



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



# LA TRASFORMAZIONE TRANSFRONTALIERA

## introduzione

Carlo Roberto Cappa, Ennio Franzoia, Pamela Roversi

21 novembre 2023



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



## IL DECRETO LEGISLATIVO N. 19/2023

- Decreto attuativo della direttiva 2019/2121/UE, che ha modificato la precedente direttiva 2017/1132/UE.
- Pubblicato in Gazzetta Ufficiale in data 07.03.2023

### **OGGETTO:**

Trasformazioni, le fusioni e le scissioni transfrontaliere, disciplinate al fine di rendere compatibili i diversi ordinamenti garantendo al contempo dei livelli minimi di garanzia per soci, creditori e lavoratori.

# AMBITO DI APPLICAZIONE

## Definizione delle operazioni transfrontaliere

(Art. 1 co.1 lett. F – segue art. 6)

### **OPERAZIONI TRANSFRONTALIERE**

Operazioni di trasformazione, fusione o scissione nelle quali

- partecipano, oppure
- risultano

una o più società regolate dalla legge italiana e almeno una società regolata dalla legge di uno Stato membro dell'Unione Europea

# AMBITO DI APPLICAZIONE

## Definizione delle operazioni internazionali

(Art. 1 co.1 lett. g)

### **OPERAZIONI INTERNAZIONALI**

Operazioni di trasformazione, fusione o scissione nelle quali

- partecipano, oppure
- risultano

una o più società regolate dalla legge italiana e almeno una società regolata dalla legge di uno Stato non appartenente all'Unione Europea

# AMBITO DI APPLICAZIONE

## A chi si applicano le norme

(Art. 2, comma 1 e 3)

### SOGGETTI COINVOLTI (1° comma)

- a) **Società di capitali** che abbiano sede sociale, amministrazione centrale o centro di attività principale nel territorio dell'Unione Europea («**società di capitali europee**»)
- b) **Società diverse** dalle prime, oppure «**società di capitali non europee**» purché la disciplina unionale sia applicabile ad altra società partecipante o alla società risultante
- c) **Operazioni transfrontaliere** che non rientrano nei casi di cui alle lettere a) e b) e alle operazioni internazionali
- d) **Operazioni transfrontaliere** a cui partecipano, o da cui risultano, enti non societari,

**Operazioni con società oggetto di procedure di regolazione della crisi o insolvenza**, salvo l'applicazione delle norme specifiche in tema di crisi d'impresa (3° comma)



# AMBITO DI APPLICAZIONE

## **A chi non si applicano le norme (Art. 2 comma 2)**

### **SOGGETTI PER I QUALI È ESCLUSA L'APPLICAZIONE DELLE NORME**

- a) **Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)**
- b) **Società sottoposta a «azione di risoluzione»** (liquidazione)
- c) **Operazioni con società oggetto di procedure** di regolazione della crisi o insolvenza, salvo l'applicazione delle norme specifiche in tema di crisi d'impresa

# LA TRASFORMAZIONE TRANSFRONTALIERA

## definizione

(Art. 6 lett. a)

Il **trasferimento** di un soggetto giuridico **in altro Stato dell'Unione Europea**, che comporta l'adozione di un **tipo sociale e sede sociale previsti dalla normativa dello Stato di destinazione**.

La società conserva la propria personalità giuridica, mutando forma e legge applicabile.

Il tipo sociale adottato potrebbe differire anche fortemente da quello di partenza.



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



# DEFINIZIONE

(Art. 6)

## - Stato di partenza (lett. b)

lo Stato dalla cui legge la società sottoposta a trasformazione è regolata e nel cui pubblico registro essa è iscritta prima della trasformazione transfrontaliera;

## - Stato di destinazione (lett. c)

lo Stato dalla cui legge la società risultante dalla trasformazione è regolata e nel cui pubblico registro è iscritta, in esito alla trasformazione transfrontaliera;

## - Società sottoposta a trasformazione (lett. d)

società, regolata dalla legge dello Stato di partenza e ivi iscritta in un pubblico registro, che delibera la trasformazione transfrontaliera;

## - Società risultante dalla trasformazione (lett. e)

società regolata dalla legge dello Stato di destinazione e ivi iscritta in un pubblico registro in esito a una trasformazione transfrontaliera.



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



## ELEMENTI ESSENZIALI

Elementi essenziali della Trasformazione transfrontaliera sono quindi:

- la regolamentazione giuridica della società nello Stato in cui opera
- l'iscrizione nei pubblici registri



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



# PROCESSO DI TRASFORMAZIONE TRANSFRONTALIERA

## **CARDINI:**

- **progetto di trasformazione**
- **atto notarile** (procedura, certificazione, pubblicità)
- strumenti di **tutela dei soci** (recesso)
- strumenti di **tutela dei terzi** (creditori) (opposizione)
- strumenti di **tutela dei lavoratori**



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



# DISCIPLINA DELLA TRASFORMAZIONE TRANSFRONTALIERA

La disciplina è raccolta negli articoli:

- Art. 7 «Norme applicabili alla trasformazione»
- Art. 8 «Progetto di trasformazione»
- Art. 9 «Recesso»
- Art. 10 «Opposizione dei creditori»
- Art. 12 «Atto di trasformazione transfrontaliera»
- Art. 13 «Controllo di legalità della trasformazione transfrontaliera»
- Art. 14 «Pubblicità»
- Art. 15 «Efficacia ed effetti della trasformazione»

segue



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



## ULTERIORI NORME APPLICABILI

segue

- Art. 20 «adempimenti pubblicitari previsti per il progetto»
- Artt. 21-23 «relazione dell'organo amministrativo»
- Art. 24 «delibera di approvazione dell'operazione»
- Artt. 25 «diritto di recesso»
- Artt. 29-30-31 «rilascio del certificato preliminare»
- Art. 37 «invalidità dell'operazione»
- Art. 40 «informazione e consultazione dei lavoratori»
- Artt. 11-27 «competenza giurisdizionale»
- Artt. 16-39-40-50 «partecipazione dei lavoratori alla gestione della società risultante»