



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO E RISANAMENTO DELLE IMPRESE IN CRISI

- La manifestazione della crisi e gli accordi interbancari
- I rischi dei finanziamenti ponte
- I piani attestati e gli accordi di ristrutturazione
- Le nuove esperienze di concordato preventivo e fallimentare
- Le relazioni degli esperti
- La responsabilità delle banche



*Milano, 16 e 17 giugno 2010
Hotel Meliã*

visitate il nostro sito
www.paradigma.it

PARADIGMA S.r.l. - Via Viotti, 9 - 10121 Torino
Tel. (011) 538.686/7/8/9 - Fax (011) 5621123-5611117

RELATORI

- Prof. Avv. Stefano Ambrosini** Ordinario di Diritto Commerciale
Università del Piemonte Orientale
"Amedeo Avogadro"
- Prof. Avv. Marco Arato** Associato di Diritto Commerciale
Università di Genova
Partner, Bonelli Erede
Pappalardo Studio Legale
- Dott. Giancarlo Avenati Bassi** Sostituto Procuratore della
Repubblica
Tribunale di Torino
Gruppo Specializzato Penale
dell'Economia
- Ing. Stefano Aversa** Managing Director e Co-President
Responsabile Europa,
Medio Oriente e Africa
Alix Partners
- Avv. Andrea Bernava** Partner, Chiomenti Studio Legale
- Prof. Avv. Franco Bonelli** Ordinario di Diritto Commerciale
Università di Genova
Bonelli Erede Pappalardo
Studio Legale
- Prof. Avv. Sido Bonfatti** Ordinario di Diritto Bancario
Università di Modena e Reggio
Emilia
- Prof. Gualtiero Brugger** Ordinario di Finanza Aziendale
Università L. Bocconi - Milano
- Dott.ssa Stefania Chiaruttini** Dottore Commercialista
- Dott. Valeriano D'Urbano** Direttore Generale Centrobanca
Gruppo Ubibanca
- Avv. Fabio Fauceglia** Partner, Shearman & Sterling
LLPShearman
- Prof. Avv. Giuseppe Fauceglia** Ordinario di Diritto Commerciale
Università di Salerno
- Prof. Avv. Antonio Fiorella** Ordinario di Diritto Penale
Università di Roma "La Sapienza"

- Avv. Giuseppe Iannaccone** Studio Legale
Giuseppe Iannaccone e Associati
Milano
- Cons. Filippo Lamanna** Presidente del Tribunale
Fallimentare di Milano
- Avv. Giuseppe Lombardi** Partner e Presidente
Lombardi Molinari & Associati
- Prof. Avv. A. Maffei Alberti** Ordinario di Diritto Commerciale
Università di Bologna
- Dott. Matteo Manfredi** Managing Director and CEO
Leonardo & Co. S.p.A.
Gruppo Banca Leonardo
- Dott. G. Battista Nardecchia** Giudice del Tribunale di Como
- Avv. Paolo Oliviero** Partner, Studio Legale Bonelli
Erede Pappalardo
- Cons. Luciano Panzani** Presidente del Tribunale di Torino
- Prof. Avv. Giulio Ponzanelli** Ordinario di Istituzioni di
Diritto Privato
Università Cattolica del Sacro
Cuore di Milano
Partner, Bonelli Erede
Pappalardo Studio Legale
- Dott. Luca Rossi** Partner, Studio Tributario
Associato
Facchini Rossi Scarioni
- Dott. Matteo Tamburini** Partner, Studio Gnudi & Associati
- Dott. Paolo Taverna** Responsabile Concessione Crediti
Corporate e Restructuring
Banco Popolare
- Dott. Paolo Tosi** Amministratore Delegato
Società Gestione Crediti
Banco Popolare

Al termine di ciascuna relazione seguirà un ampio
dibattito durante il quale i partecipanti potranno **for-**
mulare domande e quesiti di loro specifico interesse.

