

K&L GATES

Crisi Aziendale – Strumenti e Soluzioni

Andrea Pinto – K&L Gates Milano

www.klgates.com

FONTI

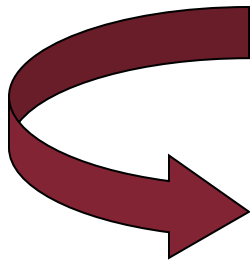
Regio Decreto n. 267/1942 e successive modificazioni (“**LF**”)

L. n.134/2012 - conversione del D.L. n. 83/2012 (“**Decreto Sviluppo**”)

Art. 82 del D.L. n. 69/2013 (“**Decreto del Fare**”)

L'insolvenza può essere gestita con diverse misure di natura extra-giudiziale:

- “Piano Attestato ex Art. 67 LF”
- Accordo di ristrutturazione dei debiti (Art. 182-bis LF)
- Concordato preventivo (Art. 160 LF)



L'obiettivo di queste procedure è di assicurare che la società sia risanata in quanto impresa ancora redditizia oppure liquidata nel miglior interesse dei creditori

“Piano Attestato ex. Art. 67 LF”

Fonte	Art. 67 LF
Requisiti	<u>Insolvenza</u> <ul style="list-style-type: none">▪ Il piano deve essere sufficientemente dettagliato in modo da permettere la ristrutturazione della società insolvente▪ L'Esperto è nominato dalla società insolvente
Approvazione dei Creditori	<ul style="list-style-type: none">▪ Non vi è alcuna soglia minima
Vantaggi e Rischi	<ul style="list-style-type: none">▪ Accordo privato▪ Natura privatistica – No pubblicità▪ Rischio creditori non aderenti▪ Tutti gli atti, le azioni o le misure richieste per l'implementazione del piano non sono soggette ad azioni revocatorie

Accordo di Ristrutturazione dei debiti ex Art. 182-bis LF

Fonte	Articolo 182- <i>bis</i> LF (natura mista)
Requisiti	<p><u>Insolvenza</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Il piano è disciplinato in modo da permettere il raggiungimento di un accordo con i creditori aderenti. Modalità di rimborso molto flessibili. Possibilità di opposizione dei creditori non aderenti ▪ L'Esperto è nominato dalla società insolvente
Approvazione dei Creditori	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Il piano deve essere approvato da almeno il 60% dei creditori ▪ I creditori non aderenti devono essere pagati entro 120 giorni ▪ Necessità di liquidità per il pagamento dei creditori non aderenti
Vantaggi e Rischi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tutti gli atti, le azioni o le misure richieste per l'implementazione del piano non sono soggette ad azioni revocatorie. ▪ Finanza Ponte – prededucibile se l'Esperto, valutate le esigenze finanziarie, attesta che sia utile al miglior soddisfacimento dei creditori ▪ I Finanziamenti Soci sono prededucibili all'80%

Concordato in bianco - requisiti

Deposito bilanci degli ultimi 3 esercizi

Decreto del Fare – depositare anche elenco nominativo dei creditori e dei rispettivi crediti

Tempi deposito proposta: da 60 a 120 gg. prorogabili di ulteriori 60 gg.

Obblighi informativi

Decreto del Fare – ogni 30 gg. Informazioni sull'andamento finanziario e sullo stato di preparazione del piano

Atti di ordinaria amministrazione legalmente compiuti (e crediti sorti da tali atti prededucibili)

Concordato in bianco - requisiti

Atti urgenti di Straordinaria amministrazione – se urgenti autorizzati dal Tribunale

Decreto del Fare – parere del Commissario Giudiziale (nuova figura)

Pagamenti dei crediti pregressi per assicurare la continuità delle forniture

No 2446 - 2447 Cod.Civ. - non si applicano le disposizioni re. cause di scioglimento per riduzione del capitale per perdite oltre il terzo ovvero sotto il limite legale

Concordato Preventivo in Continuità

Fonte	Articoli 160-168, 182- <i>quater</i> LF
Requisiti	<u>Insolvenza</u> <ul style="list-style-type: none">▪ Il piano è disciplinato in modo da permettere il raggiungimento di un accordo con i creditori aderenti. Modalità di rimborso molto flessibili.▪ Classi di crediti.▪ L'Esperto è nominato dalla società insolvente.
Approvazione dei Creditori	<ul style="list-style-type: none">▪ Il piano deve essere approvato dalla maggioranza dei creditori divisi in classi ammesse alla procedura.
Vantaggi	<ul style="list-style-type: none">▪ Tutti gli atti, le azioni o le misure richieste per l'implementazione del piano non sono soggette ad azioni revocatorie.

Concordato Preventivo in Continuità

(a) Prosecuzione -> da parte del Debitore
dell'attività -> con Cessione dell'azienda in esercizio
-> con Conferimento di azienda in esercizio

(b) Liquidazione dei beni non funzionali

Concordato Preventivo in Continuità

PIANO – deve prevedere:

- Costi/Ricavi (fino alla cessione o alla remissione *in bonis*)
- Esigenze di Finanziamento/Fonti di *Funding*

RELAZIONE ESPERTO – deve attestare:

- Prosecuzione attività è funzionale al miglior soddisfacimento dei creditori

(Alto grado di probabilità di realizzo degli interventi di piano anche alla luce delle responsabilità per l'Esperto ex Art. 236-*bis* LF)

MORATORIA – fino ad 1 anno dall'omologazione per i crediti privilegiati

(i creditori privilegiati, in questo caso, non hanno diritto di voto)

