	11.608,68	11.608,68	41,98	11.650,66
MEROLA FERRONE	16.976,61	16.976,61	61,39	17.038,00
<b>TOTALE</b>	<b>128.442,09</b>	<b>128.442,09</b>	<b>464,50</b>	<b>128.906,59</b>

Gli interessi legali sono stati calcolati nella misura dello 0,30% su base annua come previsto dal Decreto del 13 dicembre 2017 pubblicato sulla G.U. n. 292 del 15/12/2017 sino alla data del 30/04/2019 e quindi per 420 giorni, data quest'ultima stimata per la soddisfazione dei creditori privilegiati.

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

5/16

Priv. art 2753

I debiti per il mancato versamento dei contributi ad istituti, enti o fondi speciali, compresi quelli sostitutivi o integrativi, che gestiscono forme di assicurazione obbligatoria per l'invalidità, la vecchiaia ed i superstiti muniti di privilegio generale mobiliare ex art.2753 c.c. ammontano contabilmente ad Euro 2.563.172,32.

Ai fini del presente piano si è tenuto conto di quanto comunicato dall'INPS a mezzo email in data 12.04.2018 che si riassume nel prospetto che segue:

Riepilogo al 31/03/2018	Residuo iscritto	Di cui CTR iscritto	Sanzioni iscritto	+ Oneri Dilazione	+ Interessi Mora	+ Aggio	TOTALE dovuto
Totale PA DM 0302039098 Personale dipendente in riscossione ESATTORIA	2.129.275,78	1.946.742,06	182.384,45	585.296,19	141.993,01	175.410,20	3.031.825,91
Totale PA DM 0302039098 Personale dipendente in Gestione Amministrativa INPS	101.313,45	100.585,00	728,45	0,00	0,00	0,00	101.313,45
<b>Sommano</b>	<b>2.230.589,23</b>	<b>2.047.327,06</b>	<b>183.112,90</b>	<b>585.296,19</b>	<b>141.993,01</b>	<b>175.410,20</b>	<b>3.133.139,36</b>
Totale Gestione Separata in riscossione ESATTORIA	4.755,73	4.111,73	644,00	1.299,01	140,35	370,58	6.565,67
<b>Sommano</b>	<b>4.755,73</b>	<b>4.111,73</b>	<b>644,00</b>	<b>1.299,01</b>	<b>140,35</b>	<b>370,58</b>	<b>6.565,67</b>

Ai fini del calcolo del privilegio le voci di cui sopra dovranno essere epurate degli aggi di riscossione e del 50% delle sanzioni, pertanto la massa privilegiata è pari ad Euro 2.469.356,77 al quale devesi aggiungere i debiti verso INAIL per Euro 43.537,96 e verso altre casse per Euro 84.028,28 così per un totale di Euro 2.596.923,01 oltre interesse legale.

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

6/16

Priv. art 2753

Il piano prevede l'integrale soddisfazione del debito previdenziale ed assistenziale all'omologa ovvero entro il 30/04/2019.

Gli interessi legali sono stati calcolati nella misura dello 0,30% su base annua come previsto dal Decreto del 13 dicembre 2017 pubblicato sulla G.U. n. 292 del 15/12/2017 sino alla data del 30/04/2019 e quindi per 420 giorni, data quest'ultima stimata per la soddisfazione dei creditori privilegiati.

Alla luce di quanto sopra il debito per contributi previdenziali ed assistenziali ammonta ad Euro 2.606.314,62 come da tabella analitica che segue:

<b>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2753)</b>	<b>Valori contabili</b>	<b>Variazioni</b>	<b>interessi legali</b>	<b>totale</b>
DEBITI VERSO INPS	€ 2.198.272,21	32.317,02	8.066,79	2.238.656,02
DEBITI VERSO INPS GESTIONE SEPARATA	€ 0,00	4.755,73	17,20	4.772,93
DEBITI VERSO INAIL	€ 43.537,96	0,00	157,45	43.695,41
DEBITI VERSO CASSE VARIE (SPECIFICARE)	€ 84.028,28	0,00	303,88	84.332,16
INTERESSI DI MORA	€ 0,00	142.133,36	514,02	142.647,38
50% SANZIONI	€ 237.333,87	-145.455,42	332,27	92.210,72
<b>TOTALE</b>	<b>2.563.172,32</b>	<b>33.750,69</b>	<b>9.391,61</b>	<b>2.606.314,62</b>

**CONFIDENZIALE**
**Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation***
**7/16**
**Priv. art 2752**

I debiti verso erario sino al grado XIX vengono soddisfatti integralmente all'omologa ovvero entro il 30/04/2019.

I debiti verso il Comune di Falconara di grado XX vengono soddisfatti integralmente all'omologa ovvero entro il 30/04/2019.

Gli interessi legali sono stati calcolati nella misura dello 0,30% su base annua come previsto dal Decreto del 13 dicembre 2017 pubblicato sulla G.U. n. 292 del 15/12/2017 sino alla data del 30/04/2019 e quindi per 420 giorni, data quest'ultima stimata per la soddisfazione dei creditori privilegiati.

La tabella che segue mostra l'analitico del debito erariale munito di privilegio ex art.2752 L.F.:

<b>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2752 c.c.)</b>	<b>Valori contabili</b>	<b>Variazioni</b>	<b>interessi legali</b>	<b>Saldi rettificati</b>
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1040	€ 232.810,49	0,00	841,94	233.652,43
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1001	€ 2.624.918,55	0,00	9.492,86	2.634.411,41
DEBITI VS ERARIO PER IVA	€ 618.834,38	0,00	2.237,98	621.072,36
DEBITI VS ERARIO PER IRAP	€ 349.983,96	0,00	1.265,70	351.249,66
IMPOSTA SOSTITUTIVA L.266/2005	€ 4.259,41	0,00	15,40	4.274,81
DEBITI VS COMUNE PER TARI/TARSU	€ 723.004,51	0,00	2.614,70	725.619,21
DEBITI VS ERARIO PER IMU	€ 240.202,60	0,00	868,68	241.071,28
IMPOSTA REGIONALE SUL RUMORE (IN VIGORE DAL 2018)	€ 18.707,41	0,00	67,65	18.775,06
FONDO PER ACCERTAMENTO PVC ANNI 2009-2015	€ 1.550.000,00	0,00	5.605,48	1.555.605,48
DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE	-€ 500.409,37	500.409,37	0,00	0,00
SANZIONI ED INTERESSI SU DEBITO ERARIALE (AGENTE RISCOSSIONE)	€ 851.552,29	0,00	3.079,59	854.631,88
INTERESSI SU DEBITO ERARIALE ISCRITTO A RUOLO	€ 0,00	310.189,22	1.121,78	311.311,00
INTERESSI DI MORA SU DEBITO ISCRITTO A RUOLO	€ 37.033,76	100.170,68	496,19	137.700,63
STIMA SANZIONI E INTERESSI SU DEBITO NON A RUOLO	€ 0,00	148.402,20	536,69	148.938,89
SANZIONI ED INTERESSI SU IMU E TARSU	€ 280.622,21	0,00	1.014,85	281.637,06
<b>TOTALE</b>	<b>7.031.520,20</b>	<b>1.059.171,47</b>	<b>29.259,49</b>	<b>8.119.951,16</b>

Le sanzione sul debito non iscritto a ruolo, è stata calcolata nella misura del 10% mentre l'interesse è stato calcolato nella misura del 3,5% su base annua così per un totale di Euro 148.402,20.

Il carico del debito non a ruolo è così analiticamente composto:

Iva su vendite	11.383,17
Iva su corrispettivi	3.416,36
Erario c/liquidazione Iva	196.537,22
Erario c/Iva Agenzie Entrate	246.882,38
Erario c/rit. su redditi lav.dipendente	532.184,51
Erario c/rit.su redditi lav. autonomo	106.126,67
Erario c/ritenute red. co.co.co	2.745,27
<b>TOTALE</b>	<b>1.096.530,31</b>

04/06/2018

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

8/16

## Fondo rischi privilegiato

Ai fini prudenziali sono stati stanziati contabilmente dei fondi rischi, per complessivi Euro 304.522,08 oltre interessi legali per Euro 1.101,29 e così per un totale di Euro 305.623,37, a copertura di eventuali sopravvenienze passive di natura privilegiata aventi anche natura giudiziale, il tutto analiticamente indicato nel prospetto che segue:

Fondo rischi causa Pasquali	34.500,00
Fondo rischi Dott. Farese	11.178,08
F.do rischi per sanz/int deb. erario 17	88.844,00
Fondo rischi compenso CTU	80.000,00
Fondo rischi cause esodati	90.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>304.522,08</b>

Il fondo rischi causa Pasquali: Arianna Pasquali era una dipendente di Aerdorica, licenziata in tronco durante l'Amministrazione Belluzzi, è pendente una causa, è stata reintegrata dal Giudice.

Il fondo rischi causa Dott. Farese: Presidente del penultimo Collegio sindacale; ha assunto la reggenza della società dal 20/06/2016 (data della decadenza del cda) al 05/07/2016 (data della mia nomina ad AU);

Il fondo rischi causa per sanzioni ed interessi su debito erariale 2017: trattasi della stima delle sanzioni ed interessi sul debito erariale 2017 ad oggi non rateizzato.

Il fondo rischi compenso CTU: trattasi dell'importo della pre parcella del dott. Santini che il Tribunale, a conclusione del pre fallimentare, ha posto a carico di Aerdorica

Il fondo rischi compenso cause esodati: trattasi della stima molto prudentiale del debito verso personale esodato non liquidato e ricondotto mediante conciliazione ad Euro 83.943,88 che si arrotonda ad Euro 90.000,00

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

8/16

## Totale debito Privilegiato

Alla luce di quanto sopra il totale del debito privilegiato è pari ad Euro 12.814.154,63 oltre ad Euro 46.341,60 di interessi legali, così per un totale di Euro 12.860.496,23, così riassunto:

Privilegio	Grado	Importo
2751 bis n.1 L.F.	ante I n.1	994.931,35
2751 bis n.2 e 5 L.F.	ante I n.2 e 5	767.934,20
2753 L.F.	I e VIII	2.606.314,62
2752 L.F.	XVIII-XIX-XX	8.119.951,16
Fondo rischi	non spec.	371.364,90
<b>Totale</b>		<b>12.860.496,23</b>

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

9/16

Chirografari Strategici

I creditori chirografari strategici sono rappresentati da tutti quei creditori, fornitori di beni e servizi, essenziali per la prosecuzione dell'attività di impresa e funzionali ad assicurare la miglior soddisfazione dei creditori.

Tali creditori vengono soddisfatti integralmente con l'utilizzo delle risorse scaturenti dalla gestione caratteristica rispettando le scadenze dei rispettivi crediti e pertanto sono indifferenti alla procedura concorsuale e non votanti.

Trattasi dei seguenti creditori:

RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	COMPENSAZIONI	IN CONTINUITA'	RAGIONE SOCIALE	IMPORTO	COMPENSAZIONI	IN CONTINUITA'
ENAC ENTE NAZIONALE PER	81.982,83		81.982,83	Albawings c/biglietteria	2.463,63	-2.463,63	0,00
BIRD CONTROL ITALY S.R.L.	53.929,00		53.929,00	Alitalia c/biglietteria	13.421,25		13.421,25
PROMETEO SPA	18.960,10		18.960,10	Biglietteria Lufthansa	1.945,57		1.945,57
ZUCCHETTI SPA	265,57		265,57	Vueling c/biglietteria	280,00		280,00
VOLOTEA SL	184.760,00	-175.083,02	9.676,98	ECA c/biglietteria	144,04		144,04
GUSTO E MARCHE SRL	3.703,49		3.703,49	Fly Ernest c/biglietteria	20.479,46		20.479,46
HOLFLY ITALY SRL	129.771,28		129.771,28	Mistral c/biglietteria	11.082,08		11.082,08
PROFESSIONALS' SOLUTIONS SRL	2.375,00		2.375,00	Belleair c/biglietteria	7.742,55		7.742,55
BLUE PANORAMA AIRLINES SPA	29.856,00	-22.168,85	7.687,15	Yamal c/biglietteria	4.980,00		4.980,00
ARC DATA S.R.L.	11.218,07		11.218,07	Alitalia c/biglietteria-2008	108.714,59		108.714,59
S.I.L.TECO SRL	5.959,00		5.959,00	GermanWings c/biglietteria	1.419,00		1.419,00
AIRPORT MARKETING SERVICES	45.834,00		45.834,00	Blue Panorama c/biglietteria	3.705,60		3.705,60
GILARDONI SPA	23.835,20		23.835,20	ICS c/biglietteria	782,00		782,00
FUCILI FRANCO	24.072,64		24.072,64	Danko c/biglietteria	558,00		558,00
SOFTWARE DESIGN S.P.A.	38.406,40		38.406,40	Pac c/biglietteria	616,00		616,00
AMS	11.458,50		11.458,50	<b>TOTALE</b>	<b>€ 1.114.592,14</b>	<b>-€ 199.715,50</b>	<b>€ 914.876,64</b>
ARC DATA	1.098,49		1.098,49				
BIRD CONTROL	4.083,00		4.083,00				
BLUE PANORAMA	19.960,00		19.960,00				
COSTA CROCIERE	3.217,46		3.217,46				
ELETTROMECCANICA SOC.COOP.	4.500,00		4.500,00				
ENAC	1.875,00		1.875,00				
RYANAIR	25.723,00		25.723,00				
SILTECO	59.544,00		59.544,00				
VOLOTEA	12.308,00		12.308,00				
ZUCCHETTI	1.132,06		1.132,06				
ENAC PER CANONE DI SICUREZZA	136.430,28		136.430,28				

04/06/2018

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

10/16

Chirografari

Gli altri creditori chirografari sono stati inseriti in un'unica classe, votante, con esclusione dei creditori postergati, con soddisfazione al 15,00% e sono rappresentati dalle seguenti tipologie di creditori:

<u>creditori chirografari naturali</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
Banche per c/c - c/anticipi e c/rientri in chirografo	€ 566.461,21	-277.941,10	0,00	288.520,11
Banche per finanziamenti in chirografo	€ 9.662.664,28	0,00	0,00	9.662.664,28
Fornitori in chirografo	€ 3.375.249,00	-1.371.357,06	0,00	2.003.891,94
Anticipi da clienti	€ 4.040,27	0,00	0,00	4.040,27
Depositi cauzionali	€ 28.800,00	0,00	0,00	28.800,00
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (sanzioni) 50% chiro	€ 0,00	226.538,33	0,00	226.538,33
Addizionale Pax antincendio - art.1 c.1328 L.296/2006	€ 1.149.995,00	0,00	0,00	1.149.995,00
Addizionale Pax L.350/2003 comune	€ 2.240.465,00	0,00	0,00	2.240.465,00
Aggio su debito INPS Agenzia Entrate Riscossione	€ 0,00	538.640,78	0,00	538.640,78
Aggio su debito erariale	€ 0,00	223.402,31	0,00	223.402,31
Addizionale Pax L.350/2003 Inps esattoria	€ 3.652.559,67	202.094,93	0,00	3.854.654,60
Addizionale Pax L.350/2003 Inps	€ 1.472.792,50	0,00	0,00	1.472.792,50
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (50% sanzioni)	€ 479.565,94	-253.027,61	0,00	226.538,33
Interessi di mora su Addizionale PAX	€ 0,00	864.847,66	0,00	864.847,66
50% Sanzioni INPS	€ 0,00	91.878,45	0,00	91.878,45
Debiti verso clienti	€ 435.558,28	-394.961,00	0,00	40.597,28
Altri debiti chirografari	€ 286.836,51	0,00	0,00	286.836,51
Ratei e Risconti passivi	€ 82.043,19	0,00	0,00	82.043,19
Acc.to VV.FF.	€ 529.340,46	-529.340,46	0,00	0,00
Fornitori chirografari condizionali (Belluzzi + Helvia)	€ 186.955,18	-186.955,18	0,00	0,00
Fornitori chirografari in contenzioso (PRM Service - Mclean italia - Foredil)	€ 151.691,57	-151.691,57	0,00	0,00
Fondi vari (Helvia + Cosea)	€ 350.000,00	-350.000,00	0,00	0,00
Fondo rischi creditori condizionali	€ 0,00	1.217.987,21	0,00	1.217.987,21
<b>TOTALE</b>	<b>24.671.994,67</b>	<b>-151.939,39</b>	<b>0,00</b>	<b>24.520.055,28</b>

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

11/16

Chirografari

La tabella che segue mostra la composizione analitica del debito bancario:

