

e consultabile su lamiabiblioteca.com



IPSOA
InPratica

2019

**FALLIMENTO
E CRISI D'IMPRESA**

IPSOA InPratica



**FALLIMENTO
E CRISI
D'IMPRESA**

2019



Wolters
Kluwer



Wolters Kluwer

INDICE AUTORI

CURATORI

Dott. Giacomo Bressanelli	dottore in Giurisprudenza	Parte III - Concordato preventivo Parte V - Liquidazione coatta amministrativa Parte VI - Amministrazione straordinaria Parte X - Codice della crisi e dell'insolvenza
Avv. Elisabetta Busuito	avvocato in Roma e dottore in Economia e Commercio	Parte VIII - Aspetti penali
Avv. Fabio Cesare	Avvocato in Milano	Parte VII - Sovraindebitamento Parte X - Codice della crisi e dell'insolvenza
Prof. Alessandro Danovi	associato di Economia e Gestione delle imprese presso l'Università di Bergamo	Parte III - Concordato preventivo Parte V - Liquidazione coatta amministrativa Parte VI - Amministrazione straordinaria Parte X - Codice della crisi e dell'insolvenza
Dott. Raffaele Gallina	commercialista in Treviso	Parte II - Fallimento
Dott. Gilberto Montecchi	commercialista in Modena	Parte II - Fallimento Parte IV - Accordi di ristrutturazione e piani attestati di risanamento
Prof. Andrea Panizza	docente a contratto nel corso di Strategia e Politica Aziendale presso il Dipartimento di Economia e <i>Management</i> dell'Università di Ferrara - Consulente di <i>management</i> e revisore legale in Ferrara	Parte I - Prevenzione, diagnosi e gestione della crisi Parte X - Codice della crisi e dell'insolvenza
Prof. Patrizia Riva	associato di Economia Aziendale presso l'Università del Piemonte Orientale e commercialista e revisore legale in Monza	Parte I - Prevenzione, diagnosi e gestione della crisi Parte IV - Accordi di ristrutturazione e piani attestati di risanamento Parte IX - Normativa internazionale
Dott. Maria Elisabetta Roncato	commercialista in Brescia	Parte II - Fallimento Parte VIII - Aspetti penali

LEGISLAZIONE VIGENTE

Dott. Fabio Andreoli	commercialista revisore legale in Ferrara	cap. 55.
Dott. Ignazio Arcuri	commercialista e revisore legale in Milano	cap. 44., parr. 44.1.,44.2.2.,44.3.,44.7.
Avv. Paolino Ardia	avvocato in Milano	cap. 68.

Dott.	Fabio Bagnoli	commercialista e revisore legale in Milano	cap. 44., parr. 44.2.1., 44.4., 44.5., 44.6.
Dott.	Christian Baire	dottore in Amministrazione, Finanza e Controllo	cap. 1., parr. 1.8.3, 1.8.9-1.9 (coautore con A. Panizza); cap. 5., parr. 5.3., 5.4.; cap. 6., parr. 6.8. (coautore con A. Panizza), 6.9.1.-6.9.3. (coautore con R. Zoppellaro)
Avv.	Andrea Barbieri	avvocato in Brescia	cap. 69., parr. 69.6.-69.8.; cap. 70., parr. 70.2.-70.5.; cap. 72., parr. 72.2.-72.3.
Dott.	Bruno Bartoli	commercialista e revisore legale in Reggio Emilia	cap. 12., parr. 12.1.-12.12.; cap. 18.
Dott.	Maria Chiara Bassi	commercialista in Milano	cap. 41. (coautore con G. Massoli)
Avv.	Cristina Baucò	ricercatore Area Giuridica della Fondazione Nazionale dei Commercialisti	cap. 11.; cap. 12., parr. 12.13.-12.18.
Prof.	Francesco Bavagnoli	aggregato presso l'Università del Piemonte Orientale e commercialista in Novara	cap. 3., parr. 3.5.-3.7.
Avv.	Gianfranco Benvenuto	avvocato in Milano	cap. 66. (coautore con D. Portinaro , L. Calò , C. Valcepina e M. De Cesare); cap. 67., parr. 67.3., 67.4., 67.10.
Dott.	Carlo Amedeo Bianchetti	magistrato in Brescia	cap. 70, par. 70.1.
Dott.	Marco Bianchi	commercialista e revisore legale in Mantova	cap. 63. (coautore con M. Monti)
Dott.	Marco Biolchini	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 24.
Dott.	Stefania Bocchino	commercialista e revisore legale in Monza	cap. 9., par. 9.4. (coautore con P. Riva)
Prof. Avv.	Sido Bonfatti	ordinario di Diritto commerciale e di Diritto fallimentare presso l'Università di Modena e Reggio Emilia	cap. 16.
Prof.	Enrico Bracci	associato di programmazione e controllo presso l'Università di Ferrara - PhD nella medesima Università	cap. 1, parr. 1.1., 1.4.
Dott.	Giacomo Bressanelli	dottore in Giurisprudenza	capp. 39. e 40.
Dott.	Francesca Burigo	commercialista e revisore legale in Treviso - ricercatrice di Diritto commerciale presso l'Università di Venezia	cap. 57., parr. 57.17., 57.18.
Avv.	Diana Burroni	avvocato in Milano	cap. 27. (coautore con L. Castelli)
Avv.	Elisabetta Busuito	avvocato in Roma e dottore in Economia e Commercio	cap. 69., parr. 69.1.- 69.5.; cap. 71.; cap. 72., par. 72.1.; cap. 73.
Prof.	Fabio Buttignoni	ordinario di <i>Corporate Finance</i> presso l'Università di Padova	cap. 2., parr. 2.7., 2.8.

Avv.	Luca Calò	avvocato in Lecce	cap. 66. (coautore con G. Benvenuto , D. Portinaro , C. Valcepina e M. De Cesare); cap. 67., parr. 67.12.-67.14.
Dott.	Paolo Camanzi	dottore in Economia e Commercio e revisore legale	cap. 2., parr. 2.2.-2.4., 2.6. (coautore con M. Iotti); cap. 6., parr. 6.12.1.-6.12.6.
Dott.	Stefano Capuzzo	Commercialista e revisore legale in Bologna	cap. 5., par. 5.10.
Avv.	Luciano Castelli	avvocato in Milano	cap. 27. (coautore con D. Burroni)
Avv.	Fabio Cesare	avvocato in Milano - dottore di ricerca in Diritto Fallimentare Comparato presso l'Università di Palermo	cap. 65. (coautore con J. Giuliani); cap. 67., parr. 67.6., 67.8., 67.9.
Dott.	Marina Cesari	commercialista e revisore legale in Verona	cap. 62. (coautore con C. Valcepina e M. De Cesare)
Prof.	Maurizio Comoli	ordinario di Economia Aziendale presso l'Università del Piemonte Orientale - commercialista e revisore legale in Novara commercialista in Novara	cap. 3., parr. 3.1.-3.4.
Avv.	Giorgio Corno	avvocato in Monza - <i>Solicitor (England and Wales)</i>	cap. 74., parr. 74.1., 74.3.-74.6.
Rag.	Giorgio Crivellari	commercialista e revisore legale in Ferrara	cap. 1., par. 1.7.
Avv.	Luca D'Amore	avvocato in Roma	cap. 31.
Prof.	Giacomo d'Attorre	ordinario di Diritto commerciale presso l'Università Telematica Mercatorum	cap. 8.; par. 8.5.
Prof.	Alessandro Danovi	associato di Economia e Gestione delle imprese presso l'Università di Bergamo - commercialista e revisore legale in Milano	cap. 9., par. 9.2. (coautore con D. Giuffrida)
Avv.	Antonio De Capoa	avvocato in Bologna	cap. 74., par. 74.2.
Avv.	Marina De Cesare	avvocato in Milano	capp. 62. (coautore con C. Valcepina e M. Cesari); cap. 66. (coautore con G. Benvenuto , L. Calò , C. Valcepina e D. Portinaro); cap. 67., parr. 67.1., 67.2., 67.5., 67.11.
Dott.	Raffaele Del Porto	magistrato in Brescia	cap. 34.
Dott.	Oliviero Di Giorgio	commercialista e revisore legale in Brescia	cap. 13.
Prof.	Massimo Fabiani	ordinario di Diritto processuale civile presso l'Università del Molise - avvocato in Milano	cap. 26.
Avv.			
Dott.	Giuseppe Fichera	magistrato del Massimario presso la Corte di Cassazione	cap. 61.

