



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

SAF • SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

I QUADERNI

numero

84

*A cura di:*

**Giannicola Rocca**

---

# STRATEGIE E STRUMENTI DI RISANAMENTO NEL CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA E NEL DIRITTO EMERGENZIALE

---

COMMISSIONE CRISI, RISTRUTTURAZIONE E RISANAMENTO D'IMPRESA





ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



SAF • SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

I QUADERNI

numero

84

*A cura di:*

**Giannicola Rocca**

---

# STRATEGIE E STRUMENTI DI RISANAMENTO NEL CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA E NEL DIRITTO EMERGENZIALE

---

COMMISSIONE CRISI, RISTRUTTURAZIONE E RISANAMENTO D'IMPRESA

## SOMMARIO

<b>1</b>	<b>INCIDENZA DEL DIRITTO EMERGENZIALE SULLO STATO DI CRISI E DI INSOLVENZA. LA DIROMPENTE “INSOLVENZA REVERSIBILE”: DALLA “PANDEMIA” AL “PANDEMONIO”</b>	
	MICHELE <b>MONTELEONE</b>	6
	1.1 PREMESSA	6
	1.2 CRISI E INSOLVENZA NELL’ATTUALE SISTEMA CONCURSUALE	9
	1.3 L’INSOLVENZA PROSPETTICA	15
	1.4 CRISI E INSOLVENZA NEL CODICE DELLA CRISI D’IMPRESA E DELL’INSOLVENZA	21
	1.5 L’INSOLVENZA, LA PANDEMIA E I RAPPORTI OBBLIGATORI	24
	1.6 LEGISLAZIONE EMERGENZIALE E NON FALLIBILITÀ: LA CAUSA DI FORZA MAGGIORE	29
	1.7 CONCLUSIONI	34
<b>2</b>	<b>LA DIAGNOSI DELLA CRISI E LE STRATEGIE DI RISANAMENTO: UN PROBLEMA COMPLESSO</b>	
	IGNAZIO <b>ARCURI</b>	37
	2.1 PREMESSA	37
	2.2 LA DIAGNOSI E LA SOLUZIONE DELLO STATO DI CRISI	41
	2.3 LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEGLI STRUMENTI	44
	2.4 I PROVVEDIMENTI PROTETTIVI, I SOGGETTI ABILITATI ALLA RICHIESTA DI LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE	49
	2.5 LE STRATEGIE DI RISANAMENTO: UNO STRUMENTO, PIÙ STRUMENTI, UN HUB DI STRUMENTI	53
<b>3</b>	<b>LA NUOVA LEGISLAZIONE DELLA CRISI D’IMPRESA: L’IMPATTO PREDITTIVO DEGLI EARLY WARNING INDICATORS SULLE PMI ITALIANE</b>	
	FRANCESCO <b>PERRINI</b> , MICHELE <b>PULITO</b>	60
	3.1 INTRODUZIONE AL TEMA	60
	3.2 IL CODICE DELLA CRISI D’IMPRESA E DELL’INSOLVENZA (D. LGS. 14 DEL 12 GENNAIO 2019)	62
	3.3 EARLY WARNING INDICATORS: UN’ANALISI EMPIRICA DI EFFICACIA	71
	3.4 CONCLUSIONI E LIMITI DEL LAVORO	79
<b>4</b>	<b>PRINCIPI GENERALI PER LA REDAZIONE DEI PIANI DI RISANAMENTO</b>	
	PATRIZIA <b>RIVA</b>	84
	4.1 PIANI LIQUIDATORI E PIANI IN CONTINUITÀ	84
	4.2 IL PIANO QUALE DOCUMENTO A CONTENUTO OBBLIGATORIO AI SENSI DELL’ART. 56 CCI (RICHIAMATO DALL’ART. 57 CCI) E DELL’ART. 87	85
	4.3 I CRITERI GENERALI DI REDAZIONE PREVISTI DAI PRINCIPI DI REDAZIONE	88
<b>5</b>	<b>I PROGRAMMI DI VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE E D’INSOLVENZA</b>	
	MASSIMO <b>TALONE</b>	92
	5.1 PRESUPPOSTI NORMATIVI	92
	5.2 LA DEFINIZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE E DEL RISCHIO INSOLVENZA	96
	5.3 IL CONTROLLO DEI RISCHI DI CRISI AZIENDALE E D’INSOLVENZA ATTRAVERSO I PROGRAMMI INTERNI DI VALUTAZIONE DELL’ADEGUATEZZA ECONOMICO-FINANZIARIA	98
	5.4 I PROCESSI INTERNI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO D’IMPRESA: LO SCHEMA GENERALE DELLE ATTIVITÀ DI CONTROLLO E MONITORAGGIO EX ART. 2086 C.C.	102
<b>6</b>	<b>GLI ADEGUATI ASSETTI ORGANIZZATIVI E LA LEGISLAZIONE D’EMERGENZA; UNO SGUARDO CRITICO</b>	
	MARCO <b>RUBINO</b> , ALESSANDRO <b>TURCHI</b>	107
	6.1 GLI ADEGUATI ASSETTI ORGANIZZATIVI, AMMINISTRATIVI E CONTABILI: UNO SGUARDO AZIENDALISTICO	109
	6.2 LA DECRETAZIONE EMERGENZIALE E GLI ADEGUATI ASSETTI SOCIETARI	120
<b>7</b>	<b>AMMINISTRATORI E SOCI NELLA GESTIONE NEGOZIATA DELLA CRISI DELLA SOCIETÀ</b>	
	DANIELE <b>VATTERMOLI</b>	124
	7.1 PREMESSA	124
	7.2 AMMINISTRATORI E SOCI NELLA CRISI DELLA SOCIETÀ	126
	7.3 AMMINISTRATORI E SOCI NEGLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI	128
	7.4 AMMINISTRATORI E SOCI NEL CONCORDATO PREVENTIVO DELLA SOCIETÀ	129
	7.5 CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE	137

**8 IL BILANCIO DI ESERCIZIO DELLE IMPRESE IN CRISI NELLA CONTINUITÀ AZIENDALE**

ALESSANDRO SAVOIA	140
8.1 IL BILANCIO DI ESERCIZIO E IL PIANO INDUSTRIALE NEI CONTESTI DI CRISI	140
8.2 IL PRINCIPIO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE NEL SISTEMA CODICISTICO DELLE NORME SUL BILANCIO	145
8.3 I POSTULATI DI BILANCIO	146
8.4 LA CONTINUITÀ AZIENDALE NEL BILANCIO DI ESERCIZIO	149
8.5 LA VERIFICA DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE	150
8.6 LA CONTINUITÀ AZIENDALE E I FATTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	156
8.7 LE VALUTAZIONI NEI BILANCI DELLE IMPRESE IN CRISI	158
8.8 GLI INTERVENTI NORMATIVI EMERGENZIALI IN TEMA DI CONTINUITÀ AZIENDALE	163

**9 LE ATTESTAZIONI NEL CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA ALLA LUCE DEI NUOVI PRINCIPI DI ATTESTAZIONE**

GIANNICOLA ROCCA E CAROLINA BORSANI	169
9.1 PREMESSA	169
9.2 ATTIVITÀ DELL'ATTESTATORE	170
9.3 DESTINATARI DEI PRINCIPI DI ATTESTAZIONE	176
9.4 I NUOVI PRINCIPI DI ATTESTAZIONE	176
9.5 LA DIAGNOSI DELLO STATO DI CRISI	178
9.6 INCERTEZZA SANITARIA ED ECONOMICA CAUSATA DALLA PANDEMIA	180
9.7 ESECUZIONE E MONITORAGGIO DEL PIANO	181
9.8 LE ATTESTAZIONI SPECIALI E IL TRATTAMENTO DEI TRIBUTI NEL CCI	182
9.9 IL GIUDIZIO NEGATIVO DA PARTE DEL CREDITORE ERARIALE	183

**10 GLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI**

FABIO MARELLI	186
10.1 INTRODUZIONE E INQUADRAMENTO	186
10.2 ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE, AGEVOLATI, AD EFFICACIA ESTESA	189
10.3 LA RINEGOZIAZIONE DEGLI ACCORDI E LE MODIFICHE DEL PIANO	192
10.4 GLI EFFETTI PER I COOBLIGATI ED I SOCI ILLIMITATAMENTE RESPONSABILI	195
10.5 LA FASE ANTERIORE AL DEPOSITO DEGLI ACCORDI	197
10.6 IL PROCEDIMENTO DI OMOLOGAZIONE	199

**11 TRANSAZIONE E ACCORDI SU CREDITI CONTRIBUTIVI: LA MORTIFICAZIONE DELLA FUNZIONE PUBBLICA E DEL LESSICO**

GIOVANNI LA CROCE	201
11.1 SPIGOLATURE LESSICALI	203
11.2 LA (IN)DISPONIBILITÀ DELLA PRETESA TRIBUTARIA E CONTRIBUTIVA, LIMITI	204
11.3 LA RATEAZIONE DEL CREDITO TRIBUTARIO E CONTRIBUTIVO: QUID NOVI?	208
11.4 L'IMPRATICABILITÀ DI UNA TRANSAZIONE DEI CREDITI TRIBUTARI CONTENZIOSI	210
11.5 IL TEST DI CONVENIENZA TRA APORIE, DOTI DIVINATORIE E DIFETTI DI COSTITUZIONALITÀ	213
11.6 IL CRAM DOWN, TRA DUBBI INTERPRETATIVI E NUOVI PROFILI DI LEGITTIMITÀ COSTITUZIONALE	216
11.7 CRITICA ALLA TESI DEL POTERE VINCOLATO	223
11.8 UNA RIDUTTIVA LETTURA ALTERNATIVA: CRITICA	228
11.9 IL PERICOLO DI INCENTIVARE FENOMENI DI SOTTRAZIONE FRAUDOLENTA AL PAGAMENTO DELLE IMPOSTE, NON SANZIONABILE EX D.LGS. 74/2000	230
11.10 DE IURE CONDENDO	232
11.11 CONCLUSIONI E AUSPICI	232

**12 IL PIANO ATTESTATO POSTCONCORDATO QUALE STRUMENTO ADDITIVO PER CONTRASTARE LA CRISI**

MASSIMO FABIANI	234
12.1 PREMESSA	234
12.2 UN NUOVO PIANO ATTESTATO DI RISANAMENTO (PAR)?	235
12.3 LA (POSSIBILE) RATIO DELLA NORMA TRA INTERPRETAZIONE DEBOLE O FORTE	236
12.4 IL PROCEDIMENTO	243
12.5 ANALISI DIFFERENZIALE E CONCLUSIONI	245

## 4 PRINCIPI GENERALI PER LA REDAZIONE DEI PIANI DI RISANAMENTO

Patrizia Riva<sup>[99]</sup>

### 4.1 PIANI LIQUIDATORI E PIANI IN CONTINUITÀ

L'espressione piano è comunemente utilizzata sia con riferimento ai piani liquidatori sia con riferimento alle differenti situazioni in cui è prevista la continuazione diretta, ma anche indiretta, dell'attività aziendale. Le due fattispecie presentano ad evidenza caratteristiche e criticità peculiari e richiedono il ricorso a modalità di costruzione da un lato e di controllo dall'altro che presentano caratteristiche specifiche e non coincidenti. Più in particolare, nel caso di un piano che preveda o che, più semplicemente, prenda atto della già intercorsa parziale o totale cessazione dell'attività aziendale, l'attenzione del redattore deve essere posta a considerazioni più strettamente di tipo valutativo e quindi legate alla sfera patrimoniale e alle analisi sulla veridicità dei dati contabili messi a disposizione. L'obiettivo perseguito è infatti da un lato comprendere se sia o meno disponibile una rappresentazione corretta e completa della situazione creatasi a seguito della crisi, vagliando, con le necessarie variazioni dei criteri di riferimento, la quantificazione delle attività e delle passività, dall'altro svolgere una compiuta e ragionevole riflessione sulle modalità di realizzo dell'attivo e di conseguenza sul percorso più proficuo da seguire per ottenere il miglior soddisfo della massa dei creditori.

Nel caso di un piano che al contrario prenda le mosse nella differente situazione in cui vi sia la pretesa capacità dell'azienda di continuare - in tutto o in parte, direttamente o indirettamente - l'attività aziendale, ponendo in essere un vero e proprio processo di *turn-around*, ci si deve focalizzare sulla valutazione dei presupposti su cui la pretesa stessa si fonda.

