



**PARADIGMA**  
*ricerca e cultura d'impresa*

## RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO E RISANAMENTO DELLE IMPRESE IN CRISI

- POSSIBILI SOLUZIONI
- NOVITA' INTRODOTTE  
DALL'ART. 48 D.L. 78/2010



*Milano, 12 e 13 ottobre 2010  
Hotel Hilton*

visitate il nostro sito  
[www.paradigma.it](http://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"

**Dott.ssa F. Anzeloni Bignotti** Responsabile Attività di  
Ristrutturazione  
Gruppo Mediobanca

**Prof. Avv. Marco Arato** Associato di Diritto Commerciale  
Università di Genova  
Partner, Bonelli Erede Pappalardo  
Studio Legale

**Dott. Claudio Battistella** Responsabile Servizio Credito  
Problematico  
Intesa Sanpaolo

**Prof. Avv. Franco Bonelli** Ordinario di Diritto Commerciale  
Università di Genova  
Bonelli Erede Pappalardo  
Studio Legale

**Avv. Stanislao Chimenti** Studio Legale Bruno & Partners

**Avv. Fabio Fauceglia** Partner, Shearman & Sterling  
LLP

**Prof. Avv. Giuseppe Fauceglia** Ordinario di Diritto Commerciale  
Università di Salerno

**Dott. Roberto Fontana** Giudice Fallimentare  
Tribunale di Milano

**Avv. Francesco Gianni** Gianni Origoni Grippo  
Studio Legale

**Avv. Giuseppe Iannaccone** Studio Legale  
Giuseppe Iannaccone  
e Associati - Milano

**Dott. Giovanni La Croce** Studio La Croce  
Dottori commercialisti

**Prof. Avv. Francesco Macario** Ordinario di Diritto Privato  
Comparato  
Università Roma Tre

**Prof. Avv. A. Maffei Alberti** Ordinario di Diritto Commerciale  
Università di Bologna

**Dott. Fabio Miccio** Giudice Fallimentare  
Tribunale di Roma

**Avv. Ugo Molinari** Co-Managing Partner  
Lombardi Molinari e Associati  
Studio Legale

**Dott. G. Battista Nardecchia** Giudice del Tribunale di Como

**Avv. Paolo Oliviero** Partner,  
Bonelli Erede Pappalardo  
Studio Legale

**Dott. Luigi Orsi** Sostituto Procuratore della  
Repubblica  
Tribunale di Milano

**Dott. Pieluigi Perrotti** Giudice Fallimentare  
Tribunale di Milano

**Dott. Alessandro Solidoro** Dottore commercialista  
Studio Solidoro - Milano  
Presidente dell'Ordine  
dei Dottori Commercialisti e  
degli Esperti Contabili di Milano

**Dott. Paolo Taverna** Responsabile Concessione Crediti  
Corporate e Restructuring  
Banco Popolare

**Dott. Mauro Vitiello** Giudice Fallimentare  
Tribunale di Milano

## PRIMA GIORNATA - Martedì, 12 ottobre 2010

### CRISI D'IMPRESA E POSSIBILI SOLUZIONI

#### ■ LA CRISI D'IMPRESA

- Il concetto di crisi d'impresa
- Confronto con lo stato di insolvenza e la difficoltà temporanea. La valutazione prospettica
- Lo stato di crisi quale presupposto oggettivo degli strumenti di composizione della crisi
- La scelta dello strumento più idoneo a fronteggiare la crisi

**Avv. Giuseppe Iannaccone**

#### ■ LA MANIFESTAZIONE DELLA CRISI E GLI ADEMPIMENTI CONSEGUENTI

- Le decisioni dell'organo amministrativo dell'impresa debitrice e le relative responsabilità
- La fase di negoziazione con i creditori
- Liquidare o risanare?

**Avv. Fabio Fauceglia**

#### ■ LE SOLUZIONI GIUDIZIALI E STRAGIUDIZIALI DELLA CRISI D'IMPRESA: VALUTAZIONE DEGLI ISTITUTI INTRODOTTI DAL LEGISLATORE E SCELTE DI CONVENIENZA

- Il concordato preventivo di cui all'art. 160 L.F.: caratteristiche, finalità ed effetti
- Gli accordi di ristrutturazione dei debiti disciplinati dall'art. 182 bis L.F.: requisiti per l'omologa e procedimento
- Il piano di risanamento ex art. 67, comma 3, lett. d, L.F.: una soluzione tutta stragiudiziale?
- Struttura, contenuto ed effetti dei piani attestati
- Scelte tra i tre istituti: vantaggi e svantaggi