Dott. Massimiliano Fontani	commercialista e revisore legale in Reggio Emilia	cap. 25., par. 25.5.
Dott. Andrea Foschi	commercialista e revisore legale in Parma	cap. 6., parr. 6.1., 6.2.-6.4. (coautore con A. Panizza)
Dott. Ruggiero Fragiacomò	docente a contratto nel corso di Programmazione e Controllo presso l'Università di Ferrara - commercialista e revisore legale in Ravenna	cap. 1., par. 1.2.
Dott. Luca Gaiani	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 58.
Dott. Raffaele Gallina	commercialista e revisore legale in Treviso	cap. 28., parr. 28.1.-28.4.
Dott. Marco Gennari	dottore in <i>Marketing</i> e Strategie commerciali	cap. 2., par. 2.1.
Dott. Andrea Giorgi	commercialista e revisore legale in Roma	cap. 62.
Dott. Daniele Giuffrida	commercialista e revisore legale in Milano	cap. 9., par. 9.2. (coautore con A. Danovi)
Dott. Joel Giuliani	commercialista e revisore legale in Monza	cap. 65. (coautore con F. Cesare)
Dott. Mattia Iotti	docente a contratto di Finanza e Rapporti con il Sistema Bancario presso l'Università di Parma - dottore di ricerca della medesima Università - commercialista e revisore legale in Parma	cap. 2., parr. 2.5., 2.6. (coautore con P. Camanzi); cap. 5., parr. 5.6.-5.8.; cap. 6., par. 6.9.4.
Avv. Luca Jeantet	avvocato in Torino	capp. 35.-38 e 45.-50., cap. 56., parr. 56.1-56.3. (coautore con P. Vallino)
Dott. Gianluca Lega	commercialista e revisore legale in Roma	cap. 59.
Avv. Paola Liberanome	docente a contratto di Diritto delle imprese in crisi e Inglese giuridico presso l'Università Telematica Pegaso - avvocato in Campobasso	cap. 17., parr. 17.1.-17.5., 17.7.-17.10., 17.12.-17.15.
Dott. Maurizio Lipani	commercialista e revisore legale in Palermo	cap. 70., par. 70.6.
Dott. Carleugenio Lopodote	commercialista e revisore legale in Piacenza	cap. 6., par. 6.7.
Dott. Giovanni Marendon	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 30.
Prof. Giuseppe Marzo	associato di Economia aziendale e di <i>Financial Management</i> presso l'Università di Ferrara	cap. 1., par. 1.6.
Dott. Vincenzo Maria Marzuillo	commercialista e revisore legale in Milano	cap. 43.

Dott.	Giovanni Massoli	commercialista e revisore legale in Milano	cap. 41. (coautore con M. C. Bassi) e 42 (coautore con M. Sala)
Dott.	Alessandra Mirabelli	magistrato in Modena	cap. 10.
Dott.	Gilberto Montecchi	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 25., parr. 25.1.-25.4.; cap. 56., par. 56.4.
Dott.	Margherita Monti	commercialista e revisore legale in Vicenza	cap. 63. (coautore con M. Bianchi)
Avv.	Matteo Nobili	avvocato in Modena	cap. 33.
Avv.	Ivan Libero Nocera	assegnista di ricerca in Diritto Privato presso l'Università di Brescia - avvocato in Torino	cap. 23.
Dott.	Andrea Panizza	docente a contratto nel corso di Strategia e Politica Aziendale presso l'Università di Ferrara - consulente di <i>management</i> - revisore legale in Ferrara	cap. 1., parr. 1.8.1., 1.8.2., 1.8.4, 1.8.6., 1.8.7., 1.8.8. (coautore con R. Zoppellaro), 1.8.9. (coautore con C. Baire), 1.8.10. (coautore con R. Zoppellaro), 1.9. (coautore con C. Baire); cap. 5., parr. 5.1., 5.2., 5.9.; cap. 6., parr. 6.2.-6.4. (coautore con A. Foschi), 6.5., 6.6. (coautore con R. Zoppellaro), 6.8. (coautore con C. Baire), 6.14.1., 6.17.
Dott.	Massimo Parravicini	commercialista e revisore legale in Monza	cap. 44., par. 44.8.
Prof. Avv.	Federica Pasquariello	associato di Diritto commerciale presso l'Università di Verona	cap. 20.
Avv.	Renato Pastorelli	avvocato in Treviso	capp. 53. e 54.
Avv.	Eugenio Pelosi	avvocato in Firenze	cap. 17., par. 17.6.
Dott.	Antonio Picchione	dottore di ricerca in Diritto commerciale presso l'Università Telematica Pegaso	cap. 17., parr. 17.16.-17.27.
Dott.	Fernando Platania	magistrato in Verona	cap. 64.
Dott.	Andrea Poli	commercialista e revisore legale in Parma	cap. 14.
Dott.	Marcello Pollio	docente a contratto di Revisione presso l'Università della Magna Grecia - commercialista e revisore legale in Genova	cap. 9., par. 9.3.
Avv.	Daniele Portinaro	avvocato in Milano	cap. 66. (coautore con G. Benvenuto , L. Calò , C. Valcepina e M. De Cesare); cap. 67., par. 67.7.
Dott.	Francesco Pozzi	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 15. (coautore con B. Righi)
Prof.	Alberto Quagli	ordinario di Economia Aziendale presso l'Università di Genova - revisore legale in Pisa	cap. 6., par. 6.12.7.

Avv.	Fernando Rampini Boncori	avvocato in Treviso	cap. 19.
Avv.	Filippo Rasile	avvocato in Reggio Emilia	capp. 51. e 52.
Prof. Avv.	Edgardo Ricciardiello	aggregato di Diritto commerciale e di Diritto della Crisi d'Impresa presso l'Università degli Studi di Bologna - avvocato in Bologna	cap. 29.
Dott.	Beatrice Righi	commercialista e revisore legale in Modena	cap. 15. (coautore con F. Pozzi)
Dott.	Paolo Rinaldi	Commercialista e revisore legale in Modena	cap. 6., parr. 6.10., 6.14.2.
Prof.	Patrizia Riva	associato di Economia Aziendale presso l'Università del Piemonte Orientale - PhD Bocconi - commercialista e revisore legale in Monza	cap. 7., parr. 7.1.-7.5., 7.8.; cap. 9., parr. 9.1., 9.4. (coautore con S. Bocchino)
Dott.	Maria Elisabetta Roncato	Commercialista e revisore legale in Brescia	cap. 2., parr. 2.9., 2.10.; cap. 6., parr. 6.15., 6.16. (coautore con M. R. Viganì); cap. 17., par. 17.11.; cap. 28., parr. 28.5., 28.6.
Dott.	Giovanni Rubin	Commercialista e revisore legale in Venezia	capp. 21. e 22.
Dott.	Matteo Sala	Commercialista e revisore legale in Milano	cap. 42. (coautore con G. Massoli)
Prof.	Stefano Santucci	ricercatore presso l'Università di Pavia - dottore di ricerca della medesima Università - commercialista e revisore legale in Milano	cap. 7., parr. 7.6., 7.7., 7.9., 7.10.
Prof. Avv.	Marina Spiotta	associato di Diritto commerciale presso l'Università del Piemonte Orientale	cap. 4.
Dott.	Marco Vinicio Susanna	Commercialista e revisore legale in Bologna	cap. 8., parr. 8.1.-8.4.
Avv.	Carlo Trentini	avvocato in Verona	cap. 57., parr. 57.1.-57.16.
Dott.	Alberto Tron	Docente a contratto di Finanza Aziendale presso l'Università Bocconi - commercialista e revisore legale in Roma	cap. 6., parr. 6.11., 6.13.
Dott.	Alessandro Tullio	Commercialista e revisore legale in Modena	cap. 1., parr. 1.3., 1.5.
Avv.	Chiara Valcepina	avvocato in Milano	capp. 62. (coautore con M. De Cesare e M. Cesari) e 66. (coautore con G. Benvenuto , L. Calò , D. Portinaro e M. De Cesare)
Avv.	Paola Vallino	avvocato in Torino	capp. 35.-38. e 45.-50.; cap. 56., parr. 56.1.-56.3. (coautore con L. Jentet)

Dott. Maria Rachele Vignani	Commercialista e revisore legale in Bergamo	cap. 6., parr. 6.15., 6.16. (coautore con M.E. Roncato)
Dott. Vittorio Zanichelli	magistrato in Modena	cap. 32.
Dott. Riccardo Zoppellaro	dottore in Economia, Mercati e <i>Management</i>	cap. 1., parr. 1.8.5, 1.8.7, 1.8.8, 1.8.10 (coautore con A. Panizza); cap. 5., par. 5.5.; cap. 6., parr. 6.6. (coautore con A. Panizza), 6.9.1.-6.9.3. (coautore con C. Baire)

CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA

I commenti agli articoli del decreto di riforma della legge fallimentare sono stati predisposti dai seguenti autori:

Avv. Martino Amadardo	avvocato in Milano
Avv. Vito Amendolagine	avvocato in Bari
Dott. Marco Anesa	Commercialista e revisore legale in Bergamo
Avv. Andrea Barbieri	avvocato in Brescia
Dott. Giacomo Barbieri	commercialista e revisore legale in Bologna
Dott. Maria Chiara Bassi	commercialista in Milano
Avv. Marta Bellini	dottore di ricerca presso l'Università di Verona - avvocato in Verona
Avv. Mauro Beltrami	avvocato in Brescia
Dott. Carlo Bianco	commercialista e revisore legale in Milano
Dott. Marco Biolchini	commercialista e revisore legale in Modena
Avv. Laura Bonati	avvocato in Milano
Avv. Livio Bossotto	avvocato in Milano
Avv. Elisabetta Busuito	avvocato in Roma e dottore in Economia e Commercio
Dott. Giacomo Bressanelli	dottore in giurisprudenza
Avv. Nicole Cacciapuoti	avvocato in Milano
Avv. Fabio Cesare	dottore di ricerca in Diritto Fallimentare Comparato presso l'Università di Palermo - avvocato in Milano
Avv. Giorgio Corno	avvocato in Monza - <i>Solicitor (England and Wales)</i>
Prof. Alessandro Danovi	associato di Economia e Gestione delle imprese presso l'Università di Bergamo - commercialista e revisore legale in Bergamo
Avv. Antonio De Capoa	avvocato in Bologna

- Dott. **Zeno De Pietri** commercialista e revisore legale in Milano
- Dott. **Oliviero Di Giorgio** commercialista e revisore legale in Brescia
- Dott. **Massimiliano Fontani** commercialista e revisore legale in Reggio Emilia
- Dott. **Andrea Foschi** commercialista e revisore legale in Parma
- Dott. **Valeria Giancola** commercialista e revisore legale in Modena
- Dott. **Daniele Giuffrida** commercialista e revisore legale in Milano

Dott. **Joel Giuliani** commercialista e revisore legale in Monza

- Dott. **Enrico Grigolin** commercialista e revisore legale in Padova
- Avv. **Luca Jeantet** avvocato in Torino
- Avv. **Paola Liberanome** docente a contratto di Diritto delle imprese in crisi e Inglese giuridico presso l'Università Telematica Pegaso - avvocato in Campobasso
- Dott. **Gianluca Lega** commercialista e revisore legale in Roma
- Dott. **Raffaele Marcello** docente a contratto in Gestione Straordinarie presso l'Università Telematica Pegaso - commercialista e revisore legale in Caserta
- Avv. **Matteo Marendon** avvocato in Modena
- Dott. **Sonia Mazucco** commercialista e revisore legale in Roma
- Avv. **Sabrina Molinar Min** avvocato in Torino
- Dott. **Gilberto Montecchi** commercialista e revisore legale in Modena
- Avv. **Ivan Libero Nocera** assegnista di ricerca in Diritto Privato presso l'Università di Brescia - avvocato in Torino
- Dott. **Andrea Arrigo Panato** Commercialista e revisore legale in Milano
- Dott. **Andrea Panizza** docente a contratto nel corso di Strategia e Politica Aziendale presso l'Università di Ferrara - consulente di *management* - revisore legale in Ferrara
- Dott. **Pietro Paolo Papaleo** commercialista e revisore legale in Genova

- Avv. **Alessandro Parrotta** avvocato in Roma
- Dott. **Antonio Picchione** dottore di ricerca in Diritto commerciale presso l'Università Telematica Pegaso
- Avv. **Maria Elisa Porcaro** avvocato in Roma
- Avv. **Daniele Portinaro** avvocato in Milano
- Dott. **Francesco Pozzi** Commercialista e revisore legale in Modena
- Avv. **Fernando Rampini Boncori** avvocato in Treviso
- Avv. **Carlo Luigi Ravarini** avvocato in Milano
- Avv. **Maurizio Reale** avvocato in Teramo
- Prof. **Edgardo Ricciardiello** aggregato di Diritto commerciale e di Diritto della crisi d'impresa presso l'Università di Bologna - avvocato in Bologna
- Avv.
- Dott. **Beatrice Righi** commercialista e revisore legale in Modena
- Prof. **Patrizia Riva** associato di Economia Aziendale presso l'Università del Piemonte Orientale - PhD Bocconi - commercialista e revisore legale in Monza
- Dott. **Giannicola Rocca** commercialista e revisore legale in Milano
- Dott. **Maria Elisabetta Roncato** commercialista e revisore legale in Brescia
- Dott. **Paolo Attilio Rossi** commercialista e revisore legale in Bergamo
- Dott. **Giovanni Rubin** commercialista e revisore legale in Venezia
- Dott. **Matteo Sala** commercialista e revisore legale in Milano
- Dott. **Alessio Scarcella** consigliere della Corte Suprema di Cassazione
- Avv. **Carlo Trentini** avvocato in Verona
- Avv. **Paola Vallino** avvocato in Torino
- Dott. **Roberta Zorloni** commercialista e revisore legale in Milano

SOMMARIO

PRESENTAZIONE	III
INDICE AUTORI	XXI
CRISI: PREVENZIONE, EMERSIONE E GESTIONE	
1. SISTEMI ORGANIZZATIVI, AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO	3
1.1. Premessa.....	3
1.2. Adeguati presidi organizzativi.....	4
1.3. Il sistema informativo aziendale.....	5
1.4. Il sistema di controllo di gestione.....	8
1.5. Il sistema di costing aziendale.....	12
1.6. Il reporting direzionale.....	19
1.7. Il budget.....	28
1.8. Il piano industriale.....	52
1.9. Sistemi di controllo nei contesti di crisi: turnaround management.....	92
2. DIAGNOSI ED EMERSIONE DELLA CRISI	96
2.1. Posizionamento competitivo e analisi dei concorrenti.....	96
2.2. L'analisi di Bilancio.....	97
2.3. L'analisi di bilancio nei piani di risanamento.....	98
2.4. L'analisi del punto di pareggio.....	107
2.5. L'analisi dei flussi di cassa.....	109
2.6. I modelli predittivi.....	114
2.7. La fase di emersione della crisi.....	121
2.8. Le cause della crisi.....	122
2.9. L'insolvenza.....	124
2.10. Relazione tra stadio della crisi e procedure di composizione della crisi.....	129
3. LA VALUTAZIONE DELLE AZIENDE IN CRISI	131
3.1. Il contesto.....	131
3.2. Le configurazioni di valore rilevanti per le aziende in crisi.....	132
3.3. L'incarico.....	134
3.4. I metodi di valutazione per le aziende in crisi.....	136
3.5. Criticità valutative per le piccole e medie imprese.....	140
3.6. Un approccio semplificato per i casi di base informativa limitata.....	144
3.7. La stima del congruo canone di affitto di azienda.....	146
4. INSUFFICIENZA PATRIMONIALE: TRA CODICE CIVILE E LEGGE FALLIMENTARE	152
4.1. Definizione.....	152
4.2. Codice civile.....	153
4.3. Legge fallimentare.....	159
4.4. Nuove prospettive d'indagine.....	163
5. GESTIRE LA CRISI	165
5.1. Premessa.....	165
5.2. La strategia di risanamento.....	165
5.3. Il cambio di Business Model.....	166
5.4. Il riposizionamento competitivo.....	172
5.5. La ristrutturazione organizzativa.....	173
5.6. La ristrutturazione finanziaria.....	174
5.7. Valutazione investimenti disinvestimenti.....	176
5.8. Riequilibrio rapporto fonti/impieghi.....	181
5.9. Il monitoraggio del risanamento.....	185