PRIMA GIORNATA - Mercoledì, 16 giugno 2010

■ LE CRISI D'IMPRESA

- Anatomia delle crisi d'impresa
- Individuazione e gestione dei processi di risanamento
- Principi per la redazione dei piani di risanamento
- Principi per la valutazione dei piani di risanamento
- I piani previsti dalla legge fallimentare: caratteri distintivi e modalità di valutazione

(Prof. Gualtiero Brugger)

■ IL RUOLO DELL'ADVISOR NELLA RISTRUTTURAZIONE

- La definizione della strategia di risanamento e i fattori critici di successo: il punto di vista dell'Advisor
 - L'analisi della crisi e dei value drivers
 - Definizione degli interventi di restructuring
 - Lo sviluppo del piano industriale-finanziario
 - La valutazione del valore dell'impresa

(Ing. Stefano Aversa)

(Dott. Matteo Manfredi)

■ LA SCELTA DI RISTRUTTURARE IL DEBITO: L'ATTIVITÀ E LA VALUTAZIONE DELLE BANCHE

- Le fasi del processo di valutazione della strategia di risanamento e i fattori critici di successo: il punto di vista della Banca
 - Dalla dichiarazione dello stato di difficoltà alla definizione degli accordi di stand-still
 - Il rapporto con gli advisors
 - Le convenzioni interbancarie
 - La negoziazione del piano industriale-finanziario
 - Il monitoraggio dell'attuazione del piano

(Dott. Valeriano D'Urbano)

(Dott. Paolo Taverna)

(Dott. Paolo Tosi)

■ I FINANZIAMENTI PONTE E I RISCHI RELATIVI

- alla revocabilità dei pagamenti e degli atti di costituzione di garanzie in esecuzione dei piani di risanamento
- all'abusiva concessione del finanziamento bancario ed alle responsabilità della banca per la creazione dell'affidamento della solvenza dell'impresa in crisi
- alla responsabilità degli esponenti della banca quali amministratori di fatto

(Prof. Avv. Sido Bonfatti)

■ LA VALUTAZIONE SULLA "CONVERSIONE" DEL CREDITO DELLE BANCHE IN CAPITALE DI RISCHIO

- I vincoli: T.U.B., Istruzioni di Vigilanza Banca d'Italia
- Quando e perché "convertire" crediti bancari in capitale di rischio

- Quali crediti bancari "convertire"
- Come "convertire" i crediti bancari, tenuto conto anche delle esigenze delle banche
- La conversione in titoli di società quotate

(Avv. Paolo Oliviero)

■ LE OPZIONI PER IL RISANAMENTO DELLE IMPRESE ALLA LUCE DELLE ESPERIENZE PIÙ RECENTI

- Gli strumenti di ristrutturazione del debito e di risanamento delle imprese in crisi in funzione dei requisiti di permanenza sul mercato
- I criteri di scelta della procedura più idonea per la risoluzione della crisi di impresa: fungibilità degli strumenti offerti dal legislatore
- I rischi connessi alla scelta degli strumenti di risoluzione della crisi

(Avv. Andrea Bernava)

(Prof. Avv. Franco Bonelli)

(Avv. Giuseppe Lombardi)

■ LA COSTRUZIONE DEI PIANI DI RISANAMENTO (ART. 67, COMMA 3, LETTERA D), L. FALL.)

- I contenuti necessari del piano
- Le modalità di redazione
- La valutazione di idoneità
- L'attestazione sulla ragionevolezza
- La finalità del risanamento e la protezione dall'azione revocatoria
- Confronto con l'istituto degli accordi di ristrutturazione dei debiti di cui all'art. 182 bis Legge fallimentare

(Avv. Giuseppe Iannaccone)

■ LA RESPONSABILITÀ DEL PROFESSIONISTA REDATTORE DEI PIANI

- Natura della responsabilità: le obbligazioni gravanti sul professionista
- Controllo sull'attendibilità dei dati aziendali
- Il ruolo di garanzia del professionista

(Prof. Avv. Giulio Ponzanelli)

■ GLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI (ART. 182-BIS L. FALL.) ALLA LUCE DELLE PIÙ RECENTI DECISIONI GIURISPRUDENZIALI

- Presupposti soggettivi ed oggettivi
- Profili contenutistici
- Contenuti e requisiti della relazione dell'attestatore
- La responsabilità dell'attestatore

(Cons. Luciano Panzani)

- L'oggetto e il tipo di valutazione del tribunale sull'attuabilità della proposta in relazione all'attestazione
- Proiezione temporale del programma di risanamento
- Aspetti procedurali e rapporti tra procedura ex art. 182 bis e istanze di fallimento già proposte
- Clausole degli accordi e possibili conseguenze dell'inadempimento successivo

(Cons. Filippo Lamanna)

