

MINISTERO DELLE IMPRESE E DEL MADE IN ITALY

DIREZIONE GENERALE PER LA RICONVERSIONE INDUSTRIALE E LE GRANDI FILIERE PRODUTTIVE

DIVISIONE II – AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA GRANDI IMPRESE IN STATO DI INSOLVENZA

RELAZIONE SEMESTRALE al 30.6.2025

ex artt. 205 del r.d. 267 del 1942 e 40 del d.lgs. n. 270/1999

nella procedura di Amministrazione Straordinaria relativa alla società

MALO S.P.A. IN A.S.

Commissari Straordinari

prof. dott. Enrico Stasi

prof. avv. Emanuele Rimini

dott. Mauro Messina

Sommario

I. PREMESSE	3
II. REALIZZAZIONE DELL'ATTIVO	6
1. IL RECUPERO DEI CREDITI	6
III. DISTRIBUZIONI DELL'ATTIVO	8
1. PAGAMENTO DELLE PREDEDUZIONI	8
IV. AZIONI DI RESPONSABILITÀ	9
V. MASSA PASSIVA	9
1. DOMANDE TARDIVE	9
2. OPPOSIZIONI A STATO PASSIVO	9
3. DOMANDE IN PREDEDUZIONE	9
VI. PROSPETTIVE DI CHIUSURA DELLA PROCEDURA	10
VII. COSTI DELLA PROCEDURA	10
VIII. ULTERIORI INFORMAZIONI	12

I. PREMESSE

1. La procedura di amministrazione straordinaria del Gruppo Ittierre ha avuto inizio in data 12 febbraio 2009, a seguito dell'ammissione alla procedura concorsuale in discorso della Ittierre s.p.a. ai sensi delle disposizioni dettate dagli artt. 1 e 2 del D.L. n. 347 del 23 dicembre 2003 (convertito dalla Legge 18 febbraio 2004 n. 39, modificato e integrato dal D.L. n. 134 del 28 agosto 2008, convertito con modifiche dalla Legge 27 ottobre 2008 n. 166).

Successivamente, su istanza ex art. 3, comma 3, D.L. n. 347/2003 dell'organo commissario pro-tempore, sono state ammesse alla procedura di amministrazione altre imprese del gruppo che presentavano le condizioni di cui all'art. 81 del D. Lgs. n. 270/1999, vale a dire: It Holding Commercial Services s.r.l., Malo s.p.a., It Holding s.p.a., Plus It s.p.a., Itc s.p.a., Itr Usa Retail s.r.l., Nuova Andrea Fashion s.p.a., Extè s.r.l., Gianfranco Ferrè s.p.a. (24.2.2009); It Distribuzione s.r.l. (5.3.2009); It Holding Finance s.a. (27.3.2009); Pa Investments s.a. (23.4.2009); Gf Manufacturing s.r.l., Madeferre s.r.l. (18.6.2009).

Per tutte le società entrate in procedura erano stati inizialmente nominati come Commissari straordinari l'avv. Stanislao Chimenti Caracciolo di Nicastro, il dott. Andrea Ciccoli e il dott. Roberto Spada, i quali avevano provveduto alla cessione dei complessi aziendali nei termini previsti dal programma di risanamento autorizzato, così come dettagliatamente indicato nelle relazioni semestrali predisposte dai precedenti organi commissariali, a cui si rinvia.

Di seguito la tabella che contiene l'elenco delle società in amministrazione straordinaria con le date dei relativi decreti di ammissione alla procedura, delle sentenze di dichiarazione di insolvenza e dei decreti di cessazione dell'esercizio di impresa ex art. 73 D. Lgs. n. 270/1999:

Procedura	n.	Data a.s.	Data insolvenza	Aut. Min. cessione	Cessione ramo aziendale	Cessazione esercizio di impresa
Ittierre s.p.a.	01/09	12.2.2009	18.2.2009	26.5.2010	13.1.2011	30.5.2014
It Holding Commercial Services s.r.l.	02/09	24.2.2009	11.3.2009	N/A	N/A	30.5.2014
Malo s.p.a.	03/09	24.2.2009	11.3.2009	13.4.2010	30.9.2010	17.8.2012
It Holding s.p.a.	04/09	24.2.2009	11.3.2009	26.5.2010	13.1.2011	30.5.2014
Plus It s.p.a.	05/09	24.2.2009	11.3.2009	26.5.2010	13.1.2011	30.5.2014
Itc s.p.a.	06/09	24.2.2009	11.3.2009	26.4.2010	11.3.2011	28.11.2012
Itr Usa Retail s.r.l.	07/09	24.2.2009	11.3.2009	N/A	N/A	30.5.2014
Nuova Andrea Fashion s.p.a.	08/09	24.2.2009	11.3.2009	26.4.2010	11.3.2011	28.11.2012

Exté s.r.l.	09/09	24.2.2009	11.3.2009	N/A	N/A	30.5.2014
Gianfranco Ferré s.p.a.	10/09	24.2.2009	11.3.2009	26.4.2010	11.3.2011	28.11.2012
It Distribuzione s.r.l.	11/09	5.3.2009	20.3.2009	13.4.2010	30.9.2010	17.8.2012
It Holding Finance s.a.	12/09	27.3.2009	10.4.2009	N/A	N/A	30.5.2014
PA Investments S.A.	13/09	23.4.2009	15.5.2009	N/A	N/A	30.5.2014
GF Manufacturing s.r.l.	14/09	18.6.2009	3.7.2009	N/A	N/A	30.5.2014
Medeferré s.r.l.	15/09	18.6.2009	3.7.2009	N/A	N/A	30.5.2014

Una prima modifica della composizione dell’organo commissoriale è intervenuta in data 11 aprile 2015, a seguito delle dimissioni del prof. avv. Stanislao Chimenti Caracciolo di Nicastro e la successiva nomina, in data 16 aprile 2015, del prof. avv. Lucio Ghia, il quale ha successivamente rassegnato le proprie dimissioni con nota del 23 dicembre 2015.

In data 17 marzo 2016, il prof. avv. Emanuele Rimini è stato nominato Commissario in sostituzione del dimissionario prof. avv. Lucio Ghia.