SOMMARIO

5.10.	Il Chief Restructuring Officer.....	187
6.	PIANI DI RISANAMENTO	189
6.1.	Premessa.....	189
6.2.	Natura del piano, obiettivi e destinatari.....	190
6.3.	I diversi scenari di crisi.....	191
6.4.	Principi generali.....	191
6.5.	Il processo di elaborazione del piano.....	195
6.6.	Struttura del documento.....	196
6.7.	Il quadro generale di partenza.....	199
6.8.	La strategia generale di risanamento.....	203
6.9.	L'impatto specifico della strategia.....	204
6.10.	La manovra finanziaria.....	208
6.11.	L'action plan.....	216
6.12.	I dati prospettici.....	217
6.13.	Esecuzione e monitoraggio del piano.....	223
6.14.	Il ruolo dei consulenti nella preparazione del piano.....	224
6.15.	Criticità dei piani previsti dall'art. 182-bis l. fall.....	226
6.16.	Le criticità dei piani previsti dall'art. 186-bis l. fall.....	227
6.17.	I piani di risanamento per le MPMI.....	229
7.	L'ATTESTAZIONE DEL PIANO DI RISANAMENTO	231
7.1.	Premessa.....	231
7.2.	I profili generali dei principi di attestazione.....	232
7.3.	Nomina e accettazione dell'incarico.....	232
7.4.	Profili generali delle verifiche/documentazione.....	234
7.5.	Verifica sulla veridicità dei dati aziendali.....	235
7.6.	Verifica sulla fattibilità del piano.....	237
7.7.	La valutazione del miglior soddisfacimento dei creditori.....	242
7.8.	La relazione di attestazione.....	243
7.9.	Attività successive.....	244
7.10.	Responsabilità dell'attestatore.....	245
8.	SOCIETÀ A PARTECIPAZIONE PUBBLICA	247
8.1.	Il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale.....	247
8.2.	L'adozione del programma, della relazione sul governo societario e iter per la relativa approvazione.....	248
8.3.	Il contenuto del programma di valutazione del rischio di crisi aziendale nelle partecipate pubbliche.....	249
8.4.	Il contenuto della relazione sul governo societario nelle società partecipate pubbliche.....	255
8.5.	I piani di risanamento e di ristrutturazione nelle società pubbliche.....	257
9.	IL RUOLO DEGLI ORGANI SOCIETARI NELLA DIAGNOSI ED EMERSIONE DELLA CRISI	261
9.1.	La mappatura del sistema di corporate governance.....	261
9.2.	Il ruolo del consiglio di amministrazione.....	263
9.3.	Il ruolo del collegio sindacale.....	266
9.4.	La rilevanza del sistema di controllo interno e il ruolo dell'Internal Auditor.....	275
FALLIMENTO		
10.	DICHIARAZIONE DI FALLIMENTO	289
10.1.	Premessa.....	289
10.2.	Presupposti.....	289
10.3.	Iniziativa.....	295
10.4.	Imprenditore cessato.....	298
10.5.	Giurisdizione e competenza.....	300
10.6.	Procedimento.....	302

SOMMARIO

10.7. Esiti del procedimento	310
10.8. Reclami	312
11. GLI ORGANI PREPOSTI AL FALLIMENTO: TRIBUNALE FALLIMENTARE E GIUDICE DELEGATO	318
11.1. Premessa	318
11.2. Poteri del tribunale fallimentare	318
11.3. Provvedimenti del tribunale	320
11.4. Competenza del tribunale	320
11.5. Ruolo del giudice delegato	322
11.6. Poteri e provvedimenti del giudice delegato	323
11.7. Reclamo contro i decreti del giudice delegato e del tribunale	325
12. GLI ORGANI PREPOSTI AL FALLIMENTO: IL CURATORE	329
12.1. Gestione della procedura	329
12.2. Comunicazioni del curatore	330
12.3. Esercizio delle attribuzioni del curatore	331
12.4. Relazione al giudice e rapporti riepilogativi	332
12.5. Deposito delle somme riscosse	334
12.6. Integrazione dei poteri del curatore	334
12.7. Reclamo contro gli atti del curatore e del comitato dei creditori	335
12.8. Sospensione dei termini processuali	336
12.9. Revoca del curatore	336
12.10. Sostituzione del curatore e dei componenti del comitato dei creditori	336
12.11. Responsabilità del curatore	337
12.12. Compenso del curatore	338
12.13. Nomina del curatore	338
12.14. Le incompatibilità di cui al comma 2, art. 28 l. fall.	342
12.15. Le incompatibilità indirette di cui all'art. 1, D.Lgs. n. 54/2018	343
12.16. Designazione del curatore	345
12.17. Registro nazionale dei provvedimenti di nomina	345
12.18. Accettazione del curatore	345
13. GLI ORGANI PREPOSTI AL FALLIMENTO: IL COMITATO DEI CREDITORI	348
13.1. Premessa e definizione	348
13.2. Funzionamento del comitato dei creditori	348
13.3. Vigilanza, pareri e autorizzazioni espresse	350
13.4. Funzioni e poteri del comitato dei creditori	351
13.5. Responsabilità e compenso del comitato	353
13.6. Appendice di sintesi	354
14. EFFETTI DEL FALLIMENTO PER IL FALLITO	358
14.1. Effetti della dichiarazione di fallimento	358
14.2. Effetti sul piano patrimoniale	358
14.3. Rapporti processuali	363
14.4. Atti compiuti dal fallito dopo la dichiarazione di fallimento	364
14.5. Formalità eseguite dopo la dichiarazione di fallimento	366
14.6. Effetti sul piano personale	366
15. EFFETTI DEL FALLIMENTO PER I CREDITORI	368
15.1. Il concorso dei creditori	368
15.2. Il trattamento dei crediti	369
15.3. La natura dei crediti	371
15.4. La compensazione	373
15.5. Il fallimento di più obbligati solidali	374
16. EFFETTI SUGLI ATTI PREGIUDIZIEVOLI AI CREDITORI	375
16.1. Inquadramento generale	378
16.2. Funzioni	380

SOMMARIO

16.3.	Presupposti generali di proponibilità e di perseguibilità delle azioni revocatorie fallimentari	382
16.4.	Profili processuali.....	391
16.5.	Gli atti a titolo gratuito	394
16.6.	La revocatoria dei pagamenti anticipati	400
16.7.	Azione revocatoria ordinaria	404
16.8.	Gli atti a titolo oneroso, pagamenti, garanzie	415
16.9.	La disciplina della "esenzione" dalla revocatoria	434
16.10.	L'esenzione da revocatoria disposta per gli atti estintivi di posizioni passive derivanti da "rapporti continuativi o reiterati".....	441
16.11.	La esenzione da revocatoria delle vendite a giusto prezzo d'immobili ad uso abitativo. I cosiddetti "fallimenti immobiliari"	442
16.12.	L'esenzione da revocatoria dell'acquisto di immobili destinati a costituire la sede principale dell'impresa	444
16.13.	La disciplina delle "esenzioni" dall'azione revocatoria rivolte a favorire il superamento e la composizione delle crisi d'impresa	444
16.14.	La esenzione da revocatoria dei pagamenti dei corrispettivi per prestazioni di lavoro	446
16.15.	Il trasferimento della sede principale dell'impresa	446
16.16.	La esenzione da revocatoria degli atti di esecuzione del "Piano di risanamento attestato".....	447
16.17.	La esenzione da revocatoria degli atti funzionali all'esecuzione degli "Accordi di ristrutturazione".....	449
16.18.	La esenzione da revocatoria degli atti funzionali all'esecuzione del concordato preventivo	451
16.19.	L'esenzione da revocatoria dell'"Istituto di emissione".....	454
16.20.	L'esenzione da revocatoria delle operazioni di credito su pegno	455
16.21.	L'esenzione da revocatoria delle operazioni di credito fondiario	455
16.22.	La salvezza delle leggi speciali che dispongono la "esenzione" dall'azione revocatoria	461
16.23.	Esenzione dalla revocatoria dei pagamenti ricevuti dal cessionario dei crediti di impresa (operazioni di "factoring")	463
16.24.	La disciplina revocatoria delle garanzie finanziarie	465
16.25.	La revocatoria fallimentare dei "patrimoni destinati" ad uno specifico affare	466
16.26.	La revocatoria del pagamento di cambiale scaduta	466
16.27.	La revocatoria degli atti compiuti tra coniugi.....	466
16.28.	Prescrizione e decadenza dalla proposizione dell'azione revocatoria.....	467
16.29.	Gli effetti dell'accoglimento delle azioni revocatorie fallimentari.....	467
16.30.	La revocatoria dei pagamenti avvenuti tramite intermediari specializzati.....	468
16.31.	La revocatoria dei pagamenti avvenuti "dalle" società fiduciarie	470
16.32.	Effetti restitutori dell'esercizio dell'azione revocatoria fallimentare e determinazione della pretesa restitutoria del fallimento.....	471
16.33.	Condanna d'ufficio al pagamento dell'equivalente monetario del bene non assoggettabile ad esecuzione da parte del fallimento	472
16.34.	Insinuabilità al passivo fallimentare del credito conseguente alla restituzione di quanto originariamente ricevuto: la "reviviscenza" delle garanzie	472
16.35.	Diritto all'insinuazione di quanto restituito a seguito di azione revocatoria e disciplina delle domande tardive.....	473
16.36.	Esecutorietà provvisoria delle sentenze revocatorie non definitive	474
17.	EFFETTI SUI RAPPORTI PENDENTI	475
17.1.	Nozione di rapporto pendente	476
17.2.	Lo scioglimento, il credito per mancato adempimento e restituzioni ed il risarcimento dei danni.....	477
17.3.	Il subentro	478
17.4.	La messa in mora	478
17.5.	Risoluzione per inadempimento ed inefficacia di clausole negoziali	478
17.6.	Effetti del fallimento sui rapporti di lavoro pendenti	479
17.7.	Contratto preliminare	482
17.8.	Rent to buy	485