Pur non potendo prescindere dall'analisi di veridicità dei dati contabili, sarà indispensabile svolgere una approfondita e il più possibile oggettiva analisi delle cause che hanno portato alla crisi aziendale, per valutare se le stesse possano o meno essere rimosse o quantomeno gestite e superate in un arco di tempo ragionevole. Dovranno es-

<sup>99</sup> Ph. D., Professore Associato Università del Piemonte Orientale, Dottore Commercialista e Revisore Legale in Milano e Monza, Vice Presidente Apri, Componente Commissione Codice della Crisi di Impresa del CNDCEC e dei GdL principi di attestazione e principi di redazione dei piani.

sere dapprima immaginate e successivamente vagliate le possibili azioni da intraprendere per valutarne la sostenibilità, tenuto conto del contesto in cui l'azienda si trova ad operare e delle criticità della situazione patrimoniale-economica e finanziaria di partenza, che costituiscono altrettanti vincoli alle proiezioni strategiche.

Il piano attestato di risanamento, previsto dall'art. 56 CCI (che sostituisce ampliandone la portata l'art. 67, comma 3, lettera d) l.f.<sup>[100]</sup>), è lo strumento di tipo stragiudiziale nel quale sono rappresentate le azioni strategiche ed operative mediante le quali l'impresa si prefigge di rimuovere la situazione di criticità in cui si trova. Il piano attestato di risanamento, in particolare, deve prevedere l'attuazione delle operazioni considerate necessarie per ripristinare la situazione di equilibrio patrimoniale-economico-finanziario garantendo il risanamento dell'esposizione debitoria. La composizione e attestazione dello stesso ha la finalità altresì, come noto, di mettere al riparo le azioni in esso previste da eventuali azioni revocatorie che potrebbero essere potenzialmente impostate nel caso di liquidazione giudiziaria (*ex fallimento*).

#### **4.2 IL PIANO QUALE DOCUMENTO A CONTENUTO OBBLIGATORIO AI SENSI DELL'ART. 56 CCI (RICHIAMATO DALL'ART. 57 CCI) E DELL'ART. 87**

È in primo luogo indispensabile ricordare che con il CCI è stata formulata per la prima volta una definizione *ex lege* del contenuto minimo del piano. Nella tavola sinottica che segue sono presentati e confrontati, per comodità di consultazione, i contenuti da un lato per i piani attestati di risanamento *ex art. 56 CCI* e gli accordi di ristrutturazione *ex art. 57 CCI* e dall'altro lato per il concordato preventivo *ex art. 87 CCI*.

<sup>100</sup> L'art. 67 della legge fallimentare stabiliva che "gli atti, i pagamenti e le garanzie concesse su beni del debitore purché posti in essere in esecuzione di un piano che appaia idoneo a consentire il risanamento della esposizione debitoria dell'impresa e ad assicurare il riequilibrio della sua situazione finanziaria; un professionista indipendente designato dal debitore, iscritto nel registro dei revisori legali ed in possesso dei requisiti previsti dall'art. 28, lettere a) e b) deve attestare la veridicità dei dati aziendali e la fattibilità del piano".

ACCORDI IN ESECUZIONE DI PIANI ATTESTATI DI RISANAMENTO ART. 56, C. 1, 2	PIANI DI CONCORDATO ART. 87, C. 1
<b>ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI ART. 57, C.2 (PER RINVIO AI CONTENUTI DELL'ART. 56<sup>101</sup>)</b>	
1. L'imprenditore in stato di crisi o di insolvenza può predisporre un piano, rivolto ai creditori, che appaia idoneo a consentire il risanamento dell'esposizione debitoria dell'impresa e ad assicurare il riequilibrio della situazione economico finanziaria.	Il debitore presenta (...) un piano contenente la descrizione analitica delle modalità e dei tempi di adempimento della proposta (...)
2. Il piano <b>deve</b> avere data certa e <b>deve</b> indicare:	
a) la situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'impresa;	
b) le principali cause della crisi;	a) le cause della crisi;
c) le strategie d'intervento e dei tempi necessari per assicurare il riequilibrio della situazione finanziaria;	b) la definizione delle strategie d'intervento e, in caso di concordato in continuità, i tempi necessari per assicurare il riequilibrio della situazione finanziaria;
d) i creditori e l'ammontare dei crediti dei quali si propone la rinegoziazione e lo stato delle eventuali trattative, nonché l'elenco dei creditori estranei, con l'indicazione delle risorse destinate all'integrale soddisfacimento dei loro crediti alla data di scadenza;	
e) gli apporti di finanza nuova;	c) gli apporti di finanza nuova, se previsti;
	d) le azioni risarcitorie e recuperatorie esperibili, con indicazione di quelle eventualmente proponibili solo nel caso di apertura della procedura di liquidazione giudiziale e delle prospettive di recupero;
g) il piano industriale e l'evidenziazione dei suoi effetti sul piano finanziario.	(...) nonché, in caso di concordato in continuità, il piano industriale e l'evidenziazione dei suoi effetti sul piano finanziario;
f) i tempi delle azioni da compiersi, che consentono di verificarne la realizzazione, nonché gli strumenti da adottare nel caso di scostamento tra gli obiettivi e la situazione in atto;	e) i tempi delle attività da compiersi, nonché le iniziative da adottare nel caso di scostamento tra gli obiettivi pianificati e quelli raggiunti;
	f) in caso di continuità aziendale, le ragioni per le quali questa è funzionale al miglior soddisfacimento dei creditori;
	g) ove sia prevista la prosecuzione dell'attività d'impresa in forma diretta, un'analitica individuazione dei costi e dei ricavi attesi dalla prosecuzione dell'attività, delle risorse finanziarie necessarie e delle relative modalità di copertura.

<sup>101</sup> Letteralmente l'art. 57, c. 2 recita: "Il piano deve essere redatto secondo le modalità indicate dall'articolo 56".



L'innovazione del nuovo Codice della Crisi e dell'Insolvenza è, a parere di chi scrive, di fondamentale importanza in quanto, coerentemente con quanto già affermato dai "Principi per la Redazione dei Piani di Risanamento" emanati nel settembre 2017 dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti (d'ora in poi anche solo Principi di redazione), prevede che il piano sia documento distinto e formale. È il caso di notare che lo stesso, stante la lettera del CCI, deve considerarsi a contenuto obbligatorio. L'art. 56 CCI, cui rinvia per l'accordo di ristrutturazione l'art. 57 CCI, infatti, stabilisce che esso debba avere data certa e che debba indicare le informazioni elencate al comma 2 (riportato sopra).

L'indicazione mantiene la propria validità anche quando si tratta di un piano concordatario. Esso non può più considerarsi implicito e letteralmente incorporato, come spesso accadeva nel recente passato, nell'istanza depositata dal legale, ma deve rappresentare *ex lege* un diverso fascicolo redatto dall'azienda, verosimilmente coadiuvata da un *advisor* finanziario<sup>102</sup>. A questo documento dovrà fare riferimento l'istanza ai sensi dell'articolo 87 CCI che non rinvia però in questo caso *tout court* all'art. 56, ma prevede contenuti differenziati per tenere conto del contesto concordatario.

La lettera della norma, come anticipato, fa eco alle previsioni della prassi professionale e quindi dei principi che nell'ultimo lustro hanno costituito il principale riferimento per gli operatori. Da un punto di vista formale, infatti, i Principi di Redazione al paragrafo 2), hanno formulato specifiche indicazioni operative. In primo luogo hanno previsto che il piano sia costituito da un documento redatto in forma scritta e per esteso e non da un semplice assieme di *slides* senza contenuto analitico. Esso, inoltre, deve prevedere un indice, una parte descrittiva, integrata dai grafici e tabelle che si considerino necessari, con pagine numerate progressivamente e firmate da parte del legale rappresentante. Inoltre è evidenziato che il *Piano*, partendo dalla presentazione dell'azienda e dalla situazione di partenza, si deve sviluppare seguendo una sequenza logica nel definire le ipotesi e le strategie di intervento e presentarne gli esiti previsionali. Allo scopo è opportuno che evidenzii: l'oggetto del *Piano*, l'intervallo temporale coperto dal

<sup>102</sup> Per approfondimenti sui ruoli di *governance* nelle aziende in crisi si rinvia a: RIVA P., COMOLI M., DANOVÌ A., QUAGLI A., "La *governance* nell'allerta e nella crisi", in Riva P., "Ruoli di Corporate Governance. Assetti Organizzativi e DNF", Egea, 2020.

*Piano*, la data di redazione, la data di riferimento contabile, intesa come data alla quale sono riferite le situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie che rappresentano i dati di partenza del *Piano* ossia la “*Base dati*” e la stima delle ipotesi sullo sviluppo della gestione futura, la sua approvazione da parte dell’organo amministrativo, l’eventuale strumento giuridico di composizione della crisi per la quale il *Piano* è redatto, se si tratti di sua prima versione o di successivo aggiornamento, eventuali limitazioni nella circolazione del documento. Sempre secondo i citati Principi affinché il *Piano* risulti maggiormente comprensibile, le descrizioni, tanto della situazione attuale quanto della strategia futura, dovrebbero essere esaurienti e tali da poter comparare gli andamenti consuntivi con quelli attesi nonché tali da favorire la comprensione di come il *Piano* consenta di superare lo stato di crisi e ristabilire l’equilibrio economico e finanziario. Il *Piano* deve presentare i dati e le operazioni attese in modo analitico e con un grado di dettaglio tale da consentire di valutare l’avanzamento e il grado di raggiungimento degli obiettivi e di svolgere comparazioni con i corrispondenti dati storici. Le previsioni di *Piano* devono essere esposte con una scansione temporale adeguata, ricorrendo, se del caso, anche a diagrammi di avanzamento. È opportuno che la scansione temporale, almeno del primo esercizio coperto dal *Piano*, sia caratterizzata da gradi di dettaglio atti a consentire la verifica dell’avanzamento anche per ristretti intervalli di tempo.

#### 4.3 I CRITERI GENERALI DI REDAZIONE PREVISTI DAI PRINCIPI DI REDAZIONE

È opportuno evidenziare prima di tutto che i criteri generali previsti dai Principi di Redazione sono del tutto coerenti nella loro formulazione con quelli rinvenibili nel documento “*Linee guida per la redazione del business plan*” redatti dal Gruppo di lavoro Finanza Aziendale del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti (d’ora in poi anche Linee Guida Cndcec) per le imprese che operano in situazione di *going concern*.

Questi ultimi richiedono che il piano sia sviluppato con chiarezza e completezza, richiedono affidabilità e attendibilità, nonché un approccio ispirato alla neutralità, alla trasparenza e alla prudenza.

Il rispetto del principio di chiarezza consente al destinatario del *Business Plan* di comprendere immediatamente l’idea imprenditoriale, quali siano gli obiettivi conseguenti, con

quali strumenti e soluzioni si intende realizzarla e con quali risorse si voglia sostenerla. La completezza quale principio generale per la corretta redazione di un *Business Plan* implica l'inclusione di ogni informazione considerata rilevante per l'effettiva e consapevole comprensione del progetto cui il documento previsionale si riferisce. Tale principio deve essere coordinato con quello della chiarezza, per cui la ricerca della completezza non può comportare una ridondanza informativa, contraria alle esigenze di ordine, sintesi e determinatezza soddisfatte dal principio della chiarezza.

Il *Business Plan* è adeguato, sempre secondo le *Linee Guida Cndcec*, quando sono affidabili le assunzioni e i procedimenti mediante i quali avviene la formulazione delle proiezioni e la derivazione delle conclusioni. Pertanto, deve essere affidabile il metodo utilizzato sia per la raccolta dei dati, sia per la loro successiva elaborazione. Ciò implica che la raccolta dei dati sia documentata, che l'elaborazione dei dati sia sistematica e che l'analisi dei dati sia controllabile.

L'attendibilità del *Business Plan* si risolve nel giudizio mediato derivante dal confronto e dalla verifica tra le simulazioni dinamiche proposte dal piano e i riscontri logico-quantitativi effettuabili su singoli elementi del piano o rappresentazioni globali dello stesso. Il *Business Plan* è attendibile quando il suo contenuto complessivo ed i suoi singoli elementi costitutivi risultano compatibili, coerenti e ragionevoli.

Il *Business Plan* deve essere redatto con criteri il più possibile neutrali ossia obiettivi e ponderati. Quindi, la sua composizione non deve essere influenzata da fini non dichiarati che il redattore o il committente intendono perseguire. Il principio che deve guidare colui che elabora e redige il *Business Plan* è quello di raggiungere un risultato che consenta di informare il soggetto economico, gli amministratori ed i terzi, sull'evoluzione della situazione aziendale nel suo complesso e delle varie aree che la compongono, al fine di condurre l'azienda da un determinato punto di partenza ad un nuovo punto di equilibrio prestabilito.

