



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



CAMERA  
ARBITRALE  
DI MILANO

# CORSO per Esperto nella Composizione Negozziata per la Soluzione della Crisi d'impresa

Ai sensi del Documento allegato

Decreto Dirigenziale Direttore Generale degli Affari Interni 28 settembre 2021

Composizione negoziata per la soluzione della crisi d'impresa,  
previsto dal DL 118/2021, convertito nella L. 147 del 21 ottobre 2021

## Accordi di ristrutturazione dei debiti nell'ambito della procedura di composizione negoziata della crisi

**Avv. Alessandro C. Valerio - Milano**

24 gennaio 2022



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



ORDINE DEGLI  
AVVOCATI DI MILANO



CAMERA  
ARBITRALE  
DI MILANO

# Gli accordi di ristrutturazione del debito in generale

L'origine dell'Istituto  
come reazione del mercato  
Alla inefficienza delle procedure  
fallimentari

# I presupposti di fatto

- **ASPETTATIVA DI RISULTATI > LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE**
- Esistenza di un **piano** economico finanziario che consenta di superare l'insolvenza tramite
  - Ristrutturazione del debito dei creditori **aderenti**
  - Pagamento **integrale** dei creditori estranei
- Modalità
  - Attraverso la liquidazione e l'accettazione dei risultati da parte degli aderenti
  - Attraverso la continuità aziendale
- Nuova finanza

# Pericoli sino alle riforme del 2005 e seguenti

1. Revocabilità degli atti e dei pagamenti
2. Rilevanza penale di pagamenti e atti (216 e 217 L. fall)
3. Abusiva concessione del credito
4. Sorte degli eventuali finanziamenti – no prededuzione
5. Azioni esecutive dei dissenzienti

# Differenze rispetto al concordato preventivo.

- Non c'è una fase di ammissione
- Non ci sono organi della procedura
- Non c'è maggioranza assembleare dei creditori
- Non vi è alcuno spossessamento
- Vi è quindi la massima libertà di negoziazione
- Non vi è necessità di rispettare la par condicio

# Cosa si può fare con l'accordo di ristrutturazione?

- Dilazioni di pagamento – Stralci – pactum de non petendo accordi su interessi
- Riduzioni postergazioni di crediti
- **Erogazione di nuova finanza**
- Liquidazione non concorsuale più economica e veloce
- Trattamenti differenziati tra i creditori senza necessità di formare classi
- Rilascio nuove garanzie, cessione di beni ai creditori
- Operazioni straordinarie di ogni tipo

# Le principali norme rilevanti:

## Gli aspetti sostanziali

- Art. 67, 3° co. lett. e L. Fall. Esenzione revocatoria
- Art. 217 – bis l. fall. Esenzione da bancarotta pref. e s.
- Art. 182 quater prededuzione per la nuova finanza
- Art. 182 decies Coobbligati – Soci illimitatamente responsabili 1239 c.c.

## Gli aspetti procedurali

- Art. 182 bis L. fall. In generale
- Art. 182 ter co. 5 L. fall. Debiti tributari
- Art. 182 quinquies finanziamenti prededucibili
- Art. 182 septies Accordi ad efficacia estesa
- Art. 182 octies Accordi ad efficacia agevolata

# I soggetti legittimati

- Imprenditore **commerciale soprasoglia** 1 l. fall
- Imprenditore **agricolo** in alternativa agli accordi di cui disciplina di cui alla l. 3/2012 ?

## Accordi Articolo 182 – bis L. Fall. procedimento

- Piano economico finanziario
- 60% Crediti (anche privilegiati)
- Relazione - Attestazione
  - Veridicità dati aziendali
  - Attuabilità dell'accordo
  - Pagamento dei creditori estranei
    - 120 giorni dall'omologa
    - 120 giorni dalla scadenza
- Arresto delle azioni esecutive 60 gg. (stay)
  - Anticipazione degli effetti 60 gg. -> udienza

## Istanza per omologa -> Patrocinio

### Documenti da allegare all'istanza di omologa:

Rinvio all'art. 161 l. fall.

**a)** una aggiornata relazione sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa; **(Art. 5 co. 3. lett. a dl. 118)**

**b)** uno stato analitico ed estimativo delle attività e l'elenco nominativo dei creditori, con l'indicazione dei rispettivi crediti e delle cause di prelazione **(Art. 5 co. 3. lett. c dl. 118);**

**c)** l'elenco dei titolari dei diritti reali o personali su beni di proprietà o in possesso del debitore;

**d)** il valore dei beni e i creditori particolari degli eventuali soci illimitatamente responsabili.

**e)** un piano contenente la descrizione analitica delle modalità e dei tempi di adempimento della proposta in ogni caso, la proposta deve indicare l'utilità specificamente individuata ed economicamente valutabile che il proponente si obbliga ad assicurare a ciascun Creditore **(Art. 5 co. 3. lett. a dl. 118) -> ACCORDO**

# Cram down fiscale - previdenziale

- **Piano <-> Alternativa liquidatoria**

# **Publicazione Registro imprese Omologa Opposizione (30 giorni) Reclamo in corte d'Appello**

# Anticipazione degli effetti dello stay

- Disciplina generale
- Residuale nella composizione negoziata?

# Modifiche del piano in corso di trattative

- Nuova attestazione

## Modifiche del piano dopo l'Omologa

- Pubblicazione
- Comunicazione
- Opposizione

# Art. 182 septies L. fall. Accordi ad efficacia estesa.

## Condizioni:

- Continuazione diretta o indiretta dell'impresa
- Informazione e coinvolgimento dei creditori dissenzienti
- Percentuale rilevante di aderenti 75% o **60% nella composizione negoziata della crisi**
- Soddisfacimento in misura > rispetto alla liquidazione.

## **Art. 182 septies L. fall. Accordi ad efficacia estesa con intermediari finanziari**

- Debito vs Banche > 50% debito complessivo
- Anche liquidatorio
- Salvi i diritti dei creditori estranei

## **182 – novies Accordi di ristrutturazione agevolati**

- Rinuncia alla moratoria di pagamento dei debitori estranei
- Rinuncia alla anticipazione dello stay

Omologazione di accordi con creditori che rappresentano il 30% dei crediti



GRAZIE PER LA PAZIENZA  
E  
L'ATTENZIONE

[avv.alessandro.valerio@studiolegalevalerio.it](mailto:avv.alessandro.valerio@studiolegalevalerio.it)

[www.studiolegalevalerio.it](http://www.studiolegalevalerio.it)