**Dott. Pierluigi Perrotti**

**Prof. Avv. Franco Bonelli**

#### ■ I PRESUPPOSTI SOGGETTIVI ED OGGETTIVI PER L'ACCESSO AGLI ISTITUTI E LA CRISI DEI GRUPPI

- Il presupposto soggettivo del concordato, degli accordi ex art. 182 bis L.F. e del piano di risanamento
- Il presupposto oggettivo: crisi, insolvenza e difficoltà temporanea
- Modalità operative connesse all'utilizzo di tali istituti
- Concordato, accordo di ristrutturazione e piani attestati nella crisi del gruppo: finanziamenti e garanzie infragruppo

**Prof. Avv. Marco Arato**

#### ■ UN ULTERIORE STRUMENTO DI TUTELA: LA TRANSAZIONE FISCALE NEL CONCORDATO PREVENTIVO E NEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE

- Presupposto soggettivo e oggettivo
- I tributi oggetto di transazione
- Il procedimento
- Obbligo o autonomia della transazione fiscale
- Le novità introdotte dalla manovra finanziaria 2010 all'istituto della transazione fiscale

**Dott. Giovanni La Croce**

#### ■ RISANAMENTO E RISTRUTTURAZIONE. COME PROCEDERE?

- La cessione dei beni e dell'azienda
- Il *favor* verso il *going concern*
- Le operazioni sul capitale. La trasformazione dei creditori in soci attraverso la conversione del credito in capitale
- Le figure dell'assuntore e del garante
- Il risanamento attraverso operazioni societarie straordinarie, ad esecuzione degli accordi di ristrutturazione dei debiti e dei piani attestati
- Compatibilità della fusione con le soluzioni concordate della crisi

**Avv. Francesco Gianni**

#### ■ IL RISANAMENTO AZIENDALE: ASPETTI ECONOMICI, FINANZIARI E STRATEGICI

- Il ruolo dell'*advisor* nella predisposizione dei piani industriali e finanziari
- La valutazione critica dei piani da parte delle banche
- La ristrutturazione dei debiti e la continuazione dell'impresa
- Il monitoraggio dei risultati del piano industriale e finanziario da parte delle imprese e delle banche

**Dott. Claudio Battistella**

**Dott.ssa Francesca Anzeloni Bignotti**

#### ■ GLI SCOSTAMENTI DAL PIANO E LA REVISIONE DEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI PRIVATISTICI O AI SENSI DELL'ART. 182 BIS

- Interventi e correttivi
- La necessità e/o opportunità di una nuova asseverazione del piano e degli accordi di ristrutturazione
- La necessità e/o opportunità di una nuova omologa

**Avv. Ugo Molinari**

#### ■ IL RUOLO DELLE BANCHE NEGLI ISTITUTI DI COMPOSIZIONE DELLA CRISI E LE NOVITÀ INTRODOTTE DALL'ART. 182 QUATER L.F.

- L'utilizzo di nuova finanza nelle soluzioni concordate della crisi
- Il dibattito sulla postergazione dei crediti per finanziamento
- Le novità introdotte dal nuovo articolo 182 quater della legge fallimentare. Prededucibilità dei crediti per finanziamenti concessi "in esecuzione" e "in funzione" del concordato e degli accordi. Possibili ripercussioni sui piani di risanamento
- Art. 182 quater L.F. e art. 111 L.F.: necessità di un coordinamento fra norme
- I finanziamenti dei soci e i compensi del professionista

**Avv. Paolo Oliviero**

#### ■ ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE E CONVENZIONI INTERBANCARIE PER LA SOLUZIONE DELLA CRISI

- Contenuti dell'accordo di ristrutturazione
- Le convenzioni interbancarie a supporto dell'accordo
- Ipotesi di stralcio o conversione del credito
- La negoziazione degli accordi: fattori di rischio e di insuccesso

**Dott. Paolo Taverna**

#### ■ CRISI DEL DEBITORE E CONCESSIONE ABUSIVA DEL CREDITO: PROFILI DI RESPONSABILITÀ A CARICO DELLE BANCHE

- Concorso del creditore bancario nella bancarotta del creditore insolvente
- Responsabilità della banca nelle operazioni di ristrutturazione del debito
- Responsabilità del creditore bancario nell'insolvenza del gruppo: casistica e orientamenti giurisprudenziali

**Dott. Luigi Orsi**

## SECONDA GIORNATA - Mercoledì, 13 ottobre 2010

### EFFETTI DEGLI ISTITUTI DI COMPOSIZIONE DELLA CRISI E NOVITÀ INTRODOTTE DALL'ART. 48 DEL D.L. 78/2010

#### ■ CRISI DI IMPRESA E RUOLO DEL GIUDICE NELLA TUTELA DEI CREDITORI

- I poteri del tribunale nella fase di ammissione e di omologazione del concordato
- Il giudizio di omologazione negli accordi di ristrutturazione dei debiti
- L'art. 173 L.F. e la revoca dell'ammissione al concordato preventivo