Il *Business Plan* deve rispondere al principio della trasparenza, il quale si lega strettamente a quelli di chiarezza e di affidabilità. La trasparenza nel *Business Plan* significa che deve essere possibile percorrere a ritroso ogni elaborazione del piano, dal risultato di sintesi al singolo elemento di analisi e che di ciascun dato elementare deve essere identificabile la fonte.

Infine il principio di prudenza implica valutazioni ragionevoli e spiegazioni adeguate sui criteri di adottati. Le ipotesi sottostanti alla redazione del *Business Plan* devono rappresentare gli scenari più probabili alla data di redazione del piano pluriennale. Nella eventualità di due o più scenari alternativi, di pari probabilità di realizzazione, è necessario adottare quello che fornisce – in termini economici – minori ricavi e/o maggiori costi ovvero – in termini finanziari – una maggiore esposizione debitoria.

I *Principi di Redazione*, come anticipato, rifocalizzano le indicazioni che precedono precisando indicazioni specificamente applicabili alla fattispecie dei piani di *turn-around*.

In primo luogo stabiliscono che il piano di risanamento deve essere sistematico, ossia deve descrivere la situazione attuale e quella obiettivo al termine del *Piano*, con riferimento all'azienda nel suo complesso e nelle sue principali aree di attività, ai processi operativi più significativi, alla struttura organizzativa e manageriale, alle risorse disponibili e alle obbligazioni assunte. Anche nel caso in cui la strategia di risanamento si concentri su alcune aree di attività, è opportuno che il *Piano* evidenzi i riflessi sull'intera azienda.

Il *Piano* deve inoltre essere coerente e, quindi, basarsi su un sistema di ipotesi logicamente connesse. La coerenza costituisce un presupposto dell'attendibilità. I nessi causali che legano le variabili tecnico-operative con quelle economiche, finanziarie e patrimoniali devono essere evidenziati e devono essere coerenti tra loro. La coerenza deve anche riguardare il rapporto tra la strategia di risanamento e l'evoluzione dello scenario competitivo ed ambientale di riferimento, tenendo conto dell'andamento storico dell'impresa e della situazione attuale.

L'andamento ipotizzato delle variabili considerate sia ragionevole e dimostrabile. Assume rilevanza anche il "*track record*" degli estensori del *Piano* e di chi dovrà curarne l'applicazione, inteso come capacità dimostrata in passato di conseguire gli obiettivi.

Il *Piano* deve evidenziare la possibilità di raggiungimento di un equilibrio finanziario, economico e patrimoniale sostenibile. A tal fine, merita particolare attenzione il fatto che a regime vi sia la capacità di conseguire flussi di cassa operativi, al netto di quanto occorrente per permettere gli investimenti di mantenimento e per l'assolvimento delle imposte sul reddito, atti ad assicurare il servizio del debito. Nell'arco temporale di *Piano*,

non è necessario che si verifichi l'estinzione di tutti i debiti. Il risanamento dell'esposizione debitoria può considerarsi raggiunto allorché il debito sia sostenibile e coerente con i flussi di cassa liberi al servizio del debito e con il livello di patrimonializzazione. La scelta della data di riferimento contabile del *Piano* è influenzata dallo strumento adottato, dal momento in cui si decide di redigerlo e dalla tempestività nell'aggiornare i dati contabili. La data di riferimento contabile dovrebbe essere quanto più prossima a quella di redazione del *Piano*. Laddove l'elaborazione del *Piano* risulti non breve, è possibile mantenere la data prescelta inizialmente, ove non siano intervenuti significativi scostamenti e purché sia data evidenza delle variazioni intervenute. La distanza tra la data di riferimento contabile e la data di redazione del *Piano* non deve superare il limite oltre il quale le previsioni del *Piano* richiedano un significativo aggiornamento, ragionevolmente quantificabile, in genere, in quattro mesi.

## INDICE AUTORI

- ABETE L. *La predisposizione del piano attestato e degli accordi di ristrutturazione*, Fallimento (2014)
- ABRIANI N. - RINALDI P., *Emergenza sanitaria e tutela proporzionata delle imprese: oltre la domanda "tricolore"*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it)
- ABRIANI N. - RINALDI P., *Emergenza sanitaria e tutela proporzionata delle imprese*
- ABRIANI N., *Socius ad factum precise cogi potest? Diritto societario della crisi e proposte concorrenti*, [Ilsocietario.it](http://Ilsocietario.it), (18 aprile 2016)
- ABRIANI N. *Proposte e domande concorrenti nel diritto societario della crisi*, Rivista di Diritto dell'Impresa (2/2017)
- ADLER B.E., *The Law of Last Resort*, 55 Vand. L. Rev. (2002)
- ALBANESE A., *Coronavirus e rapporti contrattuali in corso di esecuzione*, [www.diritto24.ilsole24ore.com](http://www.diritto24.ilsole24ore.com) (2 aprile 2020)
- ALESSI G., *Il nuovo concordato preventivo*, in Dir. fall. Soc. comm., VI, 1133, (2005)
- AMATO G., *Principi di tecnica della Legislazione*, D'ANTONIO M. (a cura di) *Corso di studi superiori legislativi*, (1988-1989), Cedam, Padova, 1990
- AMBROSINI S. - AIELLO M., *La modifica, la rinuncia e la ripresentazione della domanda di concordato preventivo*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it).
- AMBROSINI S., *L'adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili e il rapporto con le misure di allerta nel quadro normativo riformato*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (2019)
- AMBROSINI S., "Appunti in tema di concordato con continuità aziendale" - *Profili giuridici della crisi d'impresa alla luce della riforma del 2012*, in Ambrosini-Andreani-Tron, *Crisi d'impresa e restructuring*, Milano, 2013
- AMBROSINI S., *Assetti adeguati e ibridazione del modello s.r.l. nel quadro normativo riformato*, IRREA M.,
- AMBROSINI S., *Crisi e insolvenza nel passaggio fra vecchio e nuovo assetto ordinamentale: considerazioni problematiche*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (14 gennaio 2019)
- AMBROSINI S., *La "falsa partenza" del codice della crisi, le novità del decreto liquidità e il tema dell'insolvenza incolpevole*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (21 aprile 2020)
- AMBROSINI S., *La falsa partenza del Codice della Crisi, le novità del decreto liquidità e il tema dell'insolvenza incolpevole*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (21 aprile 2020)
- AMBROSINI S., *La rinuncia al concordato preventivo dopo la legge (n. 40/2020) di conversione del "Decreto liquidità": nascita di un "ircocervo"?*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it)
- AMBROSINI S., *La rinuncia al concordato preventivo dopo la legge (n. 40/2020) di conversione del "Decreto liquidità"*
- ANDREANI G., A. TUBELLI A., *Transazione fiscale e crisi d'impresa* Manuali Ipsoa (2020)
- ANDREANI G., *Transazione fiscale ammessa anche in caso di liti pendenti*, in NT+ Fisco (11 novembre 2020)
- ANDREANI G., TUBELLI A., *Transazione fiscale, indisponibilità dell'obbligazione tributaria e discrezionalità dell'Amministrazione*, Il Fisco (2020)
- ANDREANI G., TUBELLI A., *Transazione fiscale e crisi d'impresa*, IPSOA, Milano (2020)
- ARATO M., *Brevi note sui nuovi accordi di ristrutturazione*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (2019)
- ARATO M., *Corretta amministrazione e adeguatezza degli assetti: ruoli e prerogative di amministratori, sindaci e revisori*, in *La nuova disciplina delle procedure concorsuali*, In ricordo di Michele Sandulli, Torino (2019)
- ARATO M., *La domanda di concordato preventivo*, in *Crisi d'impresa e procedure concorsuali*, diretto da Cagnasso O. - Panzani L., Milanofiori-Assago, 2016
- ASSONIME, *Guida pratica per le imprese alla legislazione di emergenza Covid-19*, (3 agosto 2020)
- ASSONIME, *Le regole societarie per salvaguardare la continuità operativa delle imprese nei decreti Liquidità e Rilancio*, Circolare n. 16 del 28 luglio 2020
- AVI M.S., *L'indice di liquidità e la rateizzazione del debito fiscale fra normativa giuridica, direttive Equitalia e decisioni delle Commissioni Tributarie-problemi irrisolti e soluzioni*, Cedam, Milano, (2016)
- B.E. ADLER - G.G. TRIANTIS, *The Aftermath of North LaSalle Street*, 70 U. Cin. L. Rev. (2002)
- BAIRD D., *Priority Matters: Absolute Priority, Relative Priority, and the Cost of Bankruptcy*, 165 U. Pa. L. Rev. (2017)
- BAIRD D. - BERNSTEIN D.S., *Absolute Priority, Valuation Uncertainty, and the Reorganization Bargain*, 115 Yale L. J. (2006)
- BAIRD D. - JACKSON T.H., *Bargaining After the Fall and the Contours of the Absolute Priority Rule*, 55 U. Chi. L. Rev. (1988)
- BANA M., VERNERO & PARTNERS, *Obbligo d'iscrizione all'Albo dei gestori della crisi per l'attestatore del piano*, in *Il giudizio del professionista indipendente nel Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza*, a cura di UGDCEC Roma (2019)
- BANCA D'ITALIA/CONSOB/ISVAP, *Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime*, Documento del 6 febbraio 2009
- BARONCINI V., *Inibitorie delle azioni dei creditori e automatic stay*, Giappichelli Torino (2017)
- BASTIA P., *Dal codice della crisi aziendale al codice della pandemia - La ristrutturazione dell'impresa al tempo del Coronavirus. Analisi della situazione economica e finanziaria attuale e proposte per orchestrare la ripresa delle aziende e del mercato dopo il Coronavirus*. ([www.osservatorio-oci.org](http://www.osservatorio-oci.org))
- BELLÉ R., *La modifica e il ritiro della domanda di concordato preventivo*, in *Fallimento*, 2015
- BENAZZO PAOLO, *Il codice della crisi d'impresa e l'organizzazione dell'imprenditore ai fini dell'allerta: diritto societario della crisi o crisi del diritto societario?* in *Rivista delle Società* (fasc. 2-3/2019)
- BENEDETTI A. M., *Il rapporto obbligatorio al tempo*