DEBITI BANCARI	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
Ubi Banca Spa ex B.D.M. c/competenze	63,44	0,00	0,00	63,44
Banca Popolare di Ancona c/compet.	2.529,51	0,00	0,00	2.529,51
Intesa San Paolo c/competenze	231,08	0,00	0,00	231,08
BCC c/competenze	21,69	0,00	0,00	21,69
Banca Marche C/C 18558	1.130,91	0,00	0,00	1.130,91
Poste Italiane c/affrancatrice	334,50	0,00	0,00	334,50
UBI BANCA EX BPA	26.180,11	0,00	0,00	26.180,11
Veneto Banca c/c 20694 - in liquidazione	50.213,57	0,00	0,00	50.213,57
UBI Banca spa ex Bdm c/anticipi	485.756,40	-277.941,10	0,00	207.815,30
Finanziamento in pool BDM Rep P317763	2.103.512,25	0,00	0,00	2.103.512,25
Finanziamento in pool	6.663.541,78	0,00	0,00	6.663.541,78
Interessi su mutui	895.610,25	0,00	0,00	895.610,25
<b>TOTALE</b>	<b>10.229.125,49</b>	<b>-277.941,10</b>	<b>0,00</b>	<b>9.951.184,39</b>



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

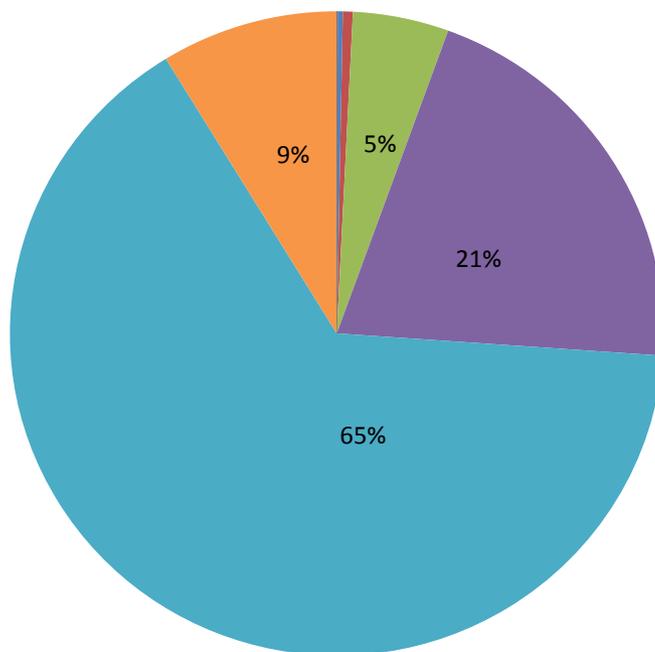
CONFIDENZIALE

Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

12/16

Chirografari

## INDEBITAMENTO BANCARIO



- Ubi Banca Spa ex B.D.M. c/competenze
- Banca Popolare di Ancona c/compet.
- Intesa San Paolo c/competenze
- BCC c/competenze
- Banca Marche C/C 18558
- Poste Italiane c/affrancatrice
- UBI BANCA EX BPA
- Veneto Banca c/c 20694 - in liquidazione
- UBI Banca spa ex Bdm c/anticipi
- Finanziamento in pool BDM Rep P317763
- Finanziamento in pool
- Interessi su mutui

CONFIDENZIALE

 Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

13/16

Chirografari

I fornitori chirografari ammontano ad **Euro 2.018.813,47** al netto delle compensazioni ex art.56 L.F..

Per quanto concerne i debiti per Addizionale Comunale che nei diversi importi susseguiti nel tempo, a partire dal **1° febbraio 2005**, veniva e/o doveva esser versata prima al Fondo per il Sostegno del Reddito e, a partire dal **22 febbraio 2016**, al Fondo di Solidarietà entrambi tenuti, a partire dal **18 luglio 2012**, presso l'INPS, la società ha richiesto apposito parere legale per determinarne la natura.

La società ad ogni buon conto, ritiene che tale debito abbia natura chirografaria in quanto non rappresentati un debito di natura contributiva, fuoriuscendo anche dalle previsioni dell'art.2754 c.c. non trattandosi di fondi assistenziali e previdenziali obbligatori stante la loro natura condizionale.

Per la definizione del debito complessivo si è tenuto conto di quanto comunicato dall'INPS a mezzo email in data 12.04.2018 che si riassume nel prospetto che segue:

	Residuo iscritto	Di cui CTR iscritto	Sanzioni iscritto	+ Oneri Dilazione	+ Interessi Mora	+ Aggio	TOTALE dovuto
Totale PA DM 0306432567 Addizionale passeggeri in riscossione ESATTORIA	3.671.040,27	3.219.431,50	451.608,77	1.041.098,61	864.847,66	362.860,00	5.939.846,54
Totale PA DM 0306432567 Addizionale passeggeri in Gestione Amministrativa INPS	183.614,33	182.146,44	1.467,89	0,00	0,00	0,00	183.614,33
<b>Sommano</b>	<b>3.854.654,60</b>	<b>3.401.577,94</b>	<b>453.076,66</b>	<b>1.041.098,61</b>	<b>864.847,66</b>	<b>362.860,00</b>	<b>6.123.460,87</b>

Il prospetto di cui sopra dovrà essere epurato delle voci di debito non dovute in ambito concorsuale ed ossia degli oneri di dilazione.

Alla luce di quanto sopra il debito per addizionali Inps ammonta ad Euro 6.645.371,42 come da tabella analitica che segue:

<u>creditori chirografari naturali</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (sanzioni) 50% chiro	€ 0,00	226.538,33	0,00	226.538,33
Addizionale Pax L.350/2003 Inps esattoria	€ 3.652.559,67	202.094,93	0,00	3.854.654,60
Addizionale Pax L.350/2003 Inps	€ 1.472.792,50	0,00	0,00	1.472.792,50
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (50% sanzioni)	€ 479.565,94	-253.027,61	0,00	226.538,33
Interessi di mora su Addizionale PAX	€ 0,00	864.847,66	0,00	864.847,66

CONFIDENZIALE

## Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

14/16

Chirografari

Per quanto concerne il debito per addizionali passeggeri ex legge 350/2003 la società ha provveduto a richiedere apposito parere legale all'Avv. Enrico Mormino del foro di Roma che riferisce: *"In ragione di quanto sopra non vi sono particolari dubbi e/o difficoltà giuridico interpretative ad inquadrare le due quote parte dell'Addizionale Comunale relative: a) Euro 1 da versarsi sul capitolo d'entrata 3545 gestito dal Ministero dell'Interno per i Comuni e la lotta alla criminalità; e b) Euro 0,50 da versarsi sul capitolo d'entrata 3544 gestito dal Ministero dell'Interno per il servizio antincendio aeroportuale; nell'ambito dei normali ed ordinari crediti di natura chirografaria vantati dall'Amministrazione nei confronti della società di gestione aeroportuale"*, pertanto la società ha provveduto alla loro collocazione tra i creditori chirografari per complessivi **Euro 3.390.460**.

La quota chirografaria delle sanzioni inps ammonta a complessivi **Euro 91.878,45** (importo speculare a quanto appostato tra le passività privilegiate).

L'aggio di riscossione Agenzia Entrate Riscossione su debito previdenziale ammonta ad **Euro 538.640,78**.

Per quanto concerne i creditori chirografari condizionali rappresentati dai seguenti creditori:

<u>creditori chirografari naturali</u>	Valori contabili
Acc.to VV.FF.	€ 529.340,46
Fornitori chirografari condizionali (Belluzzi + Helvia)	€ 186.955,18
Fornitori chirografari in contenzioso (PRM Service - Mclean italia - Foredil)	€ 151.691,57
Fondi vari (Helvia + Cosea)	€ 350.000,00

Trattasi essenzialmente di creditori oggetto di contenzioso per i quali la società ha appostato apposito fondo in chirografo, come da prospetto che segue:

<u>creditori chirografari naturali</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati
Acc.to VV.FF.	€ 529.340,46	-529.340,46	0,00	0,00
Fornitori chirografari condizionali (Belluzzi + Helvia)	€ 186.955,18	-186.955,18	0,00	0,00
Fornitori chirografari in contenzioso (PRM Service - Mclean italia - Foredil)	€ 151.691,57	-151.691,57	0,00	0,00
Fondi vari (Helvia + Cosea)	€ 350.000,00	-350.000,00	0,00	0,00
Fondo rischi creditori condizionali	€ 0,00	1.217.987,21	0,00	1.217.987,21

Vi sono poi altri debiti chirografari per complessivi **Euro 665.719,56**.