Con nota del 28 ottobre 2016, il dott. Roberto Spada ha comunicato le proprie dimissioni dall’incarico di Commissario Straordinario delle società del gruppo Ittierre; con decreto dell’8 giugno 2017, il Ministro dello Sviluppo Economico ha provveduto alla sostituzione del commissario dimissionario e alla revoca del dott. Andrea Ciccoli, nominando in sostituzione, come Commissari Straordinari, il prof. dott. Enrico Stasi e il dott. Mauro Messina.

Il Collegio dei Commissari è, dunque, attualmente composto dai sigg.: prof. dott. Enrico Stasi, prof. avv. Emanuele Rimini, dott. Mauro Messina.

Si segnala, da ultimo, che con D.M. del 4.3.2024, protocollo n. 71455 del 11.3.2024, è stato nominato il nuovo Comitato di Sorveglianza del Gruppo Ittierre, così composto: dott. Attilio Beccia, in qualità di Presidente; avv. Francesco Paolo Bello, in qualità di esperto; dott. Alfonso Ferraioli, in qualità di esperto; The Bank of New York Mellon, in qualità di creditore; Lavanderia Centro Italia S.r.l., in qualità di creditore.

2. È opportuno rammentare, sempre in via di premessa, che tutte le attività concorsuali tipiche della procedura del gruppo Ittierre sono attualmente gestite a livello centralizzato, dalla IT Holding s.p.a. in amministrazione straordinaria (d’ora in avanti, per brevità, “IT Holding”, oppure “ITH”), trasformata dai precedenti commissari in un vero e proprio centro di costo cui fanno capo i rapporti di lavoro (sino a febbraio 2023 i rapporti di lavoro erano 3; a seguito di dimissioni volontarie da parte di uno dei dipendenti, ad oggi i rapporti di lavoro in essere sono 2 e tutti i contratti stipulati con i

terzi, con la conseguenza che tutti i costi inerenti al suo funzionamento (utenze, pulizie, cancelleria, utilizzo del sistema informatico, noleggio delle fotocopiatrici, ecc.), per la parte riferibile alle altre procedure aggregate, vengono imputate alle altre imprese del gruppo proporzionalmente alle rispettive masse attive in base al disposto dell'art. 85, u.c., D. Lgs. n. 270/1999.

A questa regola fanno eccezione i costi del personale direttamente addebitabili alle singole procedure del gruppo sulla scorta di rapportini redatti dai dipendenti.

Gli addebiti sono stati effettuati nel corso del semestre in esame per cui gli effetti finanziari di tale operazione sono riflessi nella presente relazione semestrale. Nella tabella che segue sono evidenziate le quote di "costi comuni" del 2024 imputabili alla procedura di amministrazione straordinaria della Società in base ai criteri di ripartizione sopra indicati:

Descrizione	Importo totale da ripartire	Importo di competenza
Dipendenti	144.595,87	9.005,23
Assistenza legale in giudizio	112.166,68	6.982,54
Locazioni	44.580,78	2.775,22
Consulenze amministrative	44.400,00	2.763,96
Consulenze legali	42.000,00	2.614,56
Comitato di sorveglianza	30.826,00	1.918,96
Spese e servizi diversi	12.428,01	773,66
Altre imposte	10.962,92	682,46
Perizie e consulenze tecniche	10.000,00	622,51
Spese condominiali e pulizie	1.800,00	112,05
Assicurazioni	690,00	42,95
Utenze	569,76	35,47
Viaggi e trasferte	101,73	6,33
	455.121,75	28.335,92

Per quanto riguarda il personale dipendente, richiamato quanto già illustrato nelle precedenti relazioni, si segnala che non vi sono state impugnazioni degli avvenuti licenziamenti.

3. Sempre in via preliminare, va ancora rammentato che nel corso del 2019 è stata completata l'attività di analisi e di revisione degli stati passivi formati nel corso della pregressa gestione commissariale.

Di comune accordo con il Giudice Delegato, dott.ssa Michaela Sapiro, si è stabilito di sanare le irregolarità rilevate in sede di riparto.

4. Da ultimo, si rammenta che con Decreto Ministeriale del 19 luglio 2016, il Ministero dello Sviluppo Economico ha provveduto ad adottare i modelli standard di relazioni periodiche previste dall'art. 40, comma 1-bis, D. Lgs. n. 270/1999, per le procedure di amministrazione straordinaria.

Con successiva Circolare del 15 settembre 2016 (Prot. n.0289686), l'Autorità vigilante ha invitato i Commissari Straordinari delle procedure di amministrazione straordinaria ad utilizzare tali schemi a partire dalla relazione relativa al periodo 1 luglio - 31 dicembre 2016.

Sicché, in ottemperanza a quanto disposto dalla predetta Circolare, i sottoscritti Commissari Straordinari delle società del Gruppo Ittierre in a.s. hanno redatto la relativa relazione sulla situazione patrimoniale dell'impresa e sull'andamento della gestione in conformità ai nuovi modelli.

Si precisa -come meglio *infra* si dirà- che in data 26.8.2025 gli scriventi si sono attivati per procedere alla formale chiusura della procedura in virtù dell'art. 74-bis del d.lgs. n. 270/1999, trasmettendo al Comitato di Sorveglianza il bilancio finale della procedura con il conto della gestione con data di riferimento 31.5.2025. Per omogeneità i dati della presente relazione semestrale abbracciano il periodo 1.1.2025-31.1.2025.

Con pec del 14.8.2025 codesto On.le Ministero ha comunicato l'avvio del procedimento ai sensi degli artt. 7 e ss. l. 241/1990 per l'eventuale nomina di Fintecna s.p.a. quale Commissario straordinario del Gruppo Ittierre ai sensi dell'art. 19, comma 3-bis, d.l. 118/2021 e del D.M. 25 maggio 2022, richiedendo agli scriventi di fornire elementi istruttorie di presentare quanto ritenuto opportuno ai sensi dell'art. 10, l. 241/1990. Con nota trasmessa a mezzo pec in data 4.9.2025 gli scriventi hanno risposto alla richiesta di codesto On.le Ministero.

II. REALIZZAZIONE DELL'ATTIVO

1. Il recupero dei crediti

1.1. L'attività recuperatoria in via stragiudiziale è stata completata nel 2019.

Nella tabella che segue sono indicati i procedimenti monitori promossi nei confronti dei debitori inadempienti:

Cliente	Tribunale	Data deposito	RG. n.	Data decreto	Decreto	Valore	Somma capitale	Altre somme	Totale incassato
Posh s.r.l.	Isernia	25.5.2019	326/2019	16.4.2019	151/2019	9.504,30	9.358,80	145,50	-
M & P s.r.l.	Isernia	22.3.2019	321/2019	26.3.2019	77/2019	9.627,30	9.481,80	145,50	-
						19.131,60	18.840,60	291,00	-

Entrambi i debitori hanno presentato opposizione al decreto ingiuntivo.

Il giudizio di opposizione promosso da Posh s.r.l. all'udienza del 23.9.2022 è stato dichiarato interrotto per l'intervenuto fallimento della opponente.

La Procedura ha insinuato il credito vantato al passivo del fallimento

Il giudizio di opposizione promosso da M&P s.r.l. all'udienza del 5.7.2024 è stato trattenuto in decisione.

1.2. Nel prospetto che segue sono visualizzati i crediti concorsuali insinuati da Malo s.p.a. negli stati passivi delle altre società del Gruppo Ittierre in a.s.:

Società	Importo ammesso al chirografo	Pagamenti ricevuti
It Distribuzione s.r.l.	3.598.152,86	287.852,23
Ittierre s.p.a.	2.059.944,71	-
It Holding Commercial Services s.r.l.	431.294,55	-
Gianfranco Ferré s.p.a.	10.998,25	-
Plus It s.p.a.	208,97	-
Totale	6.100.599,34	287.852,23

Non sono intervenute variazioni rispetto agli importi enucleati nella precedente relazione periodica.

Oltre al credito vantato nei confronti della It Distribuzione s.r.l. per gli altri crediti evidenziati non vi sono, allo stato, previsioni di incasso.

1.3. Nella tabella che segue sono evidenziati i crediti verso le altre società del gruppo in a.s. sorti in regime di prededuzione sia nella fase di esercizio delle imprese per effetto di rapporti commerciali e finanziari infragruppo (pari a complessivi euro 2.307.347,11), sia a seguito del ribaltamento spese generali della procedura di gruppo ai sensi dell'art. 85, comma 2, D. Lgs. n. 270/1999 (pari a complessivi euro 52.600,67); i primi hanno natura chirografaria, mentre i secondi, in quanto assimilabili alle spese di giustizia, beneficiano del privilegio di cui all'art. 2777, comma 1, c.c.:

Società	Credito chirografario	Privilegio art. 2777 c. 1	Pagamenti ricevuti
It Holding s.p.a.	2.111.283,65	52.600,67	-
Itc s.p.a.	128.515,86	-	-
It Distribuzione s.r.l.	103.130,93	10,04	103.140,97
It Holding Commercial Services s.r.l.	50.116,80	-	-
Nuova Andrea Fashion s.p.a.	16.800,00	-	-
Plus It s.p.a.	630,80	-	-
Totale	2.410.478,04	52.610,71	103.140,97

Non si registrano variazioni rispetto agli importi enucleati nella precedente relazione periodica.

Si segnala che la società risulta debitrice nei confronti delle seguenti società della Procedura:

- It Holding s.p.a. per euro 369.418,91 per effetto del ribaltamento ai sensi dell'art. 85 u.c., D.Lgs. n. 270/1999, delle spese generali;
- Ittierre s.p.a. per euro 67.654,97 sorti nella fase di esercizio delle imprese per effetto di rapporti commerciali e finanziari infragruppo e per euro 56.728,51 per effetto del ribaltamento ai sensi dell'art. 85 u.c., D. Lgs. n. 270/1999, delle spese generali;
- Gianfranco Ferré s.p.a. per euro 14.112,02 sorti nella fase di esercizio delle imprese per effetto di rapporti commerciali e finanziari infragruppo;
- It Distribuzione s.r.l. per euro 10,04 per effetto del ribaltamento ai sensi dell'art. 85 u.c., D.Lgs. n. 270/1999, delle spese generali;
- Nuova Andrea Fashion s.p.a. per euro 100,70 per anticipi di cassa effettuati per nome e per conto della società.

Si precisa che i crediti sorti nella fase di esercizio delle imprese verso le altre società del gruppo appaiono, allo stato, destinati a rimanere, in tutto o in parte, insoluti, stante la loro natura di crediti chirografari.

III. DISTRIBUZIONI DELL'ATTIVO

1. Pagamento delle prededuzioni

I pagamenti effettuati nel semestre di riferimento hanno avuto esclusivamente ad oggetto le spese inerenti al funzionamento della procedura, qualificabili come spese di giustizia ex artt. 2755 e 2770 c.c., perché sostenute nell'interesse comune di tutti i creditori.

Nel prospetto che segue sono esposti i flussi finanziari, attivi e passivi, verificatisi nel corso del semestre di riferimento:

Malo s.p.a. in a.s.	Euro
Prospetto dei flussi di incasso e pagamento dal 1° gennaio 2025 al 31 maggio 2025	
a) Liquidità disponibile a inizio periodo	4.695.507,39
Interessi attivi di c/c	162.592,95
b) Entrate	162.592,95
Altre imposte	42.274,17
Assistenza legale in giudizio	1.982,70
Adempimenti societari	537,20
Bolli e carte bollate	85,80
Spese e oneri bancarie	23,64
c) Uscite	44.903,51
Liquidità disponibile al 31 maggio 2025	4.813.196,83

IV. AZIONI DI RESPONSABILITÀ

Sino ad oggi, le posizioni transatte, anche nell'ambito dei giudizi risarcitorii attivati in sede civile e penale dalle procedure di amministrazione straordinaria di It Holding s.p.a. e PA Investments s.a., hanno consentito di incassare un importo pari a complessivi euro 3.911.389,00, di cui euro 6.000,00 di pertinenza della sola Malo s.p.a.

Non vi sono prospettive di ulteriori incassi di pertinenza di Malo s.p.a.

V. MASSA PASSIVA

Il passivo sino ad oggi accertato è pari a complessivi euro 351.444.242,71, di cui euro 8.547.044,86 al privilegio ed euro 342.897.197,85 al chirografo.

Nella tabella che segue sono visualizzati i crediti insinuati al passivo chirografario dalle altre società del gruppo:

Società	Importo ammesso al chirografo	Pagamenti effettuati
It Holding s.p.a.	30.626.983,91	-
Itc s.p.a.	4.218.048,26	-
Totale	34.845.032,17	-

1. Domande tardive

Nel semestre di riferimento non sono pervenute domande tardive di insinuazione allo stato passivo.

2. Opposizioni a stato passivo

Allo stato è pendente innanzi al Tribunale di Isernia n. 1 giudizio di opposizione allo stato passivo nel quale la Procedura si è costituita.

3. Domande in prededuzione

Nel semestre di riferimento è pervenuta una domanda di accertamento di crediti in prededuzione ex art. 111-bis l. fall.

Il totale dei crediti oggetto della domanda da esaminare, la 134 del 9.12.2024, ammonta ad euro 2.649,16 al privilegio e ad euro 321,64 al chirografo.

Tale insinuazione sarà oggetto di un prossimo progetto di stato passivo da sottoporre al Giudice Delegato alla procedura.

I debiti di massa già accertati giudizialmente ex art. 111-bis l.fall. ammontano a complessivi euro 295.663,65.

VI. PROSPETTIVE DI CHIUSURA DELLA PROCEDURA

Con il decreto-legge 18 gennaio 2024, n. 4, convertito con la legge di conversione 15 marzo 2024, n. 28, ha introdotto il nuovo art. 74-bis del d.lgs. n. 270/1999, che stabilisce che “*la chiusura della procedura nel caso di cui all'articolo 74, comma 2, lettera b), non è impedita dalla pendenza di giudizi o procedimenti esecutivi*”. Come si è già riferito, Malo vanta dei crediti insinuati al passivo di altre società del Gruppo Ittierre. Nella categoria dei “procedimenti esecutivi pendenti” rientrano - come è noto- anche le procedure concorsuali, come recentemente precisato dall’art. 38, comma 1, del d.lgs. n. 136/2024 con cui è stato interamente riscritto il comma 1 dell’art. 238 CCII, da cui ha tratto origine ed ispirazione il ridetto art. 74-bis del d.lgs. n. 27/1999¹.

In attesa che vengano definiti i giudizi pendenti in cui sono parte le società del Gruppo debitrici, gli scriventi si sono attivati per procedere alla formale chiusura della procedura Malo in virtù dell’art. 74-bis del d.lgs. n. 270/1999, trasmettendo in data 26.8.2025 al Comitato di Sorveglianza il bilancio finale della procedura con il conto della gestione redatti dagli scriventi in conformità ai modelli standard stabiliti con decreto del Ministero ai sensi dell’art. 75, d.lgs. n. 270/1999².

Si precisa che, ad oggi, il Comitato di sorveglianza non ha ancora trasmesso agli scriventi la relazione prescritta dall’art. 75, d.lgs. n. 270/1999.

VII. COSTI DELLA PROCEDURA

In ossequio alle disposizioni applicative dettate dall’Autorità Vigilante nella tabella che segue sono enucleati i costi storici e previsionali relativi agli anni 2024/2025:

	(a)	(b)	(c)	(d)
--	-----	-----	-----	-----

¹ Nel primo comma di tale disposizione è stato infatti inserito l’inciso, prima assente, “*La chiusura della procedura nel caso di cui all’articolo 233, comma 1, lettere c) e d), non è impedita dall’esistenza di crediti nei confronti di procedure per le quali si è in attesa del riparto*”.

² Si precisa che i crediti fiscali sino ad oggi maturati e quelli incrementali che sorgeranno successivamente alla chiusura della Procedura ai sensi del ridotto art. 74-bis (ovvero i crediti Iva nascenti, anche, dai riparti supplementari ed i crediti Ires originati dalle ritenute Ires che saranno operate dagli istituti di crediti presso i quali sono depositate le somme di pertinenza della procedura sino alla loro ripartizione finale) saranno chiesti a rimborso o ceduti in prossimità della chiusura definitiva della Procedura. Si precisa che i crediti Ires (sia quelli già maturati che quelli che matureranno) potranno essere richiesti a rimborso soltanto in sede di presentazione della dichiarazione finale del c.d. maxiperiodo concorsuale, che verrà presentata nel termine di nove mesi della chiusura definitiva della procedura (cfr. Risposta a interpello Agenzia delle Entrate: doc. 2). L’incertezza sui tempi della richiesta di rimborso dei crediti (e di conseguenza sui tempi dell’erogazione dello stesso da parte dell’Agenzia delle Entrate) influisce negativamente -in misura rilevante- sul prezzo che i soggetti specializzati che acquistano i crediti fiscali sono disposti ad offrire. In ogni caso, i soggetti specializzati non valutano nelle loro offerte (o valutano ovviamente in misura esigua) i crediti Iva e Ires non ancora maturati, per cui la cessione dei crediti fiscali in questa fase risulterebbe non conveniente per il ceto creditorio e dilaterebbe i tempi di esecuzione dei riparti finali e di chiusura delle procedure ai sensi dell’art. 74-bis del d.lgs. n. 270/1999.

	Previsione 2024	Consuntivo 2024	Scostamento 2024 (a - b)	Previsione 2025
ORGANI DELLA PROCEDURA				
Commissari	-	-	-	-
Comitato di Sorveglianza	-	-	-	-
Viaggi e trasferte	-	-	-	-
SPESE GENERALI				
Cancelleria e varie	592,00	533,46	58,54	714,00
Locazione	-	-	-	-
Utenze (telefono, elettricità, gas, ecc.)	-	-	-	-
Condominiali e pulizie	-	-	-	-
Manutenzione ordinaria	-	-	-	-
Bancarie, postali e corrieri	250,00	49,20	200,80	313,00
Pubblicità, inserzioni (avviso ai creditori)	-	-	-	-
Automezzi/Trasporti	-	-	-	-
PERSONALE DIPENDENTE				
Dirigenti	-	-	-	-
Dipendenti	-	-	-	-
COADIUTORI CONSULENZE ESPERTI- ASSISTENZA LEGALE				
Coadiutori	-	-	-	-
Perizie art. 63 L.270/99 e consulenze tecniche obbligatorie	-	-	-	-
Consulenza contabili amministrative	-	-	-	-
Consulenza tributarie e fiscali	-	-	-	-
Consulenza del lavoro	-	-	-	-
Assistenze legali in giudizio	40.766,00	-	40.766,00	6.775,00
Consulenze finanziarie	-	-	-	-
Consulenze legali	-	-	-	-
Altro	-	-	-	-
SPESE LEGALI				
Spese notarili	-	-	-	-

Spese giudiziali	386,00	204,07	181,93	465,00
Spese di soccombenza	-	-	-	-
Totale	41.994,00	786,73	41.207,27	8.267,00

VIII. ULTERIORI INFORMAZIONI

L'indirizzo di posta elettronica certificata della procedura di amministrazione straordinaria della Malo s.p.a. è il seguente: as3.2009isernia@pecfallimenti.it.