- dell'isolamento: una causa (transitoria) di giustificazione?, [www.giustiziacivile.com](http://www.giustiziacivile.com) (5 aprile 2020)
- BENEDETTI L., *La posizione dei soci nel risanamento della società in crisi: dal potere di veto al dovere di sacrificarsi (o di sopportare)*, RdS, (2017)
- BERTOLOTTI G., *Poteri e responsabilità nella gestione di società in crisi*, Torino, (2017)
- BOGGIO L., *Gli strumenti di regolazione concordata della crisi o dell'insolvenza*, Giur.it. (2019)
- BOGGIO L., *L'accesso alle procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza*, Giur. It., (2019)
- BONFATTI S., *I cerchi concentrici della concorsualità e la prededuzione dei creditori ("dentro o fuori")*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (2018)
- BROGI R., *Il diritto emergenziale della crisi d'impresa all'epoca del COVID-19*, [www.osservatorio-oci.org](http://www.osservatorio-oci.org) (13 aprile 2020)
- CACOPARDO S., *Il diniego alla transazione fiscale: mezzi di tutela e ambito del giudizio* (2020)
- CAGNASSO O., *Le interferenze tra il diritto societario e il diritto fallimentare*, in *Crisi di impresa e procedure concorsuali*, diretto da Cagnasso e Panzani, Utet, 2016
- CALANDRA BUONAURA, *La gestione societaria dell'impresa in crisi*, in *Società, banche e crisi d'impresa*. Liber amicorum Pietro Abbadesse, Utet (2014)
- CAMODECA R. - SAVOIA A., *I bilanci delle imprese in crisi e in stato di insolvenza*, Giuffrè Francis Lefebvre, Milano, 2020
- CAPOLUPO, S., *Dubbi sulla impugnabilità del diniego nella transazione fiscale*, Il fisco (2019)
- CARBONARA U.M., *L'effetto esdebitatorio del concordato preventivo di società di persone e la garanzia ipotecaria prestata dal socio illimitatamente responsabile - Giurisprudenza Commerciale* 2016
- CASTIELLO D'ANTONIO A., *Lineamenti della liquidazione forzata delle banche*, Riv. dir. imp., (1995)
- CENSONI P. F., *Il concordato preventivo*, in *Trattato delle procedure concorsuali*, diretto da Jorio A. - Sassani B., IV, Milano, 2015,
- CENSONI P. F., *La gestione delle crisi sistemiche delle imprese da covid-19 fra legge fallimentare e codice della crisi e dell'insolvenza: il ritorno dell'amministrazione controllata?* [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it).
- CLARK, R. C., *The Interdisciplinary Study of Legal Evolution*, 90 Yale L.J. (1981)
- CNDCEC - AIDEA - ANDAF - APRI - OCRI - AIAF (a cura di), *Principi per la redazione dei piani di risanamento*, Documento, settembre 2017
- CNDCEC, *Linee guida alla redazione del Business Plan*, 2011
- CNDCEC, *Principi di attestazione dei piani di risanamento*, documento approvato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili il 16.12.2020
- CNDCEC, *Aspetti contabili della ristrutturazione dei debiti alla luce del nuovo OIC 19* (dicembre 2018)
- CNDCEC-SIDREA, *Linee Guida per la valutazione di aziende in crisi* (2014)
- CNDCEC, *Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate*, § Q.3.4., (2018)
- CORNO G. - PANZANI L., *La disciplina dell'insolvenza durante la pandemia da Covid-19. Spunti di diritto comparato con qualche riflessione sulla possibile evoluzione della normativa italiana*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it).
- Crisi d'impresa e insolvenza prospettica dell'imprenditore: questioni ancora aperte nell'imminenza dell'entrata in vigore del D.Lgs. nr. 14/2019*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it), (12 novembre 2019)
- D'ATTORRE G., *Disposizioni temporanee in materia di riduzione del capitale ed obblighi degli amministratori di società in crisi*, Fallimento (2020)
- D'ATTORRE G., *Le proposte di concordato preventivo concorrenti*, in *Fallimento* (2015)
- D'ATTORRE G., *Gli ocri: compiti, composizione e funzionamento nel procedimento di alerta*, in *Il Fallimento* (n. 12/2019)
- DANOVI A. - ACCIARO G. (a cura di), *Crisi d'impresa*, Il Sole 24 Ore, Volume II, Milano, (2019)
- DANOVI A. - ACCIARO G., (a cura di), *Crisi d'impresa*, Il Sole 24 Ore, Volume VI, Milano, (2019)
- DANOVI A. - PANIZZA A., *I nuovi principi di attestazione dei piani di risanamento*, Corso di Alta Formazione Crisi d'Impresa SAF Online.
- DE BONIS V., *Tutela giurisdizionale del contribuente avverso i provvedimenti della transazione fiscale in ambito fallimentare*, in *Boll. trib.*, (2015)
- DE MAURO A., *Pandemia e contratto: spunti di riflessione in tema di impossibilità sopravvenuta della prestazione*, in [www.giustiziacivile.com](http://www.giustiziacivile.com) (27 marzo 2020)
- DE MITA E., *Interesse fiscale e tutela del contribuente. Le garanzie costituzionali*, Giuffrè, Milano (2006)
- DE MITA E., *L'Accordo fiscale ha come arbitro solo l'Agenzia*, Il Sole 24 Ore (13 dicembre 2009)
- DE SANTIS F., *Il processo c.d. unitario per la regolazione della crisi o dell'insolvenza: effetti virtuosi ed aporie sistematiche*, Fall. (2020)
- DEL FEDERICO L., *Profili evolutivi della transazione fiscale*
- DEL MAJNO LORENZO MARCELLO, *Le misure protettive del patrimonio del debitore in concordato preventivo: verso il CCII, Il fallimento* (8-9/2020)
- DELLA SANTINA R., *Le discipline dell'insolvenza e della crisi di impresa ai tempi della pandemia da Covid-19. Impressioni e spunti di riflessione*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (1 aprile 2020)
- DI MARZIO F., *Le riforme delle discipline della crisi d'impresa e dell'insolvenza*, Milano, (2018)
- FABIANI M., *Relazione nella giornata conclusiva del "Corso ex art. 356"*, Università Bocconi, Odcec Milano, FCM, del 10 maggio 2021
- FABIANI M., *Dal codice della crisi d'impresa agli accordi di ristrutturazione senza passare da Saturno*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (2018)
- FABIANI M., *Il piano attestato di risanamento*, in *Foro it.*, (2020)
- FABIANI M. *La "passerella" reciproca*

- fra accordi di ristrutturazione e concordato preventivo*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it)
- FABIANI M., *Le misure protettive nel codice della crisi*, foro.it (2019)
- FABIANI M., *Prove di riflessioni sistematiche per le crisi da Emergenza Covid-19* (in corso di pubblicazione)
- FABIANI M., *Il Piano attestato di risanamento "protetto"*, Il Fallimento (7/2020)
- FABIANI M., *Le misure cautelari e protettive nel codice della crisi d'impresa*, in Riv. dir. proc., (2019)
- FABIANI M., *La regola della par condicio creditorum all'esterno di una procedura di concorso*, Fallimento (2020)
- FABIANI M., *L'emancipazione della predeuzione dalle categorie processuali e i riflessi sui concordati di liquidazione*, in Riv. dir. comm., 2020, in corso di pubblicazione.
- FALSITTA G., *Funzione vincolata di riscossione e indisponibilità del tributo*, Riv. Dir. Trib. (2007)
- Falsitta G., (a cura di) S. La
- FAUCEGLIA G., *Il piano di risanamento nel codice della crisi e dell'insolvenza*, in Fallimento (11/2019)
- FAUCEGLIA G., *Il Piano di risanamento nel Codice della crisi dell'insolvenza: finalità e struttura, con una nota su qualche aporia normativa*, Il Diritto Fallimentare (n. 3/4/2020)
- FEDELE A., *Concorso alle spese pubbliche e diritti individuali*, Riv. Dir. Trib. (2002)
- FERRI G. jr., *Soci e creditori*
- FERRI G. jr., *La struttura finanziaria della società in crisi*, (2012)
- FERRI G. jr., *Soci e creditori*
- FERRI GIUSEPPE jr., *Ristrutturazioni societarie e competenze organizzative*, Rivista delle Società (fasc. 2-3/2019)
- FERRO M., *Concordati preventivi, accordi e piani: l'insolvenza attesa e rinviata nelle novità della legge 40/2020*, in Quotidiano giuridico (9 giugno 2020)
- FERRO M., *Le nuove improcedibilità dei fallimenti dopo la Legge nr. 40 del 2020*, in [www.quotidianogiuridico.it](http://www.quotidianogiuridico.it) - Wolters Kluwer (11 giugno 2020)
- FERRO M., *Allerta e composizione assistita della crisi nel d.lgs n. 14/2019*, in Il Fallimento (n. 4/2019)
- FIMMANÒ F., *Crisi di Impresa e resilienza nell'era del Coronavirus: il tempo dei concordati fallimentari del giorno dopo a garanzia pubblica*, [www.giustiziacivile.com](http://www.giustiziacivile.com) (26 Marzo 2020)
- FRANSONI G., *Osservazioni sui rapporti fra conciliazione giudiziale ed accertamento con adesione*, in Rass. trib. (2000)
- FRASCAROLI SANTI E., *Limiti di modificabilità della proposta di concordato preventivo, variazione delle classi dei creditori e soci finanziatori postergati*, Fallimento (2015)
- G. MEO, *I soci e il risanamento. Riflessioni a margine dello Schema di legge delega proposto dalla Commissione di riforma*, in Giur. comm., 2016
- FRASCAROLI SANTI E., *Insolvenza e crisi d'impresa*, CEDAM
- G. F. CAMPOBASSO, diretto da Abbadesse e Portale, Torino (2006)
- GAFFURRI G., *Aspetti problematici della transazione fiscale*, Rass. trib., 2011
- GALLETTI D., *I piani di risanamento e di ristrutturazione*, in Riv. trim. dir. proc. civ., 2006
- GALLETTI D., *Il diritto della crisi sospeso e la legislazione concorsuale in tempo di guerra*, in [www.ilfallimentarista.it](http://www.ilfallimentarista.it)
- GALLO F., *Ancora sul neoconcordato e sulla conciliazione giudiziale*, Rass. trib. (1994)
- GAMBI L., *Le nuove misure protettive del Codice della crisi*, Il fallimentarista.it
- GIANNELLI G., *Concordato preventivo, accordi di ristrutturazione dei debiti, piani di risanamento dell'impresa nella riforma delle procedure concorsuali. Prime riflessioni*, in Dir. fall. soc. comm., VI, 1157, (2005)
- GIANNINI M.S., *Il potere discrezionale nella pubblica amministrazione*, Giuffrè, Milano, (1939)
- GIANPAOLO M., *L'esonero da responsabilità contrattuale prevista dall'art. 91, comma 1, del Cura Italia*, [www.quotidianogiuridico.it](http://www.quotidianogiuridico.it) - Wolters Kluwer (10 aprile 2020)
- GIUNTA F. - PISANI M., *Il bilancio*, Maggioli, Santarcangelo di Romagna (2017)
- GOLISANO M., *La nuova "Transazione fiscale" dell'art. 63 del Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza*, Rivista di Diritto Tributario, (2019)
- GRASSI E., *Transazione fiscale e disponibilità dell'obbligazione tributaria*, Il fisco, 2010, pag. 52
- GUERRERA F., MALTONI M., *Concordati giudiziali e operazioni societarie di "riorganizzazione"*, Rivista (2008)
- GUERRERA F., *Le competenze degli organi sociali nelle procedure di regolazione negoziale, La ricapitalizzazione "forzosa" della società in crisi: novità, problemi ermeneutici e difficoltà operative*, in Dir. fall. (2016)
- GIUOTTO A., *I sistemi di allerta e l'emersione tempestiva della crisi*, Il Fallimento (4/2019)
- IBBA C., *Il nuovo diritto societario tra crisi e ripresa (diritto societario quo vadis?)*, ivi, (2016)
- Il «diritto societario della crisi»: nuovi orizzonti?*, in Riv. soc., (2018)
- Il diritto societario della crisi fra passato e futuro*, in Giur. comm., (2017)
- IRRERA M., *La collocazione degli assetti organizzativi e l'intestazione del relativo obbligo (tra codice della crisi e bozza di decreto correttivo)*, Il Nuovo Diritto delle Società (2/2020)
- IRRERA M., *Le novità in tema di procedure concorsuali nella conversione in legge del decreto liquidità (ovvero di quando i rimedi sono peggiori del male o inefficaci)*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it)
- IRRERA M., *Le novità in tema di procedure concorsuali nella conversione in legge del decreto liquidità*
- JACKSON T. H., *The Logic and Limits of Bankruptcy Law*, Cambridge (Mass.) (1986)
- JORIO A. - FABIANI M., *Il nuovo diritto fallimentare*,



- Commentario sistematico, Zanichelli, Bologna 2010
- ABETE, *La predisposizione del piano attestato e degli accordi di ristrutturazione; L'intestazione dell'obbligo degli assetti organizzativi nel decreto correttivo al Codice della crisi ovvero della respispenza last minute nel legislatore*, Diritto Bancario, (2 novembre 2020)
- LA CROCE G., *Il credito erariale IVA tra orientamenti U.E. e arresti della Cassazione*, Il Fallimento (2012)
- LA CROCE G., *La transazione fiscale*, IPSOA, Milano (2011)
- LA CROCE G., *Nessuna via d'uscita per le imprese subalterne in crisi*, Le Società (n. 12/2019)
- LA ROSA S., *Concordato, conciliazione e flessibilità dell'amministrazione finanziaria*, Dir. prat. trib., (1995).
- La società a responsabilità limitata: un modello transipico alla prova del Codice della Crisi*, Giappichelli Editore, Torino (2020)
- LAMANNA F., *Il nuovo codice della crisi e dell'insolvenza*, il Civilista, Vol II, Milano, (2019)
- LAZOPPINA G., *Coronavirus: impossibilità sopravvenuta della prestazione e forza maggiore, da ilfallimentarista.it [www.dirittoeigiustizia.it](http://www.dirittoeigiustizia.it)* (13 marzo 2020)
- LEUZZI S., *Cautela e protezione dell'impresa nelle procedure concorsuali*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (2019)
- LIBERTINI M., *Accordi di risanamento e ristrutturazione dei debiti e revocatoria*, in *Autonomia negoziale e crisi d'impresa*, a cura di F. Di Marzio e F. Macario, Milano (2010)
- LIMITONE G., *L'accompagnamento fuori della crisi con l'aiuto dell'occ-covid-19*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (18 aprile 2020)
- LIMITONE G., *La forza maggiore nel giudizio sull'insolvenza*, in [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (02 aprile 2020)
- LOPUCKI L.M., *The Myth of the Residual Owner: An empirical Study*, UCLA School of Law, Law & Economics Res. Papers (2003)
- LUPI R., *Prime considerazioni sul nuovo regime del concordato fiscale*, in *Rass. trib.*, (1997)
- MAGNANI L., *La transazione fiscale, Il Diritto fallimentare riformato*, Cedam, Padova, 2007
- MANCA FRANCESCO, *Assetti Adeguati e indicatori di crisi nel nuovo codice della crisi d'impresa: la visione aziendalistica*, Giurisprudenza Commerciale, (47.3/2020)
- MARAINI G.P., *Gli effetti del COVID-19 sull'insolvenza*, in [www.4legal.com](http://www.4legal.com) (24 aprile 2020)
- MASTURZI SABRINA, *Le misure di prevenzione della crisi e i controlli nel sistema di allerta*, Il Diritto Fallimentare (2020)
- MINISTERO ECONOMIA E FINANZE, *Bollettino delle entrate tributarie 2017*
- MENCHINI S., *Conciliazione giudiziale*, in *Il nuovo processo tributario*, Giuffrè, Milano, (1997)
- MEO G., *I soci e il risanamento*
- MICCINESI M., *Accertamento con adesione conciliazione giudiziale*, in *Commenti agli interventi di riforma tributaria*, Cedam, Padova (1999)
- Milano 4 febbraio 2015, *Giur.it.*, 2015
- MONTALENTI P., *Diritto dell'impresa in crisi, diritto societario concorsuale, diritto societario della crisi: appunti*, in *Giurisprudenza Commerciale I* (2018)
- MONTALENTI P., *Gestione dell'impresa, assetti organizzativi e procedure di allerta*, Torino (2019)
- MONTALENTI P., *La gestione dell'impresa di fronte alla crisi tra diritto societario e diritto concorsuale*, Rivista (2011)
- MONTANARI M., *Il cosiddetto procedimento unitario per l'accesso alle procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza*, Fall. (2019)
- MONTANARI M., *Recenti sviluppi del dibattito in tema di effetti protettivi del patrimonio nel concordato preventivo*, Dir. fall., 2017
- MOSCO GIAN DOMENICO, *Il Riparto delle competenze gestionali nelle s.r.l. dopo il Codice della Crisi*, Rivista delle Società (fasc. 5 e 6 - 2019) - FORTUNATO SABINO, *Codice della Crisi e Codice civile: Impresa, assetti organizzativi e responsabilità*, in Rivista delle Società (fasc. 5 e 6 - 2019) BIANCA MASSIMO, *I nuovi doveri dell'organo di controllo tra Codice della crisi e Codice civile*, in Il Diritto Fallimentare (fasc. 6/2019)
- NARDECCHIA G.B., *Il piano attestato di risanamento nel codice*, in *Fallimento* (2020)
- NARDECCHIA GIOVANNI BATTISTA, *Gli accordi di ristrutturazione dei debiti nel Codice della Crisi e dell'Insolvenza*, Il Fallimento (8-9/2020)
- NIGRO A., *"Principio" di ragionevolezza*
- NIGRO A., *Diritto societario e procedure concorsuali*
- NIGRO A., *I principi generali della nuova riforma "organica" delle procedure concorsuali*, in *Dir. banc.* (2020)
- NIGRO A., *Il «diritto societario della crisi»*
- NIGRO A., *L'integrazione fra attività bancaria e l'attività assicurativa: profili giuridici*, Dir. banc., (1997)
- NIGRO A., *La proposta di direttiva comunitaria in materia di disciplina della crisi delle imprese*, Riv. dir. comm., 2017
- NIGRO A., *Le società per azioni nelle procedure concorsuali*, in *Trattato delle società per azioni*, diretto da Colombo e Portale, Torino (1995)
- NIGRO A. - VATTERMOLI D., *Diritto della crisi delle imprese. Le procedure concorsuali*, Bologna, 2017
- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ, *bozza del Documento interpretativo 8, Legge 17 luglio 2020, n.77 "Disposizioni transitorie in materia di principi di redazione del bilancio"* (2020)
- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ, *Documento interpretativo 6, Decreto Legge 8 aprile, n. 23 "Disposizioni temporanee sui principi di redazione del bilancio"* (giugno 2020)
- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ, *OIC 6, Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio*, luglio 2011
- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ, *OIC 9 e Covid-19 - Valore d'uso di un'immobilizzazione nel bilancio al 31 dicembre 2019* (maggio 2020)
- PACILEO F., *Continuità e solvenza nella crisi di impresa*, Milano (2017)
- PAGNI I., *Codice della crisi e*

- dell'insolvenza: il procedimento unitario, *Corr. giur.*, (2019)
- PAJARDI P. - PALUCHOWSKI A., *Manuale di diritto fallimentare*, Milano, (2013)
- PANNELLA P., *La ringegoziazione contrattuale e l'insolvenza ai tempi del covid-19 (e non solo)*, in [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (29.04.2020)
- PANZANI L., *Il mondo alla rovescia ovvero il passaggio dal concordato o accordo di ristrutturazione con riserva al piano attestato: l'originale "invenzione" del legislatore*, [www.dirittobancario.it](http://www.dirittobancario.it)
- PANZANI L., *La disciplina degli assetti ai fini della rilevazione della crisi*, Irrea M.
- PANZANI L., *Preventive restructuring framework nella direttiva 2019/1023*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (20 giugno 2019)
- PANZANI, *Soggetti e presupposto oggettivo*, in *Fall.*, p. 1013 (2006)
- PASTORE G., *Il valore delle regole di tecnica legislativa nel discorso del legislatore*, in *Tigor: Rivista di scienze della comunicazione* (2009)
- PATTI A., *Gli effetti sui rapporti giuridici preesistenti, in Fallimento e concordato fallimentare*, a cura di Jorio A., Milanofiori - Assago, 2016
- PEZZANO A. - RATTI M., *Il downgrade del Codice della Crisi e il "nuovo" codice dell'emergenza: "vecchi" strumenti a supporto del concordato con riserva "di massa" in Dalla crisi all'emergenza: strumenti e proposte anti-Covid al servizio della continuità d'impresa - Centro Studi Diritto della Crisi e dell'Insolvenza - Zucchetti*, (9 aprile 2020)
- PINTO, *Concordato preventivo e organizzazione sociale*, in questa Rivista (2017)
- POLIDORO MARCO S., *Note critiche sulla gestione dell'impresa nel nuovo articolo 2086 c.c. (con una postilla sul ruolo dei soci)*, *Rivista delle Società* (fasc. 2-3/2019)
- PRINCIPIO DI REVISIONE INTERNAZIONALE (ISA Italia) 570, *Continuità aziendale*, emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board, tradotto in lingua italiana con l'autorizzazione dell'International Federation of Accountants, dal CNDCEC
- Proposte concorrenti, operazioni straordinarie e dovere della società di adempiere agli obblighi concordatari*, in *Giust. civ.*, (2016)
- Proposte e domande concorrenti nel diritto societario della crisi*, in *Riv. dir. imp.*, (2017)
- QUAGLI A., *Bilancio di esercizio e principi contabili*, Giappichelli, Torino (2017)
- RANALLI R., *La riforma della crisi d'impresa. dalla preallerta sino all'istanza al Tribunale passando attraverso le procedure di composizione assistita. i presidi organizzativi e le regole di governo previste dalla riforma*, 2019, [www.osservatorio-oci.org](http://www.osservatorio-oci.org)
- RANALLI R., *Le misure di allerta. Dagli adeguati assetti sino al procedimento avanti all'OCRI*, Crisi e insolvenza, collana diretta da S. Sanzo e M. Vitiello, Giuffrè Francis Lefebvre, (2019)
- RANDEZZO F., *Il consolidamento del debito tributario nella transazione fiscale*, *Riv. dir. trib.*, 2008
- RANIELI M., *Proposte di concordato preventivo concorrenti, trasferimento del controllo ed esenzione dall'obbligo di opa per salvataggio "ostile"*, *Riv. dir. banc.*, n. (2017)
- Regolamento 3 novembre 2008, n. 1126/2008 e ss.mm.
- Riduzione o perdita del capitale della società in crisi*, in *Riv. dir. comm.* (2014)
- RIVA P., *Ruoli di corporate governance. Assetti organizzativi e DNF*, Egea, (2020)
- RIVA P., *Mappa dei ruoli di amministrazione e controllo rilevanti ai fini dell'allerta in situazione di going concern*, in A. Danovi e G. Acciario (a cura di), in *Crisi d'impresa*, Il Sole 24 Ore, Volume VI, Milano (2019)
- RIVA P., *Ruoli di Corporate Governance*, Egea, (2020)
- ROCCA G., *L'attestazione del piano di concordato con continuità* Quaderni SAF Odcec Milano Fondazione Commercialisti Milano n. 75
- RORDORF R., *Il codice della crisi e dell'insolvenza in tempi di pandemia*, [www.giustiziainsieme.it](http://www.giustiziainsieme.it) (8 aprile 2020)
- RORDORF RENATO, *Doveri e responsabilità degli organi di società alla luce del codice della crisi di impresa e dell'insolvenza*, in *Rivista delle Società* (fasc. 5 e 6 - 2019)
- ROSSI A., *Dalla crisi tipica ex CCII alla resilienza della twilight zone*, *Il Fallimento*, (2019)
- ROSSI A., *La governance dell'impresa in fase di ristrutturazione*, in *Fallimento* (2015)
- RUSSO P., *Manuale di diritto tributario*, Giuffrè, Milano (1999)
- PUGLIATTI, S., *Sistema Grammaticale e Sistema Giuridico*, in *Scritti Giuridici V 1965-1996*, Giuffrè Editore, Milano (2011)
- SACCHI R., *La responsabilità gestionale nella crisi dell'impresa societaria*, in *Giur. comm.*, (2014)
- SACCO R., *Il diritto muto. Neuroscienze, conoscenza tacita, valori condivisi*, Il Mulino Saggi, Bologna (2015)
- SAVOIA A., *In assenza di continuità aziendale impatti sui bilanci 2019*, [www.eutekne.info](http://www.eutekne.info), (30 marzo 2020)
- SGARAVATO G. E., *Brevi note in tema di transazione fiscale*, in *Dir. prat. trib.*, (2019)
- TOMBARI (a cura di), *Soci e creditori nella struttura finanziaria della società in crisi*, in *Diritto societario e crisi di impresa*, Torino, 2014
- SPADARO M., *Il controllo giudiziario sulla gestione delle società ex art. 2409 c.c.: profili processuali*, *Le società* (2020)
- SPIOTTA M., *Continuità aziendale e doveri degli organi sociali*, Milano (2017)
- STANGHELLINI L. - ZORZI A., *Il piano di risanamento*
- STANGHELLINI L. - ZORZI A., *Il piano di risanamento, in Trattato delle procedure concorsuali*, diretto da A. Jorio - B. Sassani, V, Milano (2017)
- STAUNOVO POLACCO E., *Il concordato con riserva*, Milano, (2016)
- TERENGI M., *Insolvenza in prospettiva, crisi, indicatori ed "indici di allerta" tra Legge Fallimentare e Nuovo CCII*, *Il Fallimentarista* (20.02.2020)
- TERENGI M., *Insolvenza in prospettiva, crisi, indicatori ed "indici*