■ LA REDAZIONE DEL RICORSO PER CONCORDATO PREVENTIVO: DEFINIZIONE DEGLI OBIETTIVI E ANALISI DEI RELATIVI CONTENUTI

- La scelta dell'obiettivo del concordato: concordato in liquidazione o concordato con ristrutturazione
- Il concordato con successiva cessione dell'azienda ad una newco
- I contenuti del ricorso
- La valutazione del tribunale in sede di ammissione al concordato
- La procedura, con particolare riferimento alla suddivisione in classi, alla sorte dei crediti privilegiati e al voto
- La recente giurisprudenza in tema di rapporti tra concordato preventivo e transazione fiscale: disapplicazione della procedura di cui all'art. 182 ter

(Dott. Giovanni Battista Nardecchia)

SECONDA GIORNATA Giovedì, 17 giugno 2010

■ LE ATTESTAZIONI E LE RELAZIONI DELL'ESPERTO CONTABILE NELL'AMBITO DEI PIANI DI RISANAMENTO, DEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE E DEL PIANO DI CONCORDATO PREVENTIVO

- I requisiti soggettivi e il procedimento per la nomina del professionista
- I differenti contenuti dell'attestazione e delle relazioni dell'esperto:
 - L'attestazione della ragionevolezza del piano di risanamento
 - La relazione di attuabilità dell'accordo di ristrutturazione
 - La relazione sulla veridicità dei dati e la fattibilità del piano di concordato
- Tecniche di verifica dei dati aziendali e strumenti di analisi della fattibilità dell'operazione di risanamento
- I profili di responsabilità del professionista
- Il controllo giudiziario sul piano attestato ex art. 67, comma 3, lettera d), l. fall.
- L'allocatione al passivo del fallimento delle spese effettuate in esecuzione dei piani di risanamento

(Dott.ssa Stefania Chiaruttini)

■ **LA FISCALITÀ DELLE BANCHE CREDITRICI, DEGLI ALTRI CREDITORI E LA TRANSAZIONE SUI DEBITI FISCALI, CONTRIBUTIVI E PREVIDENZIALI EX L. N. 2/2009**

- La deducibilità delle svalutazioni dei crediti e delle perdite da cessione
- Le partecipazioni acquisite per il recupero dei crediti bancari
- La fiscalità dei creditori persone fisiche
- La fiscalità del private equity che interviene nella ristrutturazione del debito
- La legge n. 2/2009: la precisazione dell'ambito oggettivo di applicazione della transazione fiscale
- La transazione dei crediti contributivi e previdenziali
- I chiarimenti contenuti nella Circolare 10 aprile 2009, n. 14/E dell'Agenzia delle Entrate
- Le fasi negoziali con l'Agenzia delle Entrate e la previsione della transazione nel contesto degli accordi di ristrutturazione del debito

(Dott. Luca Rossi)

■ **IL CONCORDATO FALLIMENTARE COME NUOVA OPPORTUNITÀ PER LA CONSERVAZIONE DELL'IMPRESA**

- La proposta, le classi
- Il contenuto
- La legittimazione e i tempi
- Il ruolo dei creditori
- La cessione delle azioni
- La limitazione di responsabilità
- Il procedimento

(Prof. Avv. Alberto Maffei Alberti)

■ **LA FISCALITÀ DELL'IMPRESA DEBITRICE E DEL SOGGETTO ACQUIRENTE NELLE SITUAZIONI DI CRISI D'IMPRESA**

- Impresa in crisi e imposte sul reddito
- Assuntore o acquirente di azienda: alcuni profili di pianificazione fiscale
- Acquisto di azienda nell'ambito di crisi d'impresa: problematiche specifiche in tema di imposizione indiretta

(Dott. Matteo Tamburini)

■ **LE PROCEDURE DI AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA DELLE GRANDI IMPRESE IN CRISI**

- I presupposti e le modalità di ammissione alle procedure di amministrazione straordinaria (Prodi-bis e Marzano)
- Le funzioni e i poteri del commissario

- Le modalità di risanamento dell'impresa: cessione dei complessi aziendali e ristrutturazione economica e finanziaria dell'impresa
- Le modalità di soddisfazione del ceto creditorio
- Cenni al progetto di riforma dell'amministrazione straordinaria delle grandi imprese

(Prof. Avv. Stefano Ambrosini)

■ **LE OPERAZIONI DI RISANAMENTO NELL'AMBITO DEI GRUPPI DI SOCIETÀ**

- Il risanamento tramite l'intervento della capogruppo: dalla concessione di garanzie alla gestione delle procedure concordatarie in materia di risanamento e ristrutturazione
- La teoria dei vantaggi compensativi nell'ambito delle operazioni di risanamento infragruppo
- La postergazione del rimborso del finanziamento concesso dalla capogruppo alla controllata: rapporti tra l'art. 2467 c.c. e l'art. 2497 quinquies c.c.