I Commissari Straordinari danno atto che gli allegati formano parte integrante della Relazione ex artt. 205 l.fall. e 40 del D. Lgs. n. 270/1999 e rimangono a disposizione per fornire eventuali chiarimenti e/o integrazioni che saranno ritenuti utili dagli Organi della Procedura.

Si allegano i seguenti documenti:

1. estratti conto Banca Patrimoni Sella & C. s.p.a. c/c n. 5252823600420 dall'1.1.2025 al 30.6.2025 (la Banca Galileo S.p.A., dal 10.3.2025, si è fusa per incorporazione in Banca Sella s.p.a.);
2. estratti conto Banca di Credito P. Azzoaglio s.p.a. c/c n. CC0022000065 dall'1.1.2025 al 30.6.2025;
3. situazione dei conti al 31.5.2025.

Con osservanza.

Isernia, 30 settembre 2025

I Commissari straordinari

prof. dott. Enrico Stasi

prof. avv. Emanuele Rimini

dott. Mauro Messina





Modello per relazione ex. Art. 40, c. 1-bis, D.Lgs. 270/99**Dati anagrafici Commissario**

Cognome	Stasi	Nome	Enrico	Codice fiscale	STSNRC44R18L219P
E-Mail	enrico.stasi@studostasi.it		Indirizzo	Corso Appio Claudio 223	10146 Torino TO

Quadro 1 - Intestazione e dati procedura

Denominazione procedura	GRUPPO ITTIERRE	Normativa	D.L. 347/03
Denominazione società	Malo S.p.A.		
Tribunale	Tribunale di Isernia		
Data riferimento relazione	31/05/2025		

Commissari

Nominativo	Codice fiscale	Data nomina
Dott. Messina Mauro	MSSMRA67S20A669R	
Dott. Stasi Enrico	STSNRC44R18L219P	
Avv. Rimini Emanuele	RMNMNL62T07F205Y	

Quadro 2 - Riferimenti temporali

Fase procedura	Liquidazione		
Data nomina commissario	08/06/2017		
Data apertura procedura	24/02/2009	Data sentenza insolvenza	11/03/2009
Data cessazione es. impresa	17/08/2012	Data fallimento	
Data chiusura procedura			
Programma			
Data approvazione programma	13/04/2010	Data prevista chiusura programma	30/09/2010

Quadro 3 - Comitato di sorveglianza

Nominativo	Codice fiscale	Data nascita	Data nomina	Ruolo	Azienda
Beccia Attilio	BCCTTL70E19D643Y	19/05/1970	04/03/2024	Presidente	
Bello Francesco Paolo	BLLFNC75C29A662O	29/03/1975	04/03/2024	Esperto	
Ferraioli Alfonso	FRRLNS71R25H703D	25/10/1971	04/03/2024	Esperto	
The Bank of New York Mellon	09827740961		04/03/2024	Creditore	
Lavanderia Centro Italia S.r.l.	01187170418		04/03/2024	Creditore	

Quadro 4 - Elenco professionisti nominati

Nominativo	Codice fiscale / Partita IVA	Categoria professionale	Data incarico	Tipo incarico	Compenso percepito
Foglia & Cisternino Partners - Studio Legale Tributario	13665451004	Avvocato/Commercialista	11/07/2017	Commissione Regionale del Molise sentenza n. 250/1/13 giudizio di secondo grado - Cartella di pagamento n. 05320120001344809	1.619,20
Studio Legale Bellante & La Lumia	03000410237	Avvocato	05/03/2018	Consulenza ed assistenza stragiudiziale e giudiziale per la difesa nel procedimento instaurato davanti alla Corte Suprema di Cassazione, con ricorso dall'Agenzia delle Entrate in data 6/2/2018 ed avente ad oggetto la cassazione della sentenza n. 674/1/17	29.300,00

Quadro 5 - Istituti di credito

Nome istituto	Agenzia	IBAN	Tasso debitario	Costo annuale conto	Data chiusura conto
Banca di Credito Cooperativo di Roma Scrl	Via Sangro, 12 - 67031 Castel di Sangro (AQ)	IT 49 Z 08327 40520 000000016116		144,70	18/06/2020
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Via del Corso, 297/A - 00186 Roma	IT 30 N 01030 03283 000061483034		120,84	14/04/2023
Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.	Corso Venezia, 40 - 20121 Milano	IT 29 S 03211 01601 052823600420		120,00	
Banca di Credito P. Azzoaglio S.p.A.	Via Andrea Doria,17 - 12073 Ceva (CN)	IT 30 C 03425 46190 CC0022000057		120,00	

Quadro 6 - Stato patrimoniale (importi in migliaia di Euro)*(da compilare esclusivamente per i periodi di esercizio di impresa)*

Attivo	2025	Debiti	2025
Immobilizzazioni immateriali		Fornitori	
Immobilizzazioni materiali lorde (Fondo ammortamento)		Debiti finanziari	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	Altri debiti	
Partecipazioni		Garanzia dello Stato utilizzata	
Crediti verso controllate e collegate (oltre eserc. successivo)			
Altri crediti (oltre eserc. successivo)			
Totale immobilizzazioni finanziarie	0,00		
		Totale immobilizzazioni	0,00
Rimanenze			
Crediti commerciali (netti)			
Crediti verso controllate e collegate (entro eserc. successivo)			
Altri crediti a breve			
Cassa e banche			
		Totale circolante	0,00
		TOTALE ATTIVO	0,00
			TOTALE DEBITI
			0,00