SOMMARIO

17.9.	Contratti relativi ad immobili da costruire	485
17.10.	Finanziamenti destinati ad uno specifico affare	488
17.11.	Locazione finanziaria	489
17.12.	Vendita con riserva di proprietà	493
17.13.	Contratti ad esecuzione continuata o periodica	494
17.14.	Restituzione di cose non pagate	497
17.15.	Contratto di borsa a termine	498
17.16.	Associazione in partecipazione	500
17.17.	Il conto corrente ordinario	502
17.18.	Il conto corrente bancario	503
17.19.	Il contratto di mutuo	505
17.20.	Il mandato	505
17.21.	Commissione	507
17.22.	Contratto di affitto d'azienda	510
17.23.	Contratto di locazione di immobili	513
17.24.	Contratto di appalto	515
17.25.	Contratto di assicurazione	519
17.26.	Contratto di edizione	522
17.27.	Clausola arbitrale	524
18.	CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DEL PATRIMONIO FALLIMENTARE	527
18.1.	Apposizione dei sigilli	527
18.2.	Consegna del denaro, titoli, scritture contabili e di altra documentazione	528
18.3.	Inventario dei beni del fallimento	528
18.4.	Presa in consegna dei beni del fallito da parte del curatore	529
18.5.	Elenchi dei creditori e bilancio	529
18.6.	Fascicolo della procedura	529
19.	VERIFICA DEL PASSIVO	531
19.1.	Avviso ai creditori e agli altri interessati	531
19.2.	Domanda di ammissione al passivo	532
19.3.	Gli effetti della domanda	534
19.4.	Progetto di stato passivo e udienza di discussione	535
19.5.	Formazione ed esecutività dello stato passivo	536
19.6.	Comunicazione dell'esito del procedimento di accertamento del passivo	538
19.7.	Le impugnazioni	538
19.8.	Il procedimento	539
19.9.	Domande tardive di crediti	540
19.10.	Previsione di insufficiente realizzo	541
19.11.	Procedimenti relativi a domande di rivendica e restituzione	543
20.	ESERCIZIO PROVVISORIO	544
20.1.	Introduzione	544
20.2.	L'avvio dell'esercizio provvisorio in sede cautelare	544
20.3.	L'avvio dell'esercizio provvisorio in sede di dichiarazione di fallimento	545
20.4.	Il presupposto del "danno grave"	546
20.5.	Segue: il presupposto dell'assenza di "pregiudizio per i creditori"	547
20.6.	I contenuti del provvedimento	548
20.7.	L'avvio dell'esercizio successivamente: gli interessi protetti e i presupposti	550
20.8.	Profili procedurali	551
20.9.	I contenuti del provvedimento del giudice	552
20.10.	L'esercizio provvisorio nel programma di liquidazione	553
20.11.	Lo svolgimento della gestione provvisoria: poteri e responsabilità del curatore	554
20.12.	Effetti: nuovi debiti e contratti in corso	555
20.13.	Il sistema dei controlli e la cessazione dell'esercizio provvisorio	557
20.14.	Esercizio provvisorio versus affitto fallimentare	558
21.	L'AFFITTO D'AZIENDA	560
21.1.	Premessa	560
21.2.	Scelta dell'affittuario	560

SOMMARIO

21.3.	Contenuto del contratto	561
21.4.	Recesso dal contratto	562
21.5.	Durata del contratto	562
21.6.	Autorizzazione del Giudice Delegato	562
21.7.	Retrocessione dell'azienda	562
22.	IL PROGRAMMA DI LIQUIDAZIONE	564
22.1.	Definizione e contenuto	564
22.2.	Avvio della liquidazione	566
23.	VENDITA DEI BENI	568
23.1.	Quadro normativo e principi ispiratori	568
23.2.	Le vendite fallimentari come vendite coattive	569
23.3.	Attività del curatore	570
23.4.	La distribuzione della somma ricavata	571
23.5.	La vendita dell'azienda	571
23.6.	Le procedure competitive	574
23.7.	La stima	575
23.8.	La pubblicità	576
23.9.	La possibile rateizzazione del prezzo	577
23.10.	La sospensione della vendita	578
23.11.	La cessione dei crediti, dei diritti, delle quote, delle azioni	579
23.12.	Il mandato a riscuotere	581
24.	LA DISCIPLINA DEI CREDITI	582
24.1.	L'ordine di distribuzione delle somme	582
24.2.	I crediti prededucibili	582
24.3.	I crediti garantiti da prelazione sui beni	584
24.4.	I crediti chirografari	590
24.5.	I crediti postergati	590
25.	LA RIPARTIZIONE DELL'ATTIVO E IL RENDICONTO DEL CURATORE	592
25.1.	Definizione e finalità	592
25.2.	I riparti parziali	592
25.3.	Il riparto finale	598
25.4.	I riparti supplementari in caso di chiusura con cause attive pendenti	599
25.5.	Il rendiconto del curatore	599
26.	LE ATTIVITÀ DIRETTE ALLA CHIUSURA DEL FALLIMENTO	601
26.1.	Il rendiconto del curatore	601
26.2.	Il deposito del rendiconto	602
26.3.	L'azione di responsabilità	602
26.4.	L'iniziativa per la chiusura del fallimento	603
26.5.	Le fattispecie di chiusura	603
26.6.	Il procedimento e il decreto di chiusura	604
26.7.	Le impugnazioni	605
26.8.	Effetti del decreto di chiusura	605
26.9.	La cessazione del fallimento	607
26.10.	La riapertura del fallimento	607
26.11.	Le prospettive di riforma	608
27.	IL CONCORDATO FALLIMENTARE	610
27.1.	Nozione di concordato	610
27.2.	Natura giuridica	610
27.3.	La proposta di concordato	611
27.4.	Procedimento	615
27.5.	L'omologazione	620
27.6.	Effetti del concordato	623
27.7.	Fase esecutiva	624
27.8.	Vicende patologiche	625

SOMMARIO

28. L'ESDEBITAZIONE	629
28.1. Funzione della norma	629
28.2. Requisiti soggettivi	629
28.3. Condizioni	629
28.4. Debiti inclusi ed esclusi	631
28.5. Procedimento di esdebitazione	631
28.6. Esdebitazione per i crediti concorsuali non concorrenti	633
29. IL FALLIMENTO DELLA SOCIETÀ	635
29.1. Amministratori, direttori generali, componenti degli organi di controllo, liquidatori e soci di società a responsabilità limitata	635
29.2. Società con soci a responsabilità illimitata	636
29.3. Fallimento della società e dei soci	637
29.4. Regolazione della crisi o insolvenza del gruppo di imprese	642
30. ADEMPIMENTI FISCALI NEL FALLIMENTO E NELLA LIQUIDAZIONE COATTA AMMINISTRATIVA	647
30.1. Premessa	647
30.2. Adempimenti fiscali all'apertura della procedura	647
30.3. Adempimenti fiscali durante la procedura	649
30.4. Adempimenti fiscali alla chiusura della procedura	652
31. LEGISLAZIONE ANTIMAFIA E FALLIMENTO	654
31.1. Premessa	654
31.2. Fallimento successivo al sequestro	655
31.3. Sequestro successivo alla dichiarazione di fallimento	657
31.4. Le misure di prevenzione patrimoniali non ablativo	658
IL CONCORDATO PREVENTIVO	
32. PRESUPPOSTI PER L'AMMISSIONE ALLA PROCEDURA DI CONCORDATO	667
32.1. Requisito soggettivo	667
32.2. Requisito oggettivo	668
32.3. Il contenuto necessario della proposta	668
32.4. Scelta della tipologia di concordato	669
32.5. Il trattamento delle diverse tipologie di crediti	672
32.6. Le classi dei creditori	673
32.7. Le questioni comuni alle varie tipologie di concordato	675
33. DOMANDA DI CONCORDATO E SUA AMMISSIBILITÀ O INAMMISSIBILITÀ	677
33.1. Forma e pubblicità	677
33.2. Competenza	679
33.3. Documentazione a corredo della domanda	679
33.4. La relazione attestativa	681
33.5. Concordato con riserva	684
33.6. Decreto di ammissione	687
33.7. Proposte concorrenti	688
33.8. Integrazioni al piano e produzione di nuovi documenti	689
33.9. Controllo del tribunale	689
33.10. Decreto di inammissibilità	690
33.11. Dichiarazione di fallimento	691
33.12. Scritture contabili	691
34. LE OFFERTE CONCORRENTI	692
34.1. Introduzione	692
34.2. L'offerta	692
34.3. Il procedimento per decreto	693