(Prof. Avv. Giuseppe Fauceglia)

■ **I PROFILI PECULIARI DELLA RISTRUTTURAZIONE DI SOCIETÀ QUOTATE**

- La ristrutturazione di società quotate
- Disciplina e vigilanza della Consob
- Le comunicazioni al mercato durante la crisi
- Esenzione OPA da salvataggio
- Aumenti di capitale e ristrutturazione
- Patti parasociali
- Casistica e profili operativi

(Avv. Fabio Fauceglia)

■ **LE RESPONSABILITÀ PENALI DEGLI IMPRENDITORI E DELLE BANCHE NELL'AMBITO DELLA CRISI D'IMPRESA**

- La possibilità di effettuare pagamenti e il problema della sostituzione o rilascio di nuove garanzie nella crisi d'impresa
- Le c.d. esenzioni causali da revocatoria (art. 67 terzo comma l.f.) e la "nuova" bancarotta preferenziale
- Accordi di ristrutturazione dei debiti omologati (art. 182 bis l.f.), conseguente insuccesso, procedura concorsuale conseguente: criteri di valutazione della gestione del tentativo di superamento della crisi
- Bancarotta preferenziale e concorso del creditore favorito
- Orientamenti della più recente giurisprudenza in tema di erogazione di nuova finanza nelle procedure concorsuali

(Dott. Giancarlo Avenati Bassi)

(Prof. Avv. Antonio Fiorella)

NOTE ORGANIZZATIVE

Data: 16 e 17 giugno 2010
Sede: Hotel Melià Milano
Via Masaccio, 19 Tel. 02/444.06
Orario: 9.00/13.00 - 14.30/18.00
Durata: 2 giornate

Quota di partecipazione:

2 giornate: € 2.150,00 + IVA 20% per persona
1 giornata: € 1.350,00 + IVA 20% per persona

Il numero di partecipanti al workshop è limitato. La priorità di iscrizione sarà determinata dalla data di ricezione della scheda di partecipazione. La quota di partecipazione è comprensiva di colazione di lavoro, coffee-breaks, documentazione, materiale didattico.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:
PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
c/o UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A
FILIALE DI TORINO CENTRO
c/c n. 000001796607 - Cod. A.B.I. 03226
Cod. C.A.B. 01000 – CIN I
Cod. IBAN IT7210322601000000001796607

ovvero con assegno bancario o circolare intestato a:
PARADIGMA s.r.l. tramite raccomandata assicurata con rilascio di regolare fattura quietanzata.

Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
P. Iva 06222110014
Tel. 011/538686/7/8/9 r.a.
Fax 011/5621123 – 5611117
Internet: <http://www.paradigma.it>
E – mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga entro **10 giorni lavorativi (escluso sabato e domenica) dalla data di inizio della manifestazione**, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

In qualunque momento l'Azienda potrà sostituire il partecipante.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del Convegno. Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa.

Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre il **7 giugno 2010**. Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria Organizzativa a **condizioni privilegiate**.

Prezzo camere Hotel – per notte (IVA e piccola colazione continentale inclusa)

Milano, Hotel Melià:

Camera singola: **Euro 175,00** – Camera Doppia: **Euro 195,00**

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento della presente scheda (fax 011/562.11.23 o 011/561.11.17) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno

Data

Nome

Cognome

Funzione Aziendale

Fatturare a:

Rag. Sociale

Indirizzo

Città

CAP

Prov.

P.IVA

C.F.

Per informazioni:

Tel.

Fax

E-mail:

Data e Firma

Modalità di pagamento prescelta:

Bonifico bancario in via anticipata.....

Assegno bancario o circolare indirizzato a Paradigma

prima dell'inizio del Convegno

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati personali acquisiti tramite il presente modulo sono raccolti per le finalità connesse allo svolgimento del Convegno e trattati con l'ausilio di strumenti elettronici dal personale da noi incaricato (addetti alle attività commerciali, di amministrazione e di segreteria dei Convegni). I suddetti dati potranno essere utilizzati anche per informarLa dei nostri futuri eventi se esprimerà il Suo consenso barrando l'apposita casella.

Titolare del trattamento è Paradigma S.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino, presso cui possono essere esercitati i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003.

Consento l'utilizzo dei dati per informazioni su vostri convegni.

SI

NO

Data e Firma