Quadro 7 - Conto economico (importi in migliaia di Euro)*(da compilare se in fase di esercizio)*

Valore della produzione	2025
Ricavi	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	
Ricavi diversi	
Totale ricavi	0,00
Costi della produzione	
Acquisti di beni e servizi	
Costi diversi di produzione	
Totale costi della produzione	0,00
Valore aggiunto	0,00
Costo del lavoro	
Margine operativo lordo (MOL o EBITDA)	0,00
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	
Svalutazioni crediti commerciali	
Margine operativo netto (MON o EBIT)	0,00
Proventi finanziari	
Oneri finanziari	
Totale proventi e oneri finanziari	0,00
Proventi straordinari	
Oneri straordinari	
Utile / perdita prima delle imposte	0,00
Imposte dell'esercizio	
Utile / perdita netta	0,00

Quadro 8 - Attivo / Entrate

	Nel semestre	In totale	Stima	Realizzo	Da realizzare
Ramo d'azienda		5.668,64	5.668,64	5.668,64	
Immobili		1.035,00	1.035,00	1.035,00	
Mobili					
Mobili registrati					
Crediti vs. terzi		5.950,09	4.329,22		4.329,22
Crediti vs. erario	48,94	1.168,28	700,97		700,97
Interessi attivi	162,59	605,71	605,71	605,71	
Azioni revocatorie		1.676,98	1.676,98	1.676,98	
Az. Resp. Amministratori		6,00	6,00	6,00	
Az. Resp. Sindaci					
Az. Resp. Banche					
Az. Resp. Revisori					
Az. Resp. Danno Terzi					
Transazioni		80,16	80,16	80,16	
Varie		415,60	415,60	415,60	

Quadro 9 - Passivo / Uscite

Spese in prededuzione

Spese perizie	
Spese legali	
Spese pubblicazioni	
Compenso commissario	
Compenso comitato	
Compensi professionisti	1.982,70
Spese bancarie	23,64
Transazioni e cause passive	
Spese generali	
Altre spese di procedura	42.897,17
Totale spese	44.903,51

Quadri 10 e 11 - Crediti e debiti

(importi in migliaia di Euro)

Crediti su vendite e prestazioni		Debiti su acquisti e prestazioni	638,58
Crediti erariali e previdenziali	1.444,45	Debiti erariali e previdenziali	295,66
Altri crediti	5.673,92	Debiti personale	15,77
Totale crediti	7.118,37	Totale crediti	950,01

Quadro 12 - Disponibilità liquide

(importi in migliaia di Euro)

Disponibilità liquide	4.813,20
-----------------------	----------

Quadro 13 - Riparti

(importi in migliaia di Euro)

Numero di riparti effettuati

Data ultimo riparto

	Totale riparti (a)	Crediti ammessi (b)	Credito residuo (b - a)	Perc. soddisfazione (a / b)
Prededuzione				0,00
Ipotecari				0,00
Pignoratizi				0,00
Privilegiati				0,00
Chirografari				0,00

Quadro 14 - Contenzioso

Denominazione	Prossima udienza	Grado giudizio/fase	Valore	Professionalista che assist.	Esito
Agenzia delle Entrate (Dir. Reg. Molise)		Corte di Cassazione	5.206.492,91	Studio legale Bellante & La Lumia	In attesa di fissazione udienza
M & P Srl - 512/2019		Tribunale Ordinario di Isernia - Sezione civile	9.481,80	Avv. Domenico Mirante	Depositata in data 3.03.2025 sentenza n. 67/2025 con la quale il Tribunale ha revocato il DI opposto e compensato le spese di lite
Iavagnilio Michele - 1245/2019		Tribunale Ordinario di Isernia - Sezione civile	399.346,54	Avv. Antonio Nardone	Rimessione causa al Presidente per assegnazione

Quadro 15 - Atti ancora necessari per chiudere la procedura

Atto

Data prevista

Quadro 16 - Note

Si veda relazione allegata.

Verbale n. 10

In data 24.10.2025, alle ore 16.00 p.m. dopo regolare convocazione a mezzo pec di tutti i suoi membri, si è riunito per via telematica (analogamente ai precedenti incontri), il **Comitato di sorveglianza del Gruppo ITTIERRE in a.s.** (di seguito anche solo "Comitato"), nominato con decreto del Ministro delle Imprese e del Made in Italy del 4 marzo 2024, avente durata triennale (2024/2026), e così composto:

- Cons. Attilio Beccia, Presidente, presente;
- Avv. Francesco Paolo Bello, componente esperto, presente;
- dr. Alfonso Ferraioli, componente esperto, presente;
- Lavanderia Centro Italia S.r.l. in liquidazione, creditore chirografario, assente;
- The Bank of New York Mellon, creditore chirografario, assente.

- OMISSIONES -

In data 30 settembre 2025, i Commissari hanno inviato le relazioni semestrali per tutte le società del Gruppo, aggiornate al 30 giugno 2025.

Il Comitato, dopo aver partitamente analizzato tutta la precipitata documentazione pervenuta, ha formalizzato ed allega al presente verbale le relazioni ex art. 75, D.lgs. n. 270/1999, ognuna per ciascuna delle undici società del Gruppo Ittierre come meglio sopra specificate ed aggiornate nei dati al 31 maggio 2025 (come da ultime relazioni semestrali inviate dai Commissari).

Il Comitato ha dovuto esaminare una gran mole di documenti, pervenuti durante il periodo estivo e dovendo conciliare, per lo svolgimento delle varie informali consultazioni, le diverse esigenze lavorative e personali dei rispettivi membri, avanzando due richieste di chiarimenti, giusta i succitati verbali nn. 8 e 9 del 2025.