SOMMARIO

34.4.	Il procedimento competitivo	694
34.5.	La gara.....	695
34.6.	Estensione dell'ambito applicativo della norma	695
34.7.	Le prospettive della riforma	695
35.	IL COMMISSARIO GIUDIZIALE	697
35.1.	Requisiti di nomina e motivi di incompatibilità	697
35.2.	Ruolo	698
35.3.	I rimedi contro gli atti del commissario giudiziale.....	701
35.4.	Responsabilità	702
35.5.	Revoca.....	702
35.6.	Compenso	702
35.7.	Redazione dell'inventario.....	703
35.8.	Relazione del commissario	703
36.	LA PUBBLICITÀ DEL DECRETO DI AMMISSIONE.....	704
36.1.	Pubblicazione	704
36.2.	Trascrizione nei pubblici registri.....	704
37.	L'AMMINISTRAZIONE DEI BENI IN CORSO DI PROCEDURA.....	705
37.1.	Inquadramento.....	705
37.2.	Atti di straordinaria e ordinaria amministrazione.....	705
37.3.	Atti urgenti.....	706
37.4.	Autorizzazioni	706
37.5.	Operazioni straordinarie	707
37.6.	Conversione dei crediti, anche "forzosa", in capitale	708
37.7.	Conversione dei crediti e strumenti alternativi al concordato: cenni.....	711
37.8.	Sorte delle operazioni sul capitale in caso di insuccesso dell'operazione di ristrutturazione	712
38.	EFFETTI DELLA PRESENTAZIONE DEL RICORSO	714
38.1.	Inquadramento e prima ricognizione	714
38.2.	Il divieto di azioni esecutive	714
38.3.	Il divieto di azioni cautelari.....	715
38.4.	Le prescrizioni e le decadenze	715
38.5.	I diritti di prelazione	715
38.6.	Le azioni di cognizione	716
38.7.	La decorrenza degli effetti della presentazione della domanda di concordato nei confronti dei creditori.....	716
39.	NORME APPLICABILI AL CONCORDATO.....	717
39.1.	Inquadramento generale.....	717
39.2.	Le formalità eseguite dopo la domanda di ammissione al concordato preventivo	717
39.3.	Gli effetti del concordato preventivo sul c.d. debiti pecuniari ex art. 55 l. fall.	717
39.4.	Il concordato preventivo e la compensazione ex art. 56 l. fall.	718
39.5.	I crediti c.d. infruttiferi, i crediti non pecuniari, le rendite, le obbligazioni e le obbligazioni solidali nella procedura di concordato preventivo	718
40.	I CONTRATTI PENDENTI NEL CONCORDATO	719
40.1.	Inquadramento generale.....	719
40.2.	Ambito di applicazione.....	719
40.3.	Gli effetti dell'applicazione dell'art. 169-bis l. fall.....	720
40.4.	L'autorizzazione del tribunale o del giudice delegato	721
40.5.	Lo scioglimento dei singoli contratti	722
41.	LA CONVOCAZIONE DEI CREDITORI	724
41.1.	La verifica dell'elenco creditori e debitori.....	724
41.2.	Le comunicazioni	724

42. LA MAGGIORANZA PER L'APPROVAZIONE DEL CONCORDATO	725
42.1. I creditori ammessi al voto	725
42.2. Formazione dell'elenco dei creditori ammessi al voto e crediti contestati	725
42.3. Adesioni alla proposta di concordato preventivo	727
43. OMOLOGA, CHIUSURA DELLA PROCEDURA E CONCORDATO	728
43.1. Mancata approvazione del concordato: introduzione	728
43.2. Giudizio di omologazione	728
43.3. Decreto di omologazione	731
43.4. Decreto di rigetto dell'omologazione	731
43.5. Formalità successive	731
43.6. Spese del procedimento di omologazione	731
43.7. Concordato con cessione di beni	731
44. TRATTAMENTO DEI CREDITI TRIBUTARI E CONTRIBUTIVI	734
44.1. Premessa	734
44.2. Aspetti operativi	735
44.3. I tributi in contenzioso	738
44.4. Contenuto della proposta e dell'attestazione	738
44.5. Il voto dell'ufficio	740
44.6. Vicende patologiche legate alla risoluzione del concordato	741
44.7. La transazione fiscale negli accordi di ristrutturazione del debito	741
44.8. La transazione previdenziale	743
45. I CREDITI PREDEDUCIBILI	746
45.1. Sostegno all'impresa in crisi	746
45.2. I finanziamenti in funzione	746
45.3. I finanziamenti in esecuzione	747
45.4. I finanziamenti soci	748
46. I FINANZIAMENTI CONTRATTI DOPO IL DEPOSITO DELLA DOMANDA	749
46.1. Finanziamenti prededucibili	749
47. IL PAGAMENTO DI CREDITI ANTERIORI	750
47.1. Crediti anteriori per prestazioni di beni o servizi	750
48. RIDUZIONE E PERDITA DEL CAPITALE SOCIALE	752
48.1. Patrimonio netto negativo e perdita del capitale sociale: quadro normativo	752
48.2. Doveri degli amministratori: sintesi	752
48.3. Il principio di conservazione del patrimonio sociale	753
48.4. La condotta degli amministratori di una società di capitali in una situazione di crisi: linee guida	753
48.5. La disciplina concorsuale relativa alla perdita del capitale sociale	754
48.6. La possibilità di differire l'approvazione del bilancio di esercizio	755
49. CONVENZIONE MORATORIA	758
49.1. Introduzione	758
49.2. Soggetti partecipanti	758
49.3. L'oggetto e la comunicazione	758
49.4. Gli effetti	758
49.5. La tutela dei creditori non aderenti	759
49.6. L'opposizione	759
49.7. Uno sguardo al futuro	760
50. ACCORDO DI RISTRUTTURAZIONE	761
50.1. Introduzione	761
50.2. I soggetti partecipanti	761
50.3. La formazione delle categorie	761
50.4. L'accordo con la categoria	761

SOMMARIO

50.5.	L'estensione dell'accordo ai creditori non aderenti	762
50.6.	La tutela dei creditori non aderenti	762
50.7.	L'omologazione dell'accordo	764
50.8.	L'opposizione	764
50.9.	Uno sguardo al futuro	765
51.	RECLAMO	766
51.1.	I decreti reclamabili	766
51.2.	Le impugnazioni previste per ciascun tipo di decreto	766
51.3.	I soggetti legittimati	767
51.4.	Termini per proporre il reclamo	767
51.5.	Procedimento	768
51.6.	La Riforma	768
52.	EFFETTI PER I CREDITORI	770
52.1.	L'obbligatorietà del concordato omologato	770
52.2.	I creditori obbligati al rispetto delle previsioni del concordato	770
52.3.	I coobbligati, i fideiussori del debitore e gli obbligati in via di regresso	770
52.4.	Il concordato della società e i soci illimitatamente responsabili	771
52.5.	La riforma	771
53.	ESECUZIONE DEL CONCORDATO	772
53.1.	Premessa	772
53.2.	Registro delle imprese	772
53.3.	Il debitore	772
53.4.	Concordato liquidatorio	774
53.5.	Concordato proposto dai creditori	775
53.6.	Il commissario	775
53.7.	Il liquidatore	776
53.8.	Il giudice delegato	777
53.9.	Il Tribunale	777
54.	RISOLUZIONE E ANNULLAMENTO DEL CONCORDATO	778
54.1.	Risoluzione	778
54.2.	Annullamento	782
55.	CONCORDATO CON CONTINUITÀ AZIENDALE	784
55.1.	Definizione	784
55.2.	La continuità aziendale	784
55.3.	Il piano di risanamento	786
55.4.	L'attestazione del professionista	788
55.5.	Benefici per il debitore	790
ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE E PIANI DI RISANAMENTO		
56.	IL PIANO ATTESTATO DI RISANAMENTO	797
56.1.	Disciplina legislativa	797
56.2.	Contenuto del piano	798
56.3.	Esecuzione del piano	798
56.4.	La convenzione di moratoria	799
57.	GLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI	801
57.1.	Definizione	802
57.2.	Gli accordi, nel senso di negozi giuridici	802
57.3.	Gli "accordi" nel senso di procedimento	804
57.4.	La prededuzione negli accordi	805
57.5.	I presupposti degli accordi: soggettivo e stato di crisi	807
57.6.	L'accordo con creditori rappresentanti il 60% del totale dei crediti	808
57.7.	La previsione d'integrale pagamento dei creditori non aderenti	809
57.8.	L'attestazione	810
57.9.	La fase preliminare del procedimento	811