**Dott. Fabio Miccio**

#### ■ LA PROTEZIONE DEL PATRIMONIO DEL DEBITORE A GARANZIA DEI CREDITORI

- Il “blocco esecutivo” nel concordato
- Il “blocco esecutivo e cautelare” negli accordi di ristrutturazione, anche alla luce delle recenti modifiche introdotte dall’art. 48 del D.L. n. 78/2010

• L’utilizzo del *trust* a garanzia dei creditori

**Prof. Avv. Francesco Macario**

#### ■ LA RELAZIONE DEL PROFESSIONISTA NEL CONCORDATO, NEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE E NEL PIANO DI RISANAMENTO

- I requisiti del professionista e la relativa nomina
- L’attestazione sulla veridicità dei dati aziendali e sulla fattibilità del piano concordatario
- La responsabilità del professionista
- La quantificazione del danno
- La tutela assicurativa del professionista

**Dott. Alessandro Solidoro**

#### ■ IL RUOLO DEI CREDITORI NEL CONCORDATO PREVENTIVO E NEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE

- Obbligatorietà o facoltatività della suddivisione in classi
- Il cosiddetto *cram down* nel giudizio di omologazione
- La percentuale di adesione necessaria negli accordi di ristrutturazione dei debiti
- *Par condicio creditorum* nelle soluzioni concordate della crisi

**Dott. Mauro Vitiello**

#### ■ GLI EFFETTI DEL CONCORDATO PREVENTIVO, DEI PIANI DI RISANAMENTO E DEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DAL LATO DELL’IMPRENDITORE

- La continuazione dell’impresa e la finalità liquidatoria
- Il comportamento virtuoso dell’imprenditore nella predisposizione dei piani di risanamento
- Gli atti di straordinaria amministrazione connessi all’esecuzione del concordato, dei piani di risanamento e degli accordi di ristrutturazione

**Avv. Stanislao Chimenti**

#### ■ GLI EFFETTI DEL CONCORDATO PREVENTIVO, DEI PIANI DI RISANAMENTO E DEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DAL LATO DEI CREDITORI

- L’esdebitazione e le eventuali sopravvenienze
- I diritti nei confronti dei coobbligati, dei fideiussori e degli obbligati in via di regresso

- I finanziamenti dei soci: particolarità operative nelle spa e nelle srl

- I diritti nei confronti dei soci illimitatamente responsabili

**Prof. Avv. Alberto Maffei Alberti**

#### ■ LE “CHIUSURE PATOLOGICHE” DEL CONCORDATO PREVENTIVO, DEI PIANI DI RISANAMENTO E DEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE

- La risoluzione e l’annullamento. Sorte delle garanzie
- Gli altri casi di interruzione della procedura
- L’inadempimento del debitore agli accordi di ristrutturazione e ai piani di risanamento
- Problematiche sulla consecuzione delle procedure in caso di successiva dichiarazione di fallimento

- I profili di possibile rischio in sede penale

**Prof. Avv. Giuseppe Fauceglia**

#### ■ ORIENTAMENTI GIURISPRUDENZIALI SUGLI ISTITUTI DI COMPOSIZIONE DELLA CRISI

- Le esperienze giurisprudenziali: il caso Risanamento e altri precedenti giurisprudenziali di rilievo. La prassi sta rispondendo alle finalità del legislatore?
- Competizione tra accordi di ristrutturazione dei debiti e piani di risanamento nell’evoluzione giurisprudenziale

**Dott. Giovanni Battista Nardecchia**

#### ■ LE NOVITÀ INTRODOTTE DALL’ART. 48 DEL D.L. 78/2010

- Le principali novità
- Valutazione critica dell’art. 48 del D.L.78/2010
- La prededuzione di cui all’art. 182 quater L.F.: un incentivo o un nuovo ostacolo per i finanziatori?

- Problemi e possibili soluzioni

**Dott. Roberto Fontana**

**Prof. Avv. Stefano Ambrosini**

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

## NOTE ORGANIZZATIVE

**Sede:** Hotel Milan Hilton  
Via Galvani, 12 Tel. 02/69831

**Data:** 12 e 13 ottobre 2010

**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 colazioni 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](mailto: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 **4 ottobre 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 Milan Hilton:

Camera singola: **Euro 205,00** - Doppia: **Euro 225,00**

## 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