Tutto ciò premesso, lo scrivente Organo di controllo esprime le seguenti valutazioni:

- a. le relazioni semestrali al 30.6.2025 del GRUPPO ITTIERRE in a.s. si presentano in fisiologica continuità informativa con le precedenti, fornendo una sufficiente rappresentazione contabile e gestionale delle 15 procedure in atto (gli aggiornamenti del semestre afferiscono, in prevalenza, ai ribaltamenti dei nuovi costi di procedura ex art. 85, D.Lgs. n. 270/1999 e alle voci di uscita "spese generali e consulenziali");

dette relazioni dei Commissari si presentano altresì coerenti con bilanci finali e i conti della gestione ex art. 75, d.lgs. n. 270/1999 delle undici società per le quali sono state chieste, e con la presente fornite, le corrispondenti relazioni da parte del Comitato; pertanto, si rilascia parere favorevole su tutte le relazioni semestrali al 30.6.2025;

- OMISSES -

Il Collegio ha deliberato all'unanimità dei presenti. Il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 16.24 p.m.

- Cons. Attilio Beccia, Presidente
- Avv. Francesco Paolo Bello, componente esperto
- dr. Alfonso Ferraioli, componente esperto

Firmato digitalmente da:

Bello Francesco Paolo

Firmato il 24/10/2025

17:46

Seriele Certificato:

4670731

Valido dal 26/06/2025 al
26/06/2028

InfoCamere Qualified
Electronic Signature CA

ATTILIO
BECCIA
24.10.2025
17:41:03
GMT+02:00



Firmato
digitalmente da
FERRAIOLI ALFONSO
C=IT

Malo s.p.a. in a.s.	31.05.2025	31.12.2024	Differenza
ATTIVO	11.931.567,35	11.765.048,76	166.518,59
2) Crediti intercompany			
1215050005 C/C IT HOLDING S.p.A.	18.697,62	18.697,62	
1215060005 F.do sval. C/C IT HOLDING S.p.A.	- 18.697,62	- 18.697,62	
Totale 2) Crediti intercompany			Altri crediti
C) ATTIVO CIRCOLANTE	11.931.567,35	11.765.048,76	166.518,59
II. Crediti	7.118.370,52	7.069.541,37	48.829,15
Crediti commerciali intercompany			
1030050001 Crediti commerciali intercompany	1.927.493,63	1.927.493,63	
1030050030 Cre. comm.li IT HOLDING COMMERCIAL SERVICES S.r.l.	431.294,55	431.294,55	
1030051001 Crediti commerciali intercompany - branch estere	151.935,59	151.935,59	
1050200005 F.sval.cred.ex tuir IT HOLDING S.p.A.	- 584,56	- 584,56	
1050200010 F.sval.cred.ex tuir ITTIERRE S.p.A.	- 2.061.660,77	- 2.061.660,77	
1050200030 F.sval.cred.ex tuir IT HOLDING COMMERCIAL SERVICES	- 431.294,55	- 431.294,55	
1050200235 F.sval.cred.ex tuir GIANFRANCO FERRE' S.p.A.	- 16.974,92	- 16.974,92	
1050200440 F.sval.cred.ex tuir PLUS IT S.p.A.	- 208,97	- 208,97	
Totale Crediti commerciali intercompany			Altri crediti
Crediti commerciali terzi			
1010100001 Ordinari Italia	29.754,21	29.754,21	
1010150001 Ordinari estero	80.298,63	80.298,63	
1010250001 Agenti estero	190,00	190,00	
1010300001 Fasonisti Italia	3.764,51	3.764,51	
1010350001 Fasonisti estero	342,70	342,70	
1010400001 Altri nazionali	19.173,91	19.173,91	
1010450001 Altri estero	36.516,02	36.516,02	
1020500001 Fasonisti a legale Italia	2.333,00	2.333,00	
1020510001 Fasonisti incagliati Italia	121.268,94	121.268,94	
1020550001 Fasonisti a legale estero	1.497,08	1.497,08	
1020560001 Fasonisti incagliati estero	230,00	230,00	
1020600001 Clienti a legale Italia	356.122,46	356.122,46	
1020610001 Clienti incagliati nazionali	119.073,73	119.073,73	
1020630001 Clienti a legale - Post A.S.	14.514,00	14.514,00	
1020640001 Clienti incagliati - Post A.S.	24.209,59	24.209,59	
1020650001 Clienti a legale estero	207.332,09	207.332,09	
1020660001 Clienti incagliati estero	838.062,35	838.062,35	
1020750001 Clienti in contestazione Italia	3.150,50	3.150,50	
1020800001 CL-Legale Crédit Lyonnais-Italia	19.576,80	19.576,80	
1020850001 CL-Legale Crédit Lyonnais-Estero	53.250,71	53.250,71	
1050100010 Fondo svalutazione crediti tassato	- 1.930.661,23	- 1.930.661,23	
Totale Crediti commerciali terzi			Crediti su vendite e prestazioni
Altre attività intercompany	5.670.248,41	5.670.248,41	
1070800005 Crediti diversi IT HOLDING S.p.A.	2.181.621,21	2.181.621,21	
1070800010 Crediti diversi ITTIERRE S.p.A.	20.472,00	20.472,00	
1070800305 Crediti diversi IT DISTRIBUZIONE S.r.l.	3.310.300,63	3.310.300,63	
1070810005 IT HOLDING S.p.A. in A.S.	2.163.884,32	2.163.884,32	
1070810315 NUOVA ANDREA FASHION S.p.A. in A.S.	16.800,00	16.800,00	
1070850005 F.do sval. Crediti diversi IT HOLDING S.p.A.	- 2.181.621,21	- 2.181.621,21	
1070850010 F.do sval. Crediti diversi ITTIERRE S.p.A.	- 20.472,00	- 20.472,00	
2070510025 ITC S.p.A. in A.S.	128.515,86	128.515,86	
2070510030 IT HOLDING COMMERCIAL SERVICES S.r.l. in A.S.	50.116,80	50.116,80	
2070510440 PLUS IT S.p.A. in A.S.	630,80	630,80	
Totale Altre attività intercompany	5.670.248,41	5.670.248,41	Altri crediti
Altre attività terzi			
1070300005 Iva a rimborso	1.448.122,11	1.399.292,96	48.829,15
1070300010 Erario c/iva per liquidazione	60.522,00	60.522,00	Crediti erariali e previdenziali
1070350015 Crediti verso l'Erario per IRES	965.925,48	959.263,40	Crediti erariali e previdenziali
1070350025 Ritenute su interessi bancari	1.205,33	1.205,33	Crediti erariali e previdenziali
1070400040 Cassa integrazione guadagni	140.628,64	98.354,47	Crediti erariali e previdenziali
1070900005 Crediti diversi	276.171,60	276.171,60	Crediti erariali e previdenziali
	3.669,06	3.776,16	Altri crediti
Totale Altre attività terzi	1.448.122,11	1.399.292,96	48.829,15
Totale II. Crediti	7.118.370,52	7.069.541,37	48.829,15