SOMMARIO

57.10.	Effetti della pubblicazione degli accordi	812
57.11.	Il procedimento	813
57.12.	La decisione	814
57.13.	Gli effetti dell'omologazione	816
57.14.	Impugnazioni	817
57.15.	La fase successiva all'omologa	817
57.16.	Gli accordi con creditori finanziari	818
57.17.	Aspetti contabili	822
57.18.	Aspetti aziendali e finanziari	829
58.	ASPETTI FISCALI	831
58.1.	Piano di risanamento	831
58.2.	Accordo di ristrutturazione dei debiti omologato ai sensi dell'art. 182-bis l. fall. ..	836
58.3.	Concordato preventivo	840
LIQUIDAZIONE COATTA AMMINISTRATIVA		
59.	IMPRESE, ORGANI ED EFFETTI DELLA PROCEDURA	847
59.1.	Definizione	847
59.2.	Le imprese soggette a l.c.a.	847
59.3.	Presupposto oggettivo	847
59.4.	Gli organi della procedura	847
59.5.	La procedura	848
59.6.	Gli effetti della procedura	851
AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA		
60.	EFFICACIA ED EFFICIENZA DELLE PROCEDURE CONCORSUALI	855
60.1.	Aspetti generali	855
60.2.	Gli studi empirici sulla amministrazione straordinaria	855
61.	AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA	858
61.1.	Aspetti generali	858
61.2.	Amministrazione straordinaria speciale	859
61.3.	Condizioni e requisiti di ammissione	860
61.4.	Dichiarazione dello stato di insolvenza	862
61.5.	Apertura della procedura	865
61.6.	Organi della fase amministrativa	865
61.7.	Programma	869
61.8.	Impugnazione degli atti del commissario	870
61.9.	Accertamento del passivo	872
61.10.	Riparto dell'attivo	873
61.11.	Cessazione della procedura	874
61.12.	Gruppi di imprese	877
61.13.	Azioni di responsabilità	879
61.14.	Azioni revocatorie	880
61.15.	Aspetti fiscali	882
LA COMPOSIZIONE DELLA CRISI DA SOVRAINDEBITAMENTO		
62.	COMPOSIZIONE DELLA CRISI: GENERALITÀ	889
62.1.	Premessa	889
62.2.	Definizioni	889
62.3.	Presupposti di ammissibilità	890
63.	GLI ORGANI	893
63.1.	Premessa	893
63.2.	L'organismo di composizione della crisi e il gestore	893
63.3.	Funzioni, indipendenza e responsabilità	894
63.4.	Altri professionisti	895

SOMMARIO

63.5.	Natura dell'incarico tra attività professionale e nomina giudiziale	895
63.6.	Attività OCC nell'accordo: attestazione e verifica della base dati, verifica in fase esecutiva.....	896
63.7.	Attività OCC nel piano: ricostruzione contabile, verifica delle cause di indebitamento	899
63.8.	Attività dell'OCC nella liquidazione dei beni: la relazione particolareggiata	900
63.9.	Poteri ispettivi dell'OCC e le verifiche di coerenza	901
63.10.	Le comunicazioni predeposito: la comunicazione ex art. 14-ter, comma 4	901
63.11.	Le attività successive al deposito e all'ammissione: la pubblicità del provvedimento	902
63.12.	Il liquidatore nell'accordo e nel piano ex art. 13, comma 1	902
63.13.	Il liquidatore nel procedimento di liquidazione dei beni	903
64.	L'ACCORDO DI COMPOSIZIONE DELLA CRISI	904
64.1.	Il piano	904
64.2.	L'eventuale effetto novativo dell'accordo: effetti e strategie.....	905
64.3.	Compatibilità dei principi in tema di concordato in continuità: il pagamento oltre l'anno e il voto.....	906
64.4.	Ammissibilità della falcidia dell'IVA e delle ritenute.....	906
64.5.	Il sostegno di terzi e la firma dell'assuntore.....	907
64.6.	La competenza territoriale	907
64.7.	L'assistenza tecnica	907
64.8.	Il deposito del ricorso e i documenti da allegare	907
64.9.	Gli effetti del deposito della proposta	908
64.10.	Natura del procedimento	909
64.11.	Il ricorso e il provvedimento di ammissione: effetti e limiti del sindacato del tribunale	910
64.12.	Gli atti di straordinaria amministrazione.....	910
64.13.	Modificabilità della proposta	910
64.14.	L'espressione del consenso.....	910
64.15.	La modificabilità della proposta nella fase esecutiva	910
64.16.	L'omologazione dell'accordo.....	911
64.17.	Il raggiungimento del quorum	911
64.18.	Le eventuali contestazioni dei creditori.....	911
64.19.	L'omologazione e gli effetti.....	911
64.20.	I reclami avverso i provvedimenti del giudice	912
64.21.	La dichiarazione di fallimento dopo l'omologazione	912
64.22.	Gli eventi patologici: annullamento, risoluzione.....	912
65.	IL PIANO DEL CONSUMATORE	913
65.1.	Aspetti processuali.....	913
65.2.	Provvedimento del giudice.....	917
65.3.	Opposizione	917
65.4.	Il piano	918
65.5.	Presupposto per la presentazione del piano	918
65.6.	Piano di gruppo.....	919
65.7.	Completezza	919
65.8.	La ristrutturazione	920
65.9.	Limitazioni all'accesso al credito.....	921
65.10.	Ricorso a nuova finanza	921
65.11.	Affidamento dell'esecuzione del piano	921
65.12.	Effetti dell'omologazione del piano del consumatore.....	924
65.13.	Cause di cessazione degli effetti del piano.....	925
66.	LA LIQUIDAZIONE DEL PATRIMONIO	928
66.1.	Aspetti generali	928
66.2.	La liquidazione dei beni	930
66.3.	Il decreto di apertura della liquidazione	932

SOMMARIO

66.4.	L'attività del liquidatore	933
66.5.	L'esdebitazione	943
67.	PROBLEMI RICORRENTI	947
67.1.	Gli enti pubblici	947
67.2.	Le associazioni non riconosciute	948
67.3.	La cessione del quinto	949
67.4.	La falcidiabilità dell'iva e delle ritenute	951
67.5.	Gli atti in frode	952
67.6.	I rapporti con le procedure esecutive: casi pratici	953
67.7.	Le start up innovative e il sovraindebitamento	954
67.8.	Esemplificazione degli atti in frode ostativi all'apertura della procedura	955
67.9.	Il debitore residente all'estero	956
67.10.	Le domande di sovraindebitamento dei coniugi	956
67.11.	Il limite di durata del piano del consumatore	957
67.12.	La meritevolezza nel piano del consumatore	958
67.13.	Il fideiussore di obbligazioni di impresa	959
67.14.	Il mutuo fondiario	961
68.	I REATI DEL SOVRAINDEBITAMENTO	963
68.1.	I reati del debitore	963
68.2.	I reati dei componenti degli OCC	966
ASPETTI PENALI		
69.	I REATI COMMESSI DAL FALLITO	973
69.1.	Bancarotta fraudolenta	973
69.2.	Bancarotta semplice	1004
69.3.	Esenzioni dai reati di bancarotta	1012
69.4.	Ricorso abusivo al credito	1013
69.5.	Circostanze aggravanti e circostanza attenuante	1016
69.6.	Denuncia di creditori inesistenti e altre inosservanze da parte del fallito	1019
69.7.	Fallimento con procedimento sommario	1021
69.8.	Fallimento delle società in nome collettivo e in accomandita semplice	1021
70.	REATI COMMESSI DA PERSONA DIVERSA DAL FALLITO	1024
70.1.	La bancarotta fraudolenta nelle società	1024
70.2.	Fatti di bancarotta semplice	1036
70.3.	Ricorso abusivo al credito	1039
70.4.	Denuncia di creditori inesistenti	1041
70.5.	Reati dell'istitutore	1043
70.6.	Gli altri reati commessi da persone diverse dal fallito	1044
71.	DISPOSIZIONI APPLICABILI NELLE DIVERSE PROCEDURE	1048
71.1.	Concordato preventivo e, accordo di ristrutturazione con intermediari finanziari, e convenzione di moratoria e amministrazione controllata	1048
71.2.	Falso in attestazioni e relazioni	1050
71.3.	Liquidazione coatta amministrativa	1052
72.	DISPOSIZIONI DI PROCEDURA	1054
72.1.	Esercizio dell'azione penale per reati in materia di fallimento	1054
72.2.	Costituzione di parte civile	1055
72.3.	Riabilitazione	1057
73.	RESPONSABILITÀ DEL CURATORE, COMMISSARIO, LIQUIDATORE E AMMINISTRATORI	1058
73.1.	Il fallimento e la responsabilità da reato dell'ente	1058
73.2.	Il ruolo del curatore fallimentare e i reati ambientali	1065
73.3.	Il curatore fallimentare e la normativa antiriciclaggio	1067