- di allerta tra Legge Fallimentare e Nuovo CCII*, in *Il Fallimentarista Focus* (20 febbraio 2020)
- TERRANOVA G., *Insolvenza, stato di crisi, sovraindebitamento*, Torino, (2013)
- TERRANOVA G., *Stato di crisi e stato di insolvenza*, Giappichelli Editore, (2007)
- TERRIZZI ELENA, *Adeguatezza degli assetti organizzativi per la gestione della crisi di impresa*, Le Società (n. 3/2020)
- TESAURO F., *Istituzione di diritto tributario. Parte generale*, Utet Giuridica, Milano (1999)
- TOSI L., *La transazione fiscale*, *Rass. trib.*, 2006
- TRENTINI C., *Gli accordi di ristrutturazione dei debiti sono una "procedura concorsuale": la Cassazione completa il percorso*, *Fall.* (2018)
- TRENTINI C., *Piano attestato di risanamento e accordi di ristrutturazione dei debiti*, Milanofiori - Assago, (2016)
- TRENTINI C., *Piano attestato di risanamento e accordi di ristrutturazione dei debiti*
- TRIANZIS G.G., *A Theory of the Regulation of Debtor-in-Possession Financing*, 46 *Vand. L. Rev.* (1995)
- UNIVERSITÀ DI FIRENZE con ASSONIME e CNDCEC, *Linee Guida per il finanziamento delle imprese in crisi* (2014)
- VATTERMOLI D., *Soluzioni negoziate della crisi e capitalizzazione dei crediti*, *Giustiziacivile.com* (14 aprile 2016)
- VATTERMOLI D., *La posizione dei soci nelle ristrutturazioni. Dal principio di neutralità organizzativa alla residual owner doctrine?*, in *Riv. soc.* (2018)
- VATTERMOLI D., *Concordato con continuità aziendale, absolute priority rule e new value exception*, in *Riv. dir. comm.* (2014)
- VATTERMOLI D., *Il procedimento di composizione assistita della crisi e L'OCRI*, *Il Fallimento* (7/2020)
- VELLA PAOLA, *I quadri di ristrutturazione preventiva nella direttiva UE 2019/1023 e nel diritto nazionale*, *Il Fallimento* (8-9, 2020)
- VELLA PAOLA, *L'impatto della direttiva UE 2019/1023 sull'ordinamento concorsuale*, *Il Fallimento* (2020)
- VELLA PAOLA, *L'impatto della direttiva UE 2019/1023 sull'ordinamento concorsuale*, *Il Fallimento* (2020)
- Venezia 10 dicembre 2016, *Dir. fall.*, 2017
- Venezia, 28 settembre 2020, n. 2576, *ilcaso.it*
- VENTORUZZO M., *Continuità aziendale, perdite sul capitale e finanziamenti soci nella legislazione emergenziale da covid-19*, *Società* (2020)
- VERNA G., *Assetto Org.Am.Co. strumento di gestione dell'impresa e non solo premonitore della crisi*, in *Le Società* (2019)
- VERNA GIUSEPPE, *Strumenti per il nuovo assetto organizzativo delle società*, *Le Società* (n. 8-9/2019)
- VERNA S., *Modifiche al Codice delle società*, in studio Verna società professionale (a cura di), *Il Nuovo Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza*, Maggioli Editore (2019)
- VERRI P., *L'emergenza Covid-19 e gli effetti sull'adempimento delle obbligazioni*, in [www.dirittodelrisparmio.it](http://www.dirittodelrisparmio.it) (13 maggio 2020)
- VERTUCCI G., *L'inadempimento delle obbligazioni al tempo del Coronavirus: prime riflessioni*, [www.ilcaso.it](http://www.ilcaso.it) (23 aprile 2020)
- VITIELLO M., *La nuova stagione degli accordi di ristrutturazione: dalla Cassazione una spinta definitiva verso la natura concorsuale ?*, [www.ilfallimentarista.it](http://www.ilfallimentarista.it) (2018)
- OCI, *La concorsualità distanziata - le nuove regole societarie e del diritto della crisi (prove tecniche di trasmissione dopo il decreto legge 8 aprile 2020, nr. 23)*, [www.osservatorio-oci.org](http://www.osservatorio-oci.org) (24.04.2020)
- ZAPPA G., *Le produzioni nell'economia delle imprese*, tomo I, Giuffrè, Milano (1956)
- ZOPPINI A., *Emersione della crisi e interesse sociale in Diritto societario e crisi di impresa*, a cura di Tombari, Torino (2014)
- ZORZI A., *Piani di risanamento e accordi di ristrutturazione nel codice della crisi*, *Fall.* (2019)
- GIURISPRUDENZA, CIRCOLARI E NORMATIVE**
- Cass. 11 giugno 2019, n. 15724*
- Cass. 17 dicembre 2019, n. 33526*
- Cass. 18 gennaio 2018, n. 1182*
- Cass. 22 dicembre 2015, n. 25802, Fallimento, 2016*
- Cass. 22 maggio 2019, n. 13850*
- Cass. 25 ottobre 2018, n. 27120, Fallimento, 2019*
- Cass. 5 marzo 2019, n. 6381, Fallimento, 2020*
- Cass. 8 maggio 2019, n. 12064*
- Cass., 11 maggio 2012, n. 7344*
- Cass., 12 aprile 2018, n. 9087*
- Cass., 12 aprile 2018, n. 9087*
- Cass., 15 giugno 2012, n. 14373*
- Cass., 18 gennaio 2018, n. 1182*
- Cass., 2 dicembre 2014, n. 25524*
- Cass., 20 novembre 2015, n. 23765*
- Cass., 21 giugno 2018, n. 16347*
- Cass., 21 giugno 2018, n. 16347*
- Cass., 25 gennaio 2018, n. 1896*
- Cass., 6 luglio 2010, n. 15946*
- Cass., 8 aprile 2014, n. 8214*
- Cass., sez. III, pen., 14 ottobre 2020, n. 28488*
- Cass., SS. UU., 14 dicembre 2016, n. 25632*
- Cass., SS. UU., 15 maggio 2015, n. 9935, Fallimento, 2015*
- Cass., SS. UU., 27 marzo 2007, n. 7388*
- Cass., SS. UU., 28 dicembre 2016, n. 27073, Fallimento, 2017*
- Trib. Ancona, 27 giugno 2017, Rep. Foro it., 2018, voce Fallimento, n. 337*
- Trib. Benevento 18.12.2019, www.ilcaso.it (04.01.2020)*
- Trib. Genova, 13 maggio 2019*
- Trib. Milano 3 ottobre 2019, Trib. Milano, Sez. imprese B, 19 ottobre 2019*
- Trib. di Modena, 29 aprile 2020*
- Trib. di Napoli - Sezione Volontaria Giurisdizione del 3 aprile 2020, Trib. Reggio Emilia 11 marzo 2015, Fallimento, 2015*
- Trib. Roma, Sez. XVI, 8/04/2020*
- Trib. Venezia, 6 febbraio 2019*
- Trib. di Milano, Sez. Imprese B, 21 ottobre 2019*
- Trib. di Roma Sez. XVI dell'8 aprile 2020*

**COMMISSIONE CRISI, RISTRUTTURAZIONE E RISANAMENTO D'IMPRESA:****Delegato del Consiglio:** Guido **Beltrame****Presidente della Commissione:** Giovanni Nicola **Rocca****Sottocommissioni, Coordinatori:**

*Adeguati assetti organizzativi e strumenti di regolamentazione della crisi:* Giuseppe **Acciario**; *Amministrazioni Straordinarie:* Gianluca **Brancadoro**; *Crisi Internazionali:* Giorgio **Corno**; *Procedure di Sovraindebitamento e Concordato Minore:* Francesca Monica **Cocco**; *Rapporti con gli investitori nel capitale di rischio e di credito:* Deborah **Setola**; *Trattamento dei tributi erariali e contributivi:* Antonio **Di Falco**; *UTP:* Paolo **Rinaldi**.

**Advisory Board:** Francesco **Perrini**, *Università Bocconi*, *Odcec Milano*; Igino **Beverini**, *Managing Director Banca Lazard*; Gianluca **Brancadoro**, *Università degli Studi di Teramo*; Roberto **Del Giudice**, *Università di Castellanza*; Giovanni **La Croce**, *Odcec Milano*; Fabio **Marelli**, *Università di Pavia*; Patrizia **Riva**, *Università del Piemonte Orientale*; Fabrizio **Vettosi**, *Amministratore Delegato VLS S.p.A.*

**Vice Presidente della Commissione:** Tiziana Anna **Ghiotto****Segretario della Commissione:** Generoso **Buonanno**

**Componenti:** Agresti Vincenzo, Alari Giovanni, Aldeghi Antonio, Alesiani Natascia, Allodi Simone, Altieri Giuliano, Vincenzo, Amuleti Andrea, Annibaletti Luca, Ansaldo Maurizio, Antonini Marco, Arcuri Ignazio, Astorina Maria Rita, Auletta Alessandro, Bacci Chiara Maria, Baldassarre Simona, Ballabio Alberto, Barosi Davide, Lorenzo, Bazzana Paolo Felice, Beretta Zanon Paolo, Bertino Sebastiana, Betti Giorgio, Bianco Carlo, Bissi Renato, Bizzozero Luca Marco, Bompieri Beatrice, Bonfatti Donatella, Beatrice, Bonifacio Vincenzo, Bordinio Valeria, Borghetti Loretta, Borghi Paolo Carlo, Bortoloso Paolo, Bottani Pietro, Brunamonti Micaela, Buscemi Salvatore, Cafarelli Alessandro, Caimi Gianluca, Campochiaro Angela Maria, Cannella Danilo, Capetti Giulia, Caravella Antonio, Carrella Angelo, Carletti Anna Maria, Carnevali Anna, Carrano Giorgio, Cassanetti Vincenzo, Cataldi Alessandro, Caviglia Roberta, Cerbasi Lucy, Chiusani Andrea, Giovanni, Ciampi Mario, Cipriano Maria Rosaria, Cochetti Francesca, Colantoni Federico, Colla Stefano, Corrado Diego Antonio, Corti Andrea, Costa Federico, Cozzolino Carmine, Cugnasca Giovanni, Matteo Andrea, Curadi Pio Carlo, D'Adamo Patrizia, Dal Moro Maddalena, D'Alessandro Francesca Maria, D'Amora Stefano, De Blasi Maria Ausilia, De Bono Enrico Pasquale, De Furia Silvia, De Girolami Corrado, De Marco Claudio, Degrassi Giacomo Antonio Maria, Del Torre Cristiano, Dell'Oca Renato, Deò Paolo, Desiderio Jacopo, Di Donato Pio, Di Falco Antonio, Di Gennaro Angela, Di Stefano Anna, Falconieri Giovanni, Farina Luigi, Fatone Patrizia, Fedeli Giuseppe, Ferrario Claudio, Filippi Laura, Fiordelisi Gabriella, Fiori Angelo, Firmani Annalisa, Foglia Francesco, Fondacaro Tiziana, Fornari Alberto, Fregoni Enrico, Nestore, Frisone Fabrizio, Fulginiti Rosanna, Galimi Jorma Eugenio, Galimi Pierpaolo Giuseppe, Garbin Erol, Garofoli Fabrizio, Genova Francesco, Gentile Marco, Gerini Paolo, Giacomazzi Cecilia, Gilardoni Claudio Domenico, Giovanelli Paolo, Graudo Carlo, Guiffrida Daniele, Goldoni Roberta, Gorgoglione Lorenzo, Grattagliano Michele, Grossini Paola Maria, Guidotti Luca, Haupt Alfredo, Intrigliolo Giovanni, Invernizzi Alma, Inzoli Stefano, Iofrida Carmela, Isola Riccardo Emanuele, La Rocca Patrizia, Lazzano Giuseppe, Lelli Stefano, Leone Marco, Lewis Edmond, Lombardi Maurizio, Leonardo, Lombardi Rosaria, Lupo Tatiana, Maestroni Davide, Magliana Antonio, Malgeri Alfredo, Mallardo Antonio, Manazza Rossella, Mantero Elena, Giuseppina Francesca, Manusardi Nicola, Francesco, Marchesi Stefano, Marchi Roberto, Marcanesi Roberto, Mariella Alfonso, Marrazza Marino, Martinella Marco, Martiniello Domenico, Marzani Giampaolo, Masciello Vincenzo, Mattolini Raffaele, Meranda Patrizia, Meroni Cesare Giuseppe, Minisini Ermenegildo, Minetti Gianluca, Mira Erik, Mirarchi Giovanni, Mistò Marco, Modugno Nicola, Montevecchi Mario, Morgana Luciano Giulio, Moscato Diego, Murri Sabrina, Napodano Giovanni, Nappi Alessandra, Negri Fioranna, Nicolini Enrico, Nicolini Francesco, Nociti Letizia Cristina, Notarnicola Rosangela, Nova Alessandro, Novarese Luca Giovanni, Novelli Francesco, Occhignero Francesco, Oddi Claudia, Clementina, Oldani Massimo, Paese Roberto, Pagliughi Carlo, Panato Andrea Arrigo, Papa Cristina, Papa Franco Carlo, Parigi Roberto, Parisi Paola, Pastori Claudio, Pati Francesco Paolo, Paturzo Vincenzo, Pazzini Monica, Pellegrini Mario Matteo, Pennetta Giuseppe, Perillo Luigi, Perrini Francesco, Pettinato Fabio, Pianca Diego, Piazzalunga Paolo Marco, Pirrone Chiara Maria Carmela, Piva Alberto Gabriele, Pizzamiglio Giuseppina, Polizzi Marco, Poppi Massimiliano, Postiglione Roberta, Potito Giovanni, Pricca Fabio, Pulito Paolo Oronzo, Rai Camilla, Ranghino Antonio, Regolo Paolo, Ricchiuto Antonio, Risari Gisella, Rizzo Rossana, Rodanò Massimo, Roggiani Gussago Valentina, Rosati Andrea, Rovelli Giovanni, Rubino Marco, Sabatini Marco Giulio, Salamone Laura, Salina Fabio, Sansò Rita Isabella, Santoro Pietro, Sarnataro Carmine, Scapolo Paolo, Scarantino Silvia, Sciascia Franco Piero, Scotti Marco Simone, Sculco Carlotta Maria Cristina, Sergi Carlo, Setola Deborah, Sgariglia Luigi, Sica Angelo, Sottocornola Oscar, Spada Mariella, Spadacini Cesare, Spagnolo Luigi, Talone Massimo, Tamburrelli Andrea, Tancredi Francesco, Tarantino Luciano, Tene Hubert, Torelli Antonio, Torsello Renato, Tracanella Cristina, Tracanella Luca, Troiano Paolo, Tufo Alexander, Tumietto Daniele, Turchi Alessandro, Turturici Carlo, Vaccari Nicolò, Vailati Maria Silvia, Vallone Tiziana, Vasilotta Adele Antonia, Vatalaro Andrea, Vigevani Federico, Vigna Taglianti Marco, Villa Andrea, Vitale Italo, Vitiello Antonio, Zanetti Giorgio, Zappa Alberto, Zola Irene Rita, Zonta Livia, Zumpano Stefano.