Malo s.p.a. in a.s.	31.05.2025	31.12.2024	Differenza
IV. Disponibilità liquide	4.813.196,83	4.695.507,39	117.689,44
1 depositi bancari e postali	4.812.837,54	4.695.148,10	117.689,44
1215100111 Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A._5252823600420	48.155,13	50.147,08	- 1.991,95
1215100125 Banca di Credito P. Azzoaglio S.p.A._0022000065	4.764.682,41	4.645.001,02	119.681,39
 Totale 1 depositi bancari e postali	 4.812.837,54	 4.695.148,10	 117.689,44
3 denaro e valori in cassa	359,29	359,29	
1240200005 Cassa sede contanti	359,29	359,29	
 Totale 3 denaro e valori in cassa	 359,29	 359,29	
 Totale IV. Disponibilità liquide	 4.813.196,83	 4.695.507,39	 117.689,44
 Totale C) ATTIVO CIRCOLANTE	 11.931.567,35	 11.765.048,76	 166.518,59
 Totale ATTIVO	 11.931.567,35	 11.765.048,76	 166.518,59

Malo s.p.a. in a.s.		31.05.2025	31.12.2024	Differenza
PASSIVO				
Patrimonio netto	-	11.800.189,59	-	11.681.187,01 - 119.002,58
1505100005 Capitale sociale		340.594.063,26	340.677.925,01	- 83.861,75
1505250005 Riserva legale	-	2.580.000,00	-	2.580.000,00
1505400030 Versamento c/futuro aumenti capitale sociale	-	2.284,50	-	2.284,50
1505400040 Riserva per adeguamento passivo accertato	-	5.840.472,20	-	5.840.472,20
1505400060 Riserva libera		74.810.894,46	74.810.894,46	
1515100005 Utili esercizi precedenti	-	110.477,77	-	110.477,77
1515100010 Perdite esercizi precedenti	-	11.417.587,23	-	11.333.725,48 - 83.861,75
Totale Patrimonio netto		285.733.990,50	285.733.990,50	
DEBITI IN PREDEDUZIONE				
Debiti in prededuzione_Accertati nello Stato Passivo	-	950.010,14	-	914.869,31 - 35.140,83
2070450012 Altre partite da liquidare_prededuzione accertata in S.P.	-	295.663,65	-	295.663,65
Totale Debiti in prededuzione_Accertati nello Stato Passivo	-	295.663,65	-	295.663,65
Debiti in prededuzione_Solo contabilizzati				
1715100005 T.F.R. operai	-	654.346,49	-	619.205,66 - 35.140,83
1715100010 T.F.R. impiegati	-	3.600,84	-	3.600,84
2010200001 Lavorazioni Italia	-	12.165,14	-	12.165,14
2010350001 Consulenti e servizi nazionali	-	3.039,80	-	3.039,80
2050050005 Ritenute IRPEF lavoro autonomo	-	126.612,98	-	126.612,98
2070450010 Altre partite da liquidare	-	371,01	-	371,01
2070510005 IT HOLDING S.p.A. in A.S.	-	981,57	-	781,57 - 200,00
2070510010 ITTIERRE S.p.A. in A.S.	-	369.418,91	-	337.389,23 - 32.029,68
2070510235 GIANFRANCO FERRÉ S.p.A. in A.S.	-	123.933,48	-	121.393,34 - 2.540,14
2070510305 IT DISTRIBUZIONE S.r.l. in A.S.	-	14.112,02	-	14.112,02
2070510315 NUOVA ANDREA FASHION S.p.A. in A.S.	-	10,04	-	10,04
Totale Debiti in prededuzione_Solo contabilizzati	-	100,70	-	100,70
Totale DEBITI IN PREDEDUZIONE	-	654.346,49	-	619.205,66 - 35.140,83
DEBITI CONCORRENTI				
Debiti concorrenti privilegiati	-	351.444.242,71	-	351.444.242,71
2020100005 Debiti concorrenti privilegiati	-	8.547.044,86	-	8.547.044,86
Totale Debiti concorrenti privilegiati	-	8.547.044,86	-	8.547.044,86
Debiti concorrenti chirografari				
2020100021 Debiti concorrenti chirografari	-	342.897.197,85	-	342.897.197,85
2020100022 Debiti concorrenti chirografari_Piani di riparto	-	342.897.863,52	-	342.897.863,52
		665,67		665,67
Totale Debiti concorrenti chirografari	-	342.897.197,85	-	342.897.197,85
Totale DEBITI CONCORRENTI	-	351.444.242,71	-	351.444.242,71

Malo s.p.a. in a.s.		31.05.2025	31.12.2024	Differenza
Totale PASSIVO	-	11.800.189,59	-	11.681.187,01 - 119.002,58
CONTO ECONOMICO				
4060100005 Interessi attivi bancari	-	131.377,76	-	83.861,75 - 47.516,01
5020150005 Sopravvenienze attive	-	162.592,95	-	115.946,56 - 46.646,39
6110100235 Consulenze legali		1.929,27		1.929,27
6110250005 Spese e servizi diversi		17,10		17,10
6810100030 Imposte di registro		200,00		200,00
6810100045 Adempimenti societari		623,46	533,46	90,00
6810100050 Bolli e carte bollate		85,80	204,07	- 118,27
6810200005 Riaddebiti da IT HOLDING S.p.A.		26.253,84	28.664,83	- 2.410,99
6810200010 Riaddebiti da ITTIERRE S.p.A.		2.082,08	2.623,48	- 541,40
7010150045 Interessi passivi di mora			3,47	- 3,47
7010200005 Commissioni bancarie		0,35	0,20	0,15
7010250005 Spese bancarie		23,29	49,00	- 25,71
8030100010 Sanzioni tributarie			2,40	- 2,40
Total CONTO ECONOMICO	-	131.377,76	-	83.861,75 - 47.516,01