SOMMARIO

NORMATIVA INTERNAZIONALE

74. LA NORMATIVA TRANSFRONTALIERA EUROPEA E INTERNA	1073
74.1. Considerazioni introduttive	1074
74.2. Disciplina europea	1075
74.3. La disciplina italiana (non europea) attuale dell'insolvenza transfrontaliera	1085
74.4. La giurisdizione italiana in materia concorsuale	1085
74.5. Riconoscimento ed effetti in Italia di decisioni extraeuropee di apertura di procedure di insolvenza	1089
74.6. La giurisdizione relativa alle azioni che derivano dalle procedure di insolvenza. Il riconoscimento, gli effetti e la esecuzione delle sentenze relative	1092

CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA

75. DISPOSIZIONI GENERALI	1097
75.1. Premessa	1097
75.2. Ambito di applicazione	1100
75.3. Definizioni	1100
75.4. Obblighi dei soggetti che partecipano alla regolazione della crisi o dell'insolvenza	1103
75.5. Economicità delle procedure	1104
75.6. Trattazione unitaria delle domande di regolazione della crisi o insolvenza	1105
75.7. Durata massima delle misure protettive	1105
75.8. Sospensione feriale dei termini e patrocinio legale	1106
75.9. Comunicazioni telematiche	1106
75.10. Procedure di allerta e di composizione assistita della crisi	1106
75.11. Obbligo di segnalazione e relativi termini	1110
76. ALLERTA E COMPOSIZIONE ASSISTITA DELLA CRISI	1113
76.1. Organismo di composizione della crisi (OCRI e OCC)	1113
76.2. Composizione della crisi	1114
76.3. Misure protettive	1115
76.4. Conclusione del procedimento	1115
76.5. Segnalazione al Pubblico Ministero	1116
76.6. Liquidazione del compenso	1116
76.7. Tempestività dell'iniziativa	1116
76.8. Misure premiali	1117
77. PROCEDURE DI REGOLAZIONE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA	1118
77.1. Premessa	1118
77.2. Giurisdizione concorsuale	1119
77.3. Competenza	1120
77.4. Cessazione dell'attività del debitore e morte del debitore	1121
77.5. Iniziativa per l'accesso alle procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza	1121
77.6. Procedimento unitario per l'accesso alle procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza	1122
77.7. Domanda di accesso alla procedura	1123
77.8. Procedimento per l'apertura della liquidazione giudiziale	1124
77.9. Accesso al concordato preventivo e al giudizio per l'omologazione dell'accordo di ristrutturazione	1125
77.10. Dichiarazione di apertura della liquidazione giudiziale	1129
77.11. Regime delle impugnazioni della sentenza di omologazione	1130
77.12. Misure cautelari e protettive	1132
78. STRUMENTI DI REGOLAZIONE DELLA CRISI	1135
78.1. Piano attestato di risanamento	1136
78.2. Accordi di ristrutturazione dei debiti	1137
78.3. Ristrutturazione dei crediti erariali	1139

SOMMARIO

vi-	78.4. Procedure di composizione delle crisi da sovraindebitamento	1140
	78.5. Concordato preventivo	1144
o-	79. LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE	1184
io,	79.1. Presupposti	1186
ir-	79.2. Poteri del tribunale e del giudice delegato	1186
lel	79.3. Curatore	1186
a	79.4. Comitato dei creditori	1187
ci-	79.5. Effetti dell'apertura della liquidazione giudiziale per il debitore	1188
ne	79.6. Effetti dell'apertura della liquidazione giudiziale per i creditori	1190
te	79.7. Effetti dell'apertura della liquidazione giudiziale sugli atti pregiudizievoli ai	
vi-	creditori	1193
ve	79.8. Effetti della liquidazione giudiziale sui rapporti giuridici pendenti	1197
di	79.9. Effetti della liquidazione giudiziaria sui rapporti di lavoro subordinato	1213
e-	79.10. Clausola arbitrale	1218
e-	79.11. Custodia e amministrazione dei beni compresi nella liquidazione giudiziale	1220
'et	79.12. Accertamento del passivo e dei diritti dei terzi	1221
	79.13. Esercizio dell'impresa	1225
	79.14. Liquidazione dell'attivo	1228
	79.15. Vendita dei beni	1229
	79.16. La ripartizione dell'attivo e il rendiconto del curatore	1232
	79.17. Cessazione della procedura di liquidazione giudiziale	1232
	79.18. Riapertura della procedura	1235
	79.19. Concordato nella liquidazione giudiziale	1238
	79.20. Liquidazione giudiziale e concordato nella liquidazione giudiziale delle società	1239
	79.21. Liquidazione controllata del sovraindebitato	1239
	79.22. Esdebitazione	1241
	80. DISPOSIZIONI RELATIVE A GRUPPI DI IMPRESE	1244
	80.1. Concordato, accordi di ristrutturazione e piano attestato di gruppo	1244
	80.2. Contenuto del piano o dei piani di gruppo	1246
	80.3. Procedimento di concordato di gruppo	1247
	80.4. Liquidazione giudiziale di gruppo	1248
	80.5. Procedure concorsuali autonome di imprese appartenenti allo stesso gruppo ..	1248
	80.6. Proposte di concordato liquidatorio giudiziale	1249
	80.7. Domanda di accesso e obblighi di informazione e collaborazione	1249
	80.8. Azioni di inefficacia fra imprese del gruppo	1249
	80.9. Azioni di responsabilità e denuncia di gravi irregolarità di gestione nei confronti	1250
	di imprese del gruppo	1250
	80.10. Postergazione del rimborso dei crediti da finanziamenti infragruppo	1250
	81. LIQUIDAZIONE COATTA AMMINISTRATIVA	1251
ne	81.1. Introduzione	1251
	81.2. La procedura	1251
	82. LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE E MISURE CAUTELARI PENALI	1253
	82.1. I criteri direttivi della legge delega	1253
	82.2. La (parziale) attuazione della delega	1253
	82.3. Liquidazione giudiziale e misure cautelari penali	1256
ro	82.4. Coordinamento con le norme di attuazione del codice di procedura penale	1258
'et	83. LE DISPOSIZIONI PENALI DEL CODICE DELLA CRISI D'IMPRESA E	
	DELL'INSOLVENZA	1259
	83.1. I criteri direttivi della legge delega	1259
lel	83.2. La disciplina penale dettata dal codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza ...	1259
	84. DISPOSIZIONI DI ATTUAZIONE, COORDINAMENTO E TRANSITORIE	1262
ti-	84.1. Albo degli incaricati della gestione e del controllo nelle procedure	1262
	84.2. Disciplina dei procedimenti	1265
	84.3. Disposizioni in materia di lavoro	1270

SOMMARIO

84.4. Disposizioni in tema di liquidazione coatta amministrativa e in altre materie	1271
84.5. Disposizioni di coordinamento della disciplina penale.....	1274
84.6. Abrogazioni.....	1277
84.7. Modifiche al codice civile	1277
84.8. Garanzie in favore degli acquirenti di immobili da costruire	1287

INDICI

INDICE CASI	1293
INDICE ANALITICO	1297

—
Le
•
•
•
•
Tr
—
—
In
F.
Le
bi
oi
F.
Le
de
ne
F.
Il
oi
vi
ev
fin
II
Le
oi
pa
fir
pl
gr