**Osservatori esterni:** Arlenghi Maria Maddalena, Ballanca Romina, Benvenuto Gianfranco, Bianchi Antonio, Borsani Carolina, Brambilla Simona, Brancadoro Gianluca, Buccheri Salvatore, Cafarelli Valeria, Cammarata Riccardo, Castello Massimiliano, Castrucci Massimo, Catalano Maria Cristina, Cesare Fabio, Ciambrone Roberto, Cocco Francesca Monica, Cochetti Manuela, Coco Addolorata Jessica, Corneo Mattia, Corno Giorgio, Corrado Alessandro Andrea, De Lorenzi Francesco, Debernardi Alberto, D'Orta Eleonora, Durante Gianpiero, Fischetti Gianclaudio, Garasci Giuseppina, Garbagnati Giovanni, Ghezzi Francesca, Gobbo Andrea, Lorenzo Giorgio, Manganati Stefania, Marta Andrea, Merli Stefano, Messina Filomena, Panelli Matteo, Pellegatta Alessandro, Picciai Alberto, Ponti Lorena, Radice Dario, Ricci Bruno, Rinaldi Paolo, Riva Patrizia Lucia Maria, Roncato Maria (elisabetta), Salvi Antonio, Senni Tommaso, Sgarotato Elena, Signorelli Fabio, Soldi Giuliano, Sommariva Alessandro, Spinoso Laura, Terenghi Marco Alfonso, Terranova Francesco, Tondelli Paola, Tucci Massimo, Vetromile Ricciulli Massimo, Zingari Giampiero, Zingari Roberto,

**DIRETTORE RESPONSABILE:** Patrizia **Riva****SEGRETERIA:** Elena **Cattaneo**, Via Pattari 6 • 20122 Milano, tel: 02 77731121 • segreteriapresidenza@odcec.mi.it

## ANNO 2007

- 】 nr. 1 - L'amministrazione nelle Srl • SIMONE ALLODI
- 】 nr. 2 - Lo Statuto dei diritti del contribuente • ALESSANDRO TURCHI
- 】 nr. 3 - Finanziamento dei Soci • GIORGIO ZANETTI
- 】 nr. 4 - Le norme del codice di procedura civile applicabili al Processo Tributario • PAOLO BRECCIAROLI
- 】 nr. 5 - Bilancio e misurazione della performance delle organizzazioni non profit: principi e strumenti • MARCO GRUMO
- 】 nr. 6 - La normativa Antiriciclaggio. Profili normativi, obblighi ed adempimenti a carico dei dottori commercialisti • GIAN GAETANO BELLAVIA
- 】 nr. 7 - Limiti dell'informativa societaria e controllo dei bilanci infrannuali • ROBERTA PROVASI, DANIELE BERNARDI, CLAUDIO SOTTORIVA
- 】 nr. 8 - La previdenza nella professione di Dottore Commercialista • ERNERSTO F. CARELLA
- 】 nr. 9 - L'introduzione dei Principi contabili internazionali e il coordinamento con le norme fiscali • MARIO DIFINO
- 】 nr. 10 - La governance delle società a partecipazione pubblica e il processo di esternalizzazione dei servizi pubblici locali • CIRO DARIES
- 】 nr. 11 - Il Consolidato fiscale nazionale (artt. 117-129 TUIR e DM 9 giugno 2004) • AMBROGIO PICOLLI
- 】 nr. 12 - Il bilancio sociale nelle piccole e medie imprese • a cura di ADRIANO PROPERSI
- 】 nr. 13 - Le parti e la loro assistenza in giudizio • MARIACARLA GIORGETTI

## ANNO 2008

- 】 nr. 14 - Il nuovo ordinamento professionale: guida alla lettura del d.lgs. n.139 del 28 giugno 2005 • a cura della [Commissione Albo, Tutela e Ordinamento oe 2005-2007](#)
- 】 nr. 15 - Carta Europea dei diritti del contribuente • a cura della [Commissione Normative Comunitarie 2005-2007](#)
- 】 nr. 16 - Elementi di Procedura civile applicati alle impugnazioni del Processo tributario • MARIACARLA GIORGETTI
- 】 nr. 17 - Il processo di quotazione delle PMI tra

presente e futuro: il ruolo del dottore commercialista in questa fase di cambiamento • CARLO ARLOTTA

- 】 nr. 18 - Controlled Foreign Companies Legislation: analisi comparata negli Stati comunitari • SEBASTIANO GARUFI
- 】 nr. 19 - Il codice di condotta EU: finalità e analisi comparativa a livello europeo • PAOLA SESANA
- 】 nr. 20 - Il dottore commercialista e la pianificazione e il controllo nella PMI • ALDO CAMAGNI, RICCARDO CODA, RICCARDO SCLAVI
- 】 nr. 21 - La nuova relazione di controllo contabile (art.2409-ter del Codice civile) • DANIELE BERNARDI, GASPARE INSAUDO, MARIA LUISA MESIANO

## ANNO 2009

- 】 nr. 22 - L'azionariato dei dipendenti come forma di incentivazione: ascesa e declino delle stock option? • Vito Marraffa
- 】 nr. 23 - Norme ed orientamenti rilevanti della Revisione Contabile • MARIA LUISA MESIANO, MARIO TAMBORINI
- 】 nr. 24 - Gli accordi giudiziali nella crisi d'impresa • CESARE ZAFARANA, MARIACARLA GIORGETTI, ALDO STESURI
- 】 nr. 25 - Il bilancio consolidato e le scritture di consolidamento • FRANCESCO GRASSO, PAOLO TERAZZI
- 】 nr. 26 - Conciliazione e mediazione: attualità legislative e profili operativi • ALDO STESURI

## ANNO 2010

- 】 nr. 27 - La crisi d'impresa - L'attestazione di ragionevolezza dei piani di ristrutturazione ex art.67, 3° comma, lettera d) L.F. • [Commissione Gestione Crisi d'Impresa e Procedure Concorsuali](#)
- 】 nr. 28 - Il Consolidato fiscale nazionale (artt. 117-129 TUIR e DM 9 giugno 2004) seconda edizione • AMBROGIO PICOLLI
- 】 nr. 29 - L'arbitrato - Analisi e commenti della recente prassi • [Commissione Arbitrato](#) - a cura di ALESSANDRO AUGUSTO
- 】 nr. 30 - Il bilancio di sostenibilità delle multiutilities: esperienze a confronto • [Commissione Bilancio Sociale](#) - a cura di FRANCESCO RANDAZZO, CRISTIANA SCHENA, GABRIELE BADALOTTI, EROS A. TAVERNAR
- 】 nr. 31 - La riforma della revisione legale in

Italia: una prima analisi del D.Lgs. 39 del 27 gennaio 2010 • **Commissione Controllo Societario** - Gruppo di lavoro: DANIELE BERNARDI, ANTONELLA BISESTILE, ALESSANDRO CARTURANI, ANNAMARIA CASASCO, GASPARE INSAUDO, LUCA MARIANI, GIORGIO MORETTINI, MARCO MORONI, GIANLUCA OFFICIO, MASSIMILIANO PERGAMI, ROBERTA PROVASI, MARCO RESCIGNO, CLAUDIO SOTTORIVA, MARIO TAMBORINI

】 nr. 32 - Obbligo P.E.C. - Opportunità e problematiche per gli studi professionali • **Commissione Informatica e Codice civile A.A.** - Gruppo di lavoro: FABRIZIO BAUDO, DAVIDE CAMPOLUNGH, FILIPPO CARAVATI, ALBERTO DE GIORGI, GIANLUCA DE VECCHI, PIETRO LONGHI, DANIELE TUMIETTO

】 nr. 33 - Nuova tariffa professionale - Commento alle modifiche intervenute • MARIO TRACANELLA

## ANNO 2011

】 nr. 34 - Perdite di valore e avviamento secondo i principi IFRS • RICCARDO BAUER, CLAUDIA MEZZABOTTA

】 nr. 35 - Patrimonializzare e sostenere la competitività delle PMI italiane: la quotazione su AIM Italia • **Commissione Finanza e Controllo di Gestione** - Gruppo di lavoro: CARLO ARLOTTA, FRANCO BERTOLETTI, ELISABETTA CODA NEGOZIO, CARLO PESARO, GIORGIO VENTURINI

】 nr. 36 - La mediazione civile - Novità normative e contesto operativo • Gruppo di studio **Commissione Mediazione e Conciliazione** - a cura di MARIA RITA ASTORINA e CLAUDIA MEZZABOTTA

】 nr. 37 - La mediazione civile - Le tecniche di gestione dei conflitti • Gruppo di studio **Commissione Mediazione e Conciliazione** - a cura di MARIA RITA ASTORINA e CLAUDIA MEZZABOTTA

】 nr. 38 - Caratteri e disciplina del concordato fallimentare • CARLO BIANCO, MARIACARLA GIORGETTI, PATRIZIA RIVA, ALDO STESURI, CESARE ZAFARANA

】 nr. 39 - Remunerare gli amministratori - Compensi incentivi e governance • GIANLUIGI BOFFELLI

## ANNO 2012

】 nr. 40 - Scritti di Luigi Martino • **Comitato Editoriale** - a cura di GIANBATTISTA STOPPANI e DARIO VELO

】 nr. 41 - Aspetti fiscali delle operazioni straordinarie per i soggetti IAS/IFRS • **Commissione Diritto Tributario Nazionale** - a cura di EMANUELA FUSA

】 nr. 42 - L'accertamento tecnico dell'usura per le aperture di credito in conto corrente • **Commissione Banche, Intermediari Finanziari e Assicurazioni** - a cura di MARCO CAPRA, ROBERTO CAPRA

】 nr. 43 - Il nuovo concordato preventivo a seguito della riforma • **Commissione Gestione Crisi di Impresa e Procedure Concorsuali**

】 nr. 44 - Introduzione all'Istituto del Trust • **Commissione Normative a Tutela dei Patrimoni**

】 nr. 45 - Ambiti di applicazione del Trust • **Commissione Normative a Tutela dei Patrimoni**

## ANNO 2013

】 nr. 46 - Arbitro Bancario Finanziario • **Commissione Metodi ADR**

】 nr. 47 - Il rischio di continuità aziendale nel bilancio IAS ed in quello OIC • **Commissione Principi Contabili** - a cura di GIROLAMO MATRANGA

】 nr. 48 - La mediazione civile nelle liti fra soci: profili giuridici ed efficacia negoziale • **Commissione Metodi ADR** - a cura di MARIA RITA ASTORINA, MARCELLA CARADONNA

】 nr. 49 - La fiscalità della produzione nelle fonti di energie rinnovabili • **Commissione Diritto Tributario Nazionale** - a cura di FEDERICA FIORANI

】 nr. 50 - Il modello GBS 2013: lo standard italiano per la redazione del Bilancio Sociale • **Commissione Bilancio Integrato** - a cura di CLAUDIO BADALOTTI, DARIO VELO, GABRIELE BADALOTTI

## ANNO 2014

】 nr. 51 - I regolamenti applicativi del D.Lgs. 39/2010 sulla revisione legale dei conti emanati dal MEF • **Commissione Controllo Societario**

】 nr. 52 - La previdenza nella professione di Dottore Commercialista • **Commissione Cassa Previdenza Dottori Commercialisti** - a cura di ERNESTO CARELLA

】 nr. 53 - Comunicare con Investitori e Finanziatori: il ruolo del Business Plan • **Commissione Finanza e Controllo di Gestione** - a cura di FRANCESCO ALDO DE LUCA e ALESSANDRA TAMI

】 nr. 54 - La Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio e consolidati - Novità e riflessi sulla disciplina nazionale • **Commissione Principi Contabili** - a cura di TIZIANO SESANA

】 nr. 55 - Gli obblighi di sicurezza nei luoghi di lavoro • **Commissione Lavoro** - a cura di MONICA BERNARDI, BERNARDINA CALAFIORI, GABRIELE MOSCONE, PATRIZIA ROSSELLA STERZA, SERGIO VIANELLO

】 nr. 56 - Le Start-up innovative • **Commissioni Start-up, Microimprese e Settori Innovativi e Diritto Tributario Nazionale** - a cura di ANTONIO BINACCHI e ALESSANDRO GALLI

## ANNO 2015

】 nr. 57 - Il Concordato preventivo: riflessioni teoriche • **Commissione Gestione Crisi di Impresa e Procedure Concorsuali** - a cura di GIANNICOLA ROCCA

】 nr. 58 - Il Concordato preventivo: esperienze empiriche • **Commissione Gestione Crisi di Impresa e Procedure Concorsuali** - a cura di GIANNICOLA ROCCA

】 nr. 59 - Il controllo della liquidità nelle strategie aziendali e nelle situazioni di crisi. Il contributo del business plan • **Commissione Finanza e Controllo di Gestione** - a cura di CARLO ARLOTTA, SALVATORE CARBONE, FRANCESCO ALDO DE LUCA, ALESSANDRA TAMI

】 nr. 60 - La collaborazione volontaria. I diversi perché di una scelta (quasi) obbligata • **Commissione Normative a Tutela dei Patrimoni** - a cura di MARCO SALVATORE, PAOLO LUDOVICI, FABRIZIO VEDANA

】 nr. 61 - Relazione di revisione. Le novità al giudizio sul bilancio introdotte dagli ISA Italia • **Commissione Controllo Societario** - a cura di DANIELE BERNARDI, GASPARE INSAUDO, LUCA MAGNANO SAN LIO, CLAUDIO MARIANI

】 nr. 62 - Accertamento sintetico, redditometro e "redditest" • **Commissione Diritto Tributario Nazionale** - a cura di ALESSANDRO CERATI

## ANNO 2016

】 nr. 63 - Il Consolidato fiscale nazionale (artt. 117-129 TUIR e DM 9 giugno 2004) • terza edizione • **Commissione Diritto Tributario Nazionale** - a cura di AMBROGIO ANDREA PICOLLI

】 nr. 64 - Revisione della contabilità di condominio • Gruppo di lavoro della **Commissione Amministrazioni Immobiliari**

】 nr. 65 - Appunti per una cultura di parità • **Commissione Pari Opportunità** - a cura di GRAZIA TICOZZELLI

】 nr. 66 - Dematerializzazione documentale: temi per la consulenza. Prima parte. Conservazione digitale. Evoluzione del quadro normativo • **Commissione Informatica CCIAA e Registro Imprese di Milano** - a cura di PIETRO LUCA AGOSTINI, RUGGIERO DELVECCHIO, DAVIDE GRASSANO, GIUSEPPE MANTESE, FRANCESCO MILANO

】 nr. 67 - Dematerializzazione documentale: temi per la consulenza. Seconda parte. Fattura elettronica. Scenari • **Commissione Informatica CCIAA e Registro Imprese di Milano** - a cura di PIETRO LUCA AGOSTINI, FILIPPO CARAVATI, PAOLO A. CATTI, CLAUDIO RORATO

】 nr. 68 - Il welfare aziendale. Dalla teoria alla pratica • **Commissione Lavoro** - a cura di LORIS BERETTA, VITTORIO DE LUCA e SALVATORE VITIELLO

】 nr. 69 - Il bilancio integrato per le PMI • **Commissione Bilancio Integrato**

## ANNO 2017

】 nr. 70 - La normativa antiriciclaggio per i professionisti - L'operatività del D.Lgs. 231/2007 e le indicazioni di matrice internazionale • **Commissione Antiriciclaggio** - a cura di BARBARA ARBINI, ANDREA BIGNAMI, ANTONIO FORTAREZZA

】 nr. 71 - Sistemi di allerta interna - Il monitoraggio continuativo del presupposto di continuità aziendale e la segnalazione tempestiva dello stato di crisi da parte degli organi di vigilanza e controllo societario - Guida in materia di sistemi di allerta preventiva • **Commissione Controllo Societario** - a cura di DANIELE BERNARDI, MASSIMO TALONE

】 nr. 72 - La gestione e il controllo della tesoreria e dei rischi finanziari nelle PMI • **Commissione Finanza e Controllo di Gestione** - a cura di RICCARDO CODA

】 nr. 73 - Appalto e rapporti di lavoro • **Commissione Lavoro** - a cura di BERNARDINA CALAFIORI, SERGIO VIANELLO

## ANNO 2018

】 nr. 74 - Le amministrazioni straordinarie fra salvaguardia della continuità, tutela dei livelli occupazionali ed efficacia delle azioni di risanamento • **Commissione Crisi, Ristrutturazione e Risanamento di Impresa** - a cura di GIANNICOLA ROCCA, DIEGO CORRADO

】 nr. 75 - Il Concordato con continuità aziendale

• **Commissione Crisi, Ristrutturazione e Risanamento di Impresa** - a cura di GIANNICOLA ROCCA e GIUSEPPE ACCIARO

】 nr. 76 - Smart Working: le regole applicative • **Commissione Lavoro** - a cura di LORIS BERETTA, BERNARDINA CALAFIORI, GIADA ROSSI, SERGIO VIANELLO

】 nr. 77 - Gli strumenti di finanziamento per le start-up e PMI • **Commissione Start-up, Microimprese e Settori Innovativi** - a cura CRISTINA ERMINO, EZIO ESTE, RICCARDO RICCI

】 nr. 78 - L'Educazione Finanziaria per Consumatori, Risparmiatori, Imprese. Gli Strumenti di Pagamento - Gli Strumenti di Investimento - Gli Strumenti di finanziamento • **Commissione Finanza e Controllo di Gestione** - a cura di VANINA STAGNO PIANTANIDA

#### ANNO 2019

】 nr. 79 - Il nuovo trattamento dei crediti tributari e contributivi secondo il codice della crisi e dell'insolvenza • **Commissione Crisi, Ristrutturazione e Risanamento di Impresa** - a cura di

GIANNICOLA ROCCA, ANTONIO DI FALCO

】 nr. 80 - Governance e controlli interni nelle società non quotate alla luce del Codice della crisi di impresa • **Gruppo di lavoro trasversale delle Commissioni Governance delle Società Quotate, Controllo Societario e Revisione, Compliance e Modelli Organizzativi** - a cura di FRANCESCA NOVATI, ROSANNA VICARI

#### ANNO 2020

】 nr. 81 - La liquidazione giudiziale • **Commissione Procedure Concorsuali** - a cura di ROBERTO MARCIANESI

#### ANNO 2021

】 nr. 82 - l'abrogazione delle tariffe professionali e le novità del D.M. 140/2012 - Parametri • **Commissione Liquidazione Parcelle** - a cura di ANGELO DI LEVA

】 nr. 83 - La Società Benefit • **Start Up Innovative, Microimprese e Settori Innovativi** - a cura di MARIA CONCETTA RIZZO



Finito di stampare  
nel mese di giugno 2021

**Publydecor**  
Osnago (LC)

L'attuale legislazione in materia di diritto della crisi d'impresa, che andrà a sostituire il diritto fallimentare in vigore dall'emanazione del Regio Decreto 16 marzo 1942 n. 267, nasce con la Legge 19.10.2017 n. 155 recante la delega al Governo per la riforma delle discipline della crisi d'impresa e dell'insolvenza, che benchè non potesse raccogliere, per motivi meramente temporali, le indicazioni unionali di cui alla direttiva UE 2019/1023 del 20.06.2019 "*preventive restructuring framework*", la finalità che il legislatore si prefiggeva di raggiungere nella citata legge delega sono in gran parte comuni alle finalità della direttiva UE. Detta finalità è quella di pervenire alla ristrutturazione, per quanto possibile preventiva, delle imprese in crisi attraverso la ristrutturazione dei debiti.

Il nuovo CCI affronta il problema della definizione del concetto di crisi, intesa come lo stato di difficoltà economico-finanziaria, che rende probabile l'insolvenza del debitore. Si tratta di un elemento definitorio, generalmente richiamabile per ogni "*debitore*", il cui riferimento resta ai debiti che siano prossimi alla scadenza, di cui il piano di azione del debitore deve tener conto e si manifesta come inadeguatezza dei flussi di cassa prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate (si tratta di un elemento di natura sintomatica, riferibile specificamente all'attività di impresa).

Il legislatore, nell'ottica dell'*emerging insolvency*, si pone l'obiettivo di rendere manifesta, ovvero consapevole da parte dell'imprenditore la crisi, con la previsione di un intervento interno ed esterno all'impresa, nella prospettiva di un suo possibile superamento, con l'intento di incentivare le possibilità di regolazione negoziale della difficoltà economica e finanziaria dell'impresa, superando il limite riscontrato nella disciplina della legge fallimentare, nella quale mancava una definizione positiva e formale dello stato di crisi, distinto rispetto alla stessa nozione di insolvenza.

Beninteso, l'attuale versione del D.lgs. 12.01.2019 n.14, come da ultimo modificata dal dlgs 26.10.2020 nr. 147 anche dopo il primo correttivo arrivato alle Camere nel giugno 2020 non è del tutto allineata alle prescrizioni della citata direttiva UE. Serviranno certamente una serie di ulteriori ritocchi alle norme la cui entrata in vigore è sta-

ta traslata dall'art. 5 del D.L. 23/2020 al 1 settembre 2021<sup>1</sup>, perché le stesse siano del tutto compatibili con la direttiva UE 2019/1023. Il presente Quaderno della Commissione Crisi, Ristrutturazione e Risanamento d'Impresa di Odcec Milano, nasce quindi con l'obiettivo di fornire ai colleghi e agli operatori del diritto della crisi d'impresa uno strumento di consultazione che, senza nessuna pretesa di esaustività, possa fornire una risposta a qualcuno dei problemi affrontati dagli autori, che si occupano a vario titolo di tematiche legate alla crisi d'impresa, nella pratica professionale.

Il Quaderno affronta tematiche legate agli strumenti di regolazione della crisi d'impresa, gli strumenti predittivi, gli assetti organizzativi, i principi di redazione del bilancio in continuità aziendale, che rappresentano gli elementi di novità della novella, come anche gli accordi in esecuzione dei piani attestati, ed gli accordi di ristrutturazione dei debiti, nella nuova formulazione, e passa in rassegna alcuni dei provvedimenti emergenziali generati dal Governo durante l'emergenza sanitaria Covid-19 e che sono intervenuti con misure temporanee in materia di crisi d'impresa, procedure concorsuali e diritto societario.

Il Quaderno completa gli argomenti affrontati dalla Commissione Crisi, ristrutturazione e risanamento, dopo il Quaderno n. 74, dedicato alle Amministrazioni Straordinarie, il 75, sul Concordato in continuità aziendale, ed il 79, sul trattamento dei Tributi erariali e contributivi, oltre ai precedenti Quaderni 43, 57 e 58, tutti dedicati al Concordato come modificato dai Decreti Sviluppo *bis* e Fare del 2012 e dal DL 83/2015, senza dimenticare i Quaderni n. 71 sui sistemi di allerta interna, n. 8<sup>o</sup> sul tema della *Governance* nella società non quotate alle luce del CCI, e al Quaderno sul Concordato Fallimentare nel CCI, redatto da Odcec Milano.

<sup>1</sup> Ed al netto delle eventuali conclusioni a cui perverrà la Commissione di esperti nominata dal Ministro della Giustizia Marta Cartabia nei giorni della consegna all'editore del presente Quaderno.

Il Quaderno è opera di: Ignazio Arcuri, Carolina Borsani, Massimo Fabiani, Giovanni La Croce, Fabio Marelli, Michele Monteleone, Francesco Perrini e Michele Pulito, Patrizia Riva, Marco Rubino e Alessandro Turchi, Alessandro Savoia, Massimo Talone, Daniele Vattermoli, ed è stato curato da Giannicola Rocca. Il curatore e gli autori sono specializzati, a vario titolo, nel Diritto della Crisi e dell'Insolvenza.