**Alla luce di quanto sopra il totale dei debiti chirografari è pari ad Euro 24.520.055,28.**

**I creditori chirografari vengono soddisfatti nella misura del 15% entro il 30.04.2019.**



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

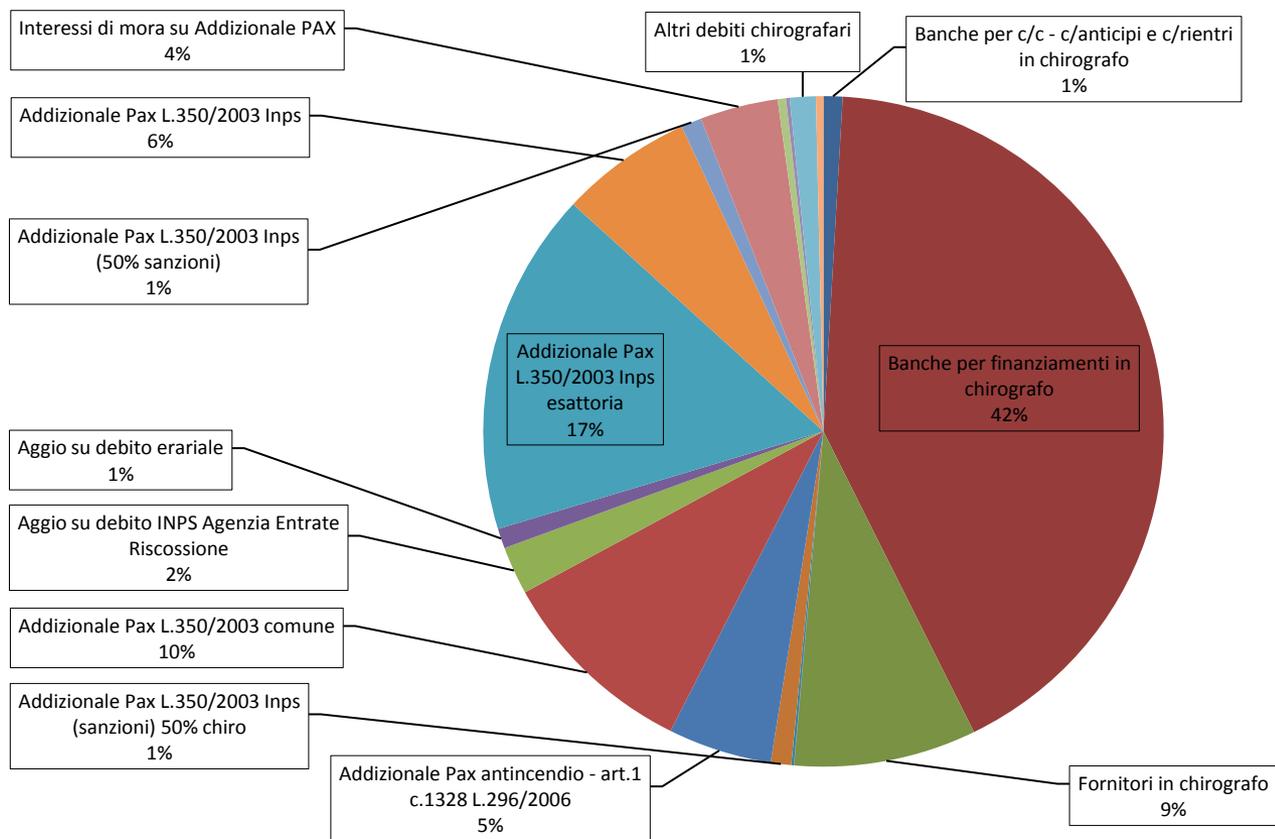
CONFIDENZIALE

Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

15/16

Chirografari

### Chirografari classe 1 esclusi i creditori condizionali



CONFIDENZIALE

### Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

16/16

Postergati

Il creditori postergati, rappresentati dal solo finanziamento erogato quale contributo straordinario dalla Regione Marche, ammontano ad Euro 907.868,08. Per tale creditore non è prevista alcuna soddisfazione essendo postergato al soddisfacimento di tutti i creditori ex art.2467 c.c..

### Stato delle passività al 14.02.2018 - *debt valuation*

16/16

Altri creditori particolari

Vi è inoltre un finanziamento di Euro 7.280.000 erogato quale aiuto al salvataggio dalla Regione Marche.

Tale finanziamento in realtà non è altro che un acconto sulla maggiore somma di Euro 25.000.000 che dovrà essere erogata quale aiuto alla ristrutturazione dalla Regione Marche.

Il principio della postergazione stabilito dalla legge nazionale non viene accolto dalla UE come limite assoluto alla possibilità di vedersi restituito il contributo all'aiuto al salvataggio e la stessa UE con sentenze della Corte di Giustizia ritiene che il Giudice nazionale dovrebbe disapplicare le norme che impediscono l'integrale restituzione assicurando di fatto al contributo statale un "privilegio" di classe superiore.

In questo senso vedasi sentenza del TAR nella causa Creaf – Regione Toscana.

Alla luce di quanto sopra contestualmente all'erogazione della somma di Euro 25mln la società dovrà rimborsare a Regione Marche la somma di Euro 7.280.000.

## Stima tempistiche di soddisfazione dei creditori concorsuali - *liquidation timing*

Stante l'attivo a valori di realizzo ed il passivo a valori di estinzione come sopra determinati, i creditori concorsuali verranno soddisfatti mediante i seguenti riparti:

- 30 aprile 2019: pagamento del 100% dei creditori privilegiati e 100% dei creditori strategici non già pagati nel frattempo;
- 30 aprile 2019: pagamento del 15% dei creditori chirografari;

CONFIDENZIALE

## Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali

1/6

Stante l'attivo, come sopra determinato in Euro 25.917.458,91 i creditori concorsuali verranno soddisfatti nelle seguenti modalità:

- Spese di Giustizia ed accesso alla procedura:** le spese di Giustizia ed Accesso alla procedura, stimate in Euro 570.000,00 verranno soddisfatte mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue:

<u>Spese di Giustizia ed Accesso alla Procedura</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
Spese per accedere alla procedura (pre-concordati)	0,00	180.000,00	0,00	180.000,00	0,00	0,00	180.000,00	100,00%
Commissario Giudiziale (a stima)	0,00	400.000,00	0,00	400.000,00	0,00	0,00	400.000,00	100,00%
Oneri per la valutazione del patrimonio	0,00	40.000,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00	40.000,00	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>620.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>620.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>620.000,00</b>	

Stante l'attivo, come sopra determinato in Euro 25.917.458,91 i creditori concorsuali verranno soddisfatti nelle seguenti modalità:

- Altri oneri in prededuzione:** Gli altri oneri in prededuzione, stimati in Euro 550.000,00, stante la loro natura di fondi rischi non rappresentanti passività il cui soddisfacimento è del tutto eventuale, verranno soddisfatti al manifestarsi della condizione passiva mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue

<u>Altri oneri in prededuzione</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
F.do spese legali	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00%
Fondo rischi consulenze amm.ve e legali	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00%
Fondo rischi generico	0,00	350.000,00	0,00	350.000,00	0,00	0,00	350.000,00	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>0,00</b>	<b>550.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>550.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>550.000,00</b>	

CONFIDENZIALE

## Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali

2/6

3. **Creditori privilegiati:** I creditori privilegiati ex art.2751 bis n.1, 2 e 5 verranno soddisfatti mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue:

<u>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2751 bis n.1)</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
Debiti verso dipendenti per TFR	€ 635.229,44	-635.229,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00%
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	€ 944.809,56	0,00	3.416,85	948.226,41	0,00	0,00	948.226,41	100,00%
Dipendenti c/pignoramenti	€ 3.873,70	0,00	14,01	3.887,71	0,00	0,00	3.887,71	100,00%
Debiti verso Sindacati per ritenute operate e non versate	€ 42.662,95	0,00	154,29	42.817,24	0,00	0,00	42.817,24	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>1.626.575,65</b>	<b>-635.229,44</b>	<b>3.585,14</b>	<b>994.931,35</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>994.931,35</b>	
<u>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2751 bis n.2,3 e 5)</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
Debiti verso fornitori in privilegio ex art. 2751 bis n.2	€ 640.558,35	0,00	2.316,54	642.874,89	0,00	0,00	642.874,89	100,00%
Debiti verso fornitori in privilegio ex art. 2751 bis n.5	€ 124.608,67	0,00	450,64	125.059,31	0,00	0,00	125.059,31	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>765.167,02</b>	<b>0,00</b>	<b>2.767,18</b>	<b>767.934,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>767.934,20</b>	

4. **Creditori privilegiati:** I creditori privilegiati ex art.2753 verranno soddisfatti mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue:

<u>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2753)</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione e con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
DEBITI VERSO INPS	€ 2.198.272,21	32.317,02	8.066,79	2.238.656,02	0,00	0,00	2.238.656,02	100,00%
DEBITI VERSO INPS GESTIONE SEPARATA	€ 0,00	4.755,73	17,20	4.772,93	0,00	0,00	4.772,93	100,00%
DEBITI VERSO INAIL	€ 43.537,96	0,00	157,45	43.695,41	0,00	0,00	43.695,41	100,00%
DEBITI VERSO CASSE VARIE (SPECIFICARE)	€ 84.028,28	0,00	303,88	84.332,16	0,00	0,00	84.332,16	100,00%
INTERESSI DI MORA	€ 0,00	142.133,36	514,02	142.647,38	0,00	0,00	142.647,38	100,00%
50% SANZIONI	€ 237.333,87	-145.455,42	332,27	92.210,72	0,00	0,00	92.210,72	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>2.563.172,32</b>	<b>33.750,69</b>	<b>9.391,61</b>	<b>2.606.314,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.606.314,62</b>	

CONFIDENZIALE

## Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali

3/6

5. **Creditori privilegiati:** I creditori privilegiati ex art 2752 verranno soddisfatti mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche:

<u>creditori privilegiati (creditori privilegiati ex art.2752 c.c.)</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1040	€ 232.810,49	0,00	841,94	233.652,43	0,00	0,00	233.652,43	100,00%
DEBITI VS ERARIO PER RITENUTE 1001	€ 2.624.918,55	0,00	9.492,86	2.634.411,41	0,00	0,00	2.634.411,41	100,00%
DEBITI VS ERARIO PER IVA	€ 618.834,38	0,00	2.237,98	621.072,36	0,00	0,00	621.072,36	100,00%
DEBITI VS ERARIO PER IRAP	€ 349.983,96	0,00	1.265,70	351.249,66	0,00	0,00	351.249,66	100,00%
IMPOSTA SOSTITUTIVA L.266/2005	€ 4.259,41	0,00	15,40	4.274,81	0,00	0,00	4.274,81	100,00%
DEBITI VS COMUNE PER TARI/TARSU	€ 723.004,51	0,00	2.614,70	725.619,21	0,00	0,00	725.619,21	100,00%
DEBITI VS ERARIO PER IMU	€ 240.202,60	0,00	868,68	241.071,28	0,00	0,00	241.071,28	100,00%
IMPOSTA REGIONALE SUL RUMORE (IN VIGORE DAL 2018)	€ 18.707,41	0,00	67,65	18.775,06	0,00	0,00	18.775,06	100,00%
FONDO PER ACCERTAMENTO PVC ANNI 2009-2015	€ 1.550.000,00	0,00	5.605,48	1.555.605,48	0,00	0,00	1.555.605,48	100,00%
DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE	-€ 500.409,37	500.409,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00%
SANZIONI ED INTERESSI SU DEBITO ERARIALE (AGENTE RISCOSSIONE)	€ 851.552,29	0,00	3.079,59	854.631,88	0,00	0,00	854.631,88	100,00%
INTERESSI SU DEBITO ERARIALE ISCRITTO A RUOLO	€ 0,00	310.189,22	1.121,78	311.311,00	0,00	0,00	311.311,00	100,00%
INTERESSI DI MORA SU DEBITO ISCRITTO A RUOLO	€ 37.033,76	100.170,68	496,19	137.700,63	0,00	0,00	137.700,63	100,00%
STIMA SANZIONI E INTERESSI SU DEBITO NON A RUOLO	€ 0,00	148.402,20	536,69	148.938,89	0,00	0,00	148.938,89	100,00%
SANZIONI ED INTERESSI SU IMU E TARSU	€ 280.622,21	0,00	1.014,85	281.637,06	0,00	0,00	281.637,06	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>7.031.520,20</b>	<b>1.059.171,47</b>	<b>29.259,49</b>	<b>8.119.951,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.119.951,16</b>	

**CONFIDENZIALE**
**Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali**
**4/6**

7. **Creditori privilegiati:** I creditori privilegiati rappresentati da fondi rischi verranno soddisfatti mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue:

<u>fondo rischi creditori privilegiati</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
fondo rischi (DA SPECIFICARE)	€ 370.026,72	-65.504,64	1.101,29	305.623,37	0,00	0,00	305.623,37	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>370.026,72</b>	<b>-65.504,64</b>	<b>1.101,29</b>	<b>305.623,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>305.623,37</b>	

8. **Creditori chirografari strategici:** I creditori chirografari strategici verranno soddisfatti mediante l'utilizzo dell'attivo mobiliare come da prospetto che segue:

<u>creditori chirografari strategici (non votanti)</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
Fornitori in chirografo strategici	€ 0,00	602.576,22	0,00	602.576,22	602.576,22	0,00	0,00	100,00%
Canone sicurezza Enac	€ 136.430,28	0,00	0,00	136.430,28	136.430,28	0,00	0,00	100,00%
Debiti diversi (c/biglietteria)	€ 178.333,77	-2.463,63	0,00	175.870,14	175.870,14	0,00	0,00	100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>314.764,05</b>	<b>600.112,59</b>	<b>0,00</b>	<b>914.876,64</b>	<b>914.876,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

**CONFIDENZIALE**
**Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali**
**5/6**

9. **Creditori chirografari:** I creditori chirografari delle classi 1 e 2 verranno soddisfatti mediante l'utilizzo della finanza di terzi messa a disposizione dal socio Regione Marche, come da prospetto che segue:

<u>creditori chirografari naturali</u>	Valori contabili	Variazioni	interessi legali	Saldi rettificati	soddisfazione con attivo mobiliare	soddisfazione con attivo immobiliare	finanza di terzi	%
Banche per c/c - c/anticipi e c/rientri in chirografo	€ 488.870,07	-277.941,10	0,00	210.928,97	0,00	0,00	31.639,35	15,00%
Banche per finanziamenti in chirografo	€ 9.740.255,42	0,00	0,00	9.740.255,42	0,00	0,00	1.461.038,31	15,00%
Fornitori in chirografo	€ 3.392.225,61	-1.373.412,14	0,00	2.018.813,47	0,00	0,00	302.822,02	15,00%
Anticipi da clienti	€ 4.040,27	0,00	0,00	4.040,27	0,00	0,00	606,04	15,00%
Depositi cauzionali	€ 28.800,00	0,00	0,00	28.800,00	0,00	0,00	4.320,00	15,00%
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (sanzioni) 50% chirografe	€ 0,00	226.538,33	0,00	226.538,33	0,00	0,00	33.980,75	15,00%
Addizionale Pax antincendio - art.1 c.1328 L.296/2006	€ 1.149.995,00	0,00	0,00	1.149.995,00	0,00	0,00	172.499,25	15,00%
Addizionale Pax L.350/2003 comune	€ 2.240.465,00	0,00	0,00	2.240.465,00	0,00	0,00	336.069,75	15,00%
Aggio su debito INPS Agenzia Entrate Riscossione	€ 0,00	538.640,78	0,00	538.640,78	0,00	0,00	80.796,12	15,00%
Aggio su debito erariale	€ 0,00	223.402,31	0,00	223.402,31	0,00	0,00	33.510,35	15,00%
Addizionale Pax L.350/2003 Inps esattoria	€ 3.652.559,67	202.094,93	0,00	3.854.654,60	0,00	0,00	578.198,19	15,00%
Addizionale Pax L.350/2003 Inps	€ 1.472.792,50	0,00	0,00	1.472.792,50	0,00	0,00	220.918,88	15,00%
Addizionale Pax L.350/2003 Inps (50% sanzioni)	€ 479.565,94	-253.027,61	0,00	226.538,33	0,00	0,00	33.980,75	15,00%
Interessi di mora su Addizionale PAX	€ 0,00	864.847,66	0,00	864.847,66	0,00	0,00	129.727,15	15,00%
50% Sanzioni INPS	€ 0,00	91.878,45	0,00	91.878,45	0,00	0,00	13.781,77	15,00%
Debiti verso clienti	€ 435.558,28	-394.961,00	0,00	40.597,28	0,00	0,00	6.089,59	15,00%
Altri debiti chirografari	€ 286.836,51	0,00	0,00	286.836,51	0,00	0,00	43.025,48	15,00%
Ratei e Risconti passivi	€ 82.043,19	0,00	0,00	82.043,19	0,00	0,00	12.306,48	15,00%
Acc.to VV.FF.	€ 529.340,46	-529.340,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,00%
Fornitori chirografari condizionali (Belluzzi + Helvia)	€ 186.955,18	-186.955,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,00%
Fornitori chirografari in contenzioso (PRM - Mclean italia - Foredil)	€ 151.691,57	-151.691,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,00%
Fondi vari (Helvia + Cosea)	€ 350.000,00	-350.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,00%
Fondo rischi creditori condizionali	€ 0,00	1.217.987,21	0,00	1.217.987,21	0,00	0,00	182.698,08	15,00%
<b>TOTALE</b>	<b>24.671.994,67</b>	<b>-151.939,39</b>	<b>0,00</b>	<b>24.520.055,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.678.008,29</b>	



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

CONFIDENZIALE

## Modalità di soddisfazione dei creditori concorsuali

6/6

Il prospetto sintetico che segue riassume le modalità di soddisfazione del debito concorsuale:

Attivo	Mobiliare	Immobiliare	Finanza di terzi
	<b>924.089,06</b>	<b>0,00</b>	<b>25.000.000,00</b>
prededuzioni	0,00	0,00	-1.220.000,00
privilegi	0,00	0,00	-12.794.754,70
chirografi Strat.	-914.876,64	0,00	-7.280.000,00
Chirografi Classe 1 (15%)	0,00	0,00	-3.678.008,29
<b>Liquidità residue</b>	<b>2.582,27</b>	<b>0,00</b>	<b>27.237,01</b>

Le disponibilità liquide residue eccedenti, pari a complessivi Euro **29.819,28** verranno accantonate quale ulteriore fondo rischi a garanzia del bontà della proposta concordataria formulata determinando così un ammontare totale di fondi rischi senza vincoli di destinazione pari ad Euro **429.819,28**.



aerodroma

aeroporto delle Marche

IL PIANO DI RISANAMENTO EX ART.186 BIS L.F.

CONFIDENZIALE

#### Contact List:

##### **Prof. Dott. Silvana Canestrari | Partner**

Canestrari & Crescentini Associati

Viale Marsala n.28, 61121, Pesaro, Italy

Mobile +393356064398 | [silvana.canestrari@canestraricrescentini.it](mailto:silvana.canestrari@canestraricrescentini.it)

##### **Dott. Alessandro Baioni**

Canestrari & Crescentini Associati

Viale Marsala n.28, 61121, Pesaro, Italy

Mobile +393401606156 | [alessandro.baioni@canestraricrescentini.it](mailto:alessandro.baioni@canestraricrescentini.it)



##### **Canestrari & Crescentini Associati**

Viale Marsala n.28, 61121, Pesaro, Italy

Telefono +39072130203 r.a.

Telefono +39072164023 r.a.

Fax +39072131471

Email [info@canestraricrescentini.it](mailto:info@canestraricrescentini.it)

Web [www.canestraricrescentini.it](http://www.canestraricrescentini.it)