

Alessandro Danovi - Giuseppe Acciaro

L'AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

Soggetti, norme, problemi applicativi
nella tutela della continuità aziendale

Prefazione di Giancarlo Giorgetti

GRUPPO  24 ORE

La presente edizione è stata chiusa in redazione il 7 luglio 2021

ISBN 978.88.718.7061.8

GRUPPO 24 ORE

© 2021 - Il Sole 24 ORE S.p.A.

Sede legale: Viale Sarca, 223 - 20126 Milano
Redazione: Viale Sarca, 223 - 20126 Milano

Per informazioni: Servizio Clienti Libri 02.3022.5680
Fax 02.3022.5400 oppure 06.3022.5400
e-mail: servizioclienti.libri@ilsole24ore.com

Fotocomposizione: Emmegi Group, via F. Confalonieri 36 - 20124 Milano
Stampa: Grafica Veneta Spa - Via Malcanton, 2 - 35010 Trebaseleghe (PD)

Prima edizione: luglio 2021

Tutti i diritti sono riservati.

I testi e l'elaborazione dei testi, anche se curati con scrupolosa attenzione, non possono comportare specifiche responsabilità dell'Editore per involontari errori e/o inesattezze; pertanto il lettore è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza del materiale utilizzato.

Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5, della legge 22 aprile 1941, n. 633. Le riproduzioni effettuate per finalità di carattere professionale, economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano.

Informazioni: www.clearedi.org.

Indice

Prefazione di Giancarlo Giorgetti	pag. IX
Introduzione di Mario Fiorentino	» XIII
PARTE I	
LA DISCIPLINA DELL'AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA	
1. Il diritto della crisi della grande impresa di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi	
1.1 La legislazione sull'amministrazione straordinaria: "generale" e "speciale"	» 7
1.2 Alcune osservazioni empiriche sulla amministrazione straordinaria	» 12
1.3 Rapporti tra amministrazione straordinaria e le altre procedure concorsuali	» 14
2. I criteri di ammissione alla procedura di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi	
2.1 I presupposti soggettivi	» 18
2.2 Il presupposto oggettivo	» 21
2.3 Lo stato di insolvenza	» 23
3. Le modalità della dichiarazione dello stato di insolvenza di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi	
3.1 La sentenza dichiarativa di insolvenza	» 27
3.2 La fase Istruttoria	» 29
3.3 I soci illimitatamente responsabili	» 31
4. L'apertura dell'amministrazione straordinaria di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi	
5. Gli effetti dell'amministrazione straordinaria di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi	
5.1 Le azioni revocatorie	» 39
5.2 I contratti pendenti	» 40

6.	L'accertamento del passivo <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
6.1	Domanda di insinuazione al passivo	pag. 45
6.2	Soci illimitatamente responsabili.....	» 46
7.	Il programma di amministrazione straordinaria <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
7.1	Il procedimento di approvazione del programma	» 50
7.2	L'esecuzione del programma di amministrazione straordinaria	» 51
7.3	Le modalità di vendita.....	» 52
7.4	Impugnazione degli atti del commissario	» 55
7.5	La ripartizione dell'attivo.....	» 55
7.6	La prededuzione dei crediti	» 57
8.	Cessazione della procedura: conversione dell'amministrazione straordinaria in fallimento <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
8.1	La conversione della procedura in fallimento	» 59
8.2	Cessazione dell'esercizio dell'impresa	» 62
8.3	Chiusura della procedura.....	» 63
8.4	La riapertura della procedura.....	» 65
9.	La proposta di concordato <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
10.	Il gruppo di imprese <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
10.1	L'estensione della procedura.....	» 72
10.2	La competenza giudiziaria	» 73
10.3	Il programma di amministrazione straordinaria	» 75
10.4	Le azioni di responsabilità	» 75
10.5	Le azioni revocatorie.....	» 77
11.	Le norme per le imprese rilevanti <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
11.1	L'ammissione immediata alla procedura	» 82
11.2	Il procedimento di ammissione immediata.....	» 83
11.3	Gli effetti protettivi dell'ammissione alla procedura	» 86
11.4	L'ammissione di imprese del gruppo.....	» 87
11.5	Sentenza dichiarativa dello stato di insolvenza e ammissione definitiva	» 88

11.5.1	Procedura madre	pag. 89
11.5.2	Procedura di un'impresa facente parte di un gruppo.....	» 90
11.6	Il programma del commissario straordinario	» 91
11.7	Il concordato.....	» 93
11.7.1	Il procedimento.....	» 94
11.7.2	Votazione e approvazione	» 95
11.8	La fase di accertamento del passivo.....	» 97
11.9	Le operazioni necessarie per la salvaguardia del gruppo	» 97
11.10	Le azioni revocatorie.....	» 98
11.11	La cessazione della procedura	» 99
PARTE II		
GLI ORGANI DELLA PROCEDURA		
12.	Gli organi della procedura nella fase di ammissione <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
12.1	Il ruolo del tribunale.....	» 103
12.2	Il compito del giudice delegato.....	» 104
12.3	La figura del commissario giudiziale	» 105
12.4	La relazione del commissario giudiziale.....	» 106
13.	Gli organi della procedura nella fase successiva all'ammissione <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
13.1	La figura del commissario straordinario.....	» 112
13.2	Gli organi della procedura	» 113
13.3	Il ruolo del Comitato di sorveglianza	» 115
13.4	Il ruolo del Tribunale e del giudice delegato	» 116
14.	Il Comitato di Sorveglianza <i>di Ermanno Sgaravato</i>	
14.1	Il comitato di sorveglianza e la sua composizione.....	» 119
14.2	Le funzioni del comitato di sorveglianza.....	» 120
14.3	Attività del comitato di sorveglianza durante la fase di esercizio dell'impresa in procedura	» 120
14.3.1	Il parere sul programma ex art. 57 del D.Lgs.270/1999.....	» 120
14.3.2	Atti di alienazione ex art. 42 del D.Lgs. 270/1999.....	» 121
14.3.3	Ricorso a delegati ex art. 41, comma 1 del D.Lgs. 270/1999 ...	» 121
14.3.4	Ricorso a coadiutori, consulenze e collaborazioni esterne ex art. 41, comma 2 del D.Lgs. 270/1999.....	» 122
14.3.5	Relazioni ex art. 61 del D.Lgs. 270/1999 ed ex art. 40, comma 1-bis del D.Lgs. 270/1999	» 123

14.3.6	Documento previsionale sui costi di procedura.....	pag. 123
14.3.7	Ispezione delle scritture contabili e della documentazione della procedura ex art. 46, comma 4 del D.Lgs. 270/1999.....	» 124
14.3.8	Programma delle imprese del gruppo ex art. 86 del D.Lgs. 270/1999.....	» 124
14.4	Attività del comitato di sorveglianza durante la fase liquidatoria dell'impresa.....	» 125
14.4.1	Progetto di ripartizione dell'attivo e distribuzione degli acconti ex artt. 67 e 68 del D.Lgs. 270/1999.....	» 125
14.4.2	Relazione semestrale ex art. 40, comma 1 bis del D.Lgs. 270/1999 – ex art. 205 L.f.....	» 125
14.4.3	Bilancio finale della procedura con il conto della gestione ex art. 75 del D.Lgs. 270/1999.....	» 126
15.	Il ruolo del Mise <i>di Vito Cozzoli e Marco Alteri</i>	
	PARTE III ALTRI PROFILI	
16.	La fiscalità nella procedura di amministrazione straordinaria <i>di Giuseppe Acciaro e Alessandro Danovi</i>	
16.1	Imposte sui redditi.....	» 136
16.2	Il commissario straordinario come sostituto di imposta.....	» 139
16.3	L'imposta sul valore aggiunto.....	» 140
16.4	L'imposta di registro e le altre imposte indirette.....	» 142
16.5	La deducibilità delle perdite su crediti.....	» 142
16.6	Profili fiscali.....	» 143
17.	La gestione dei rapporti di lavoro in amministrazione straordinaria <i>di Gabriele Fava, Giuseppe Acciaro e Alessandro Turchi</i>	
17.1	La ricerca di un equilibrio tra interessi diversi.....	» 145
17.2	Il principio della continuità dei rapporti di lavoro.....	» 147
17.3	La Cassa integrazione guadagni straordinaria e la Circolare ML n. 20/2017.....	» 149
17.4	La gestione degli esuberi tramite i licenziamenti collettivi.....	» 154
17.5	Trasferimento di azienda e tutela dei rapporti di lavoro.....	» 157
17.5.1	Un quadro comunitario.....	» 159
17.5.2	La legislazione interna alla luce delle norme europee.....	» 161
17.5.3	Il codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza.....	» 164
17.5.4	La legge Prodi bis.....	» 166

17.5.5	Cass. Civ. – Sez. Lav. – 1° giugno 2020, n. 10414.....	pag. 168
17.6	Licenziamenti collettivi, criteri di scelta dei lavoratori e trasferimento di azienda.....	» 170
18.	Le nuove disposizioni organizzative del MISE: Struttura per la crisi d'impresa <i>di Giuseppe Acciaro, Fulvio Inderbitzin e Alessandro Turchi</i>	
18.1	Premesse introduttive.....	» 175
18.2	Divisione XI – Crisi di impresa.....	» 176
18.3	La <i>mission</i> della Struttura.....	» 176
18.4	Le attività della Struttura.....	» 177
18.5	Organizzazione e funzionamento della Struttura.....	» 179
	PARTE IV ANALISI EMPIRICHE	
19.	La letteratura empirica in materia di amministrazione straordinaria <i>di Alessandro Danovi e Niccolò Sabatini</i>	
20.	Alcuni dati sulle amministrazioni straordinarie 2010-2020 <i>di Alessandro Danovi e Niccolò Sabatini</i>	
20.1	Il campione di analisi.....	» 192
20.2	Requisiti dimensionali.....	» 195
20.3	Settore merceologico.....	» 197
20.4	Scelta procedurale.....	» 198
20.5	Tempi della procedura.....	» 199
20.6	Esito delle procedure.....	» 201
20.7	Chiusura delle procedure Secondarie.....	» 202
20.8	Cessione dei cespiti e dei complessi industriali.....	» 203
20.9	Trasferimento dei dipendenti.....	» 204
21.	Cosa rilevano i bilanci delle imprese in crisi <i>di Alessandro Danovi, Alberto Falini e Nicodemo Zavaglia</i>	
21.1	Premessa e metodologia di analisi.....	» 205
21.2	I risultati dell'analisi dei bilanci.....	» 207
21.3	Riflessioni conclusive.....	» 215
22.	L'analisi delle cause della crisi <i>di Alberto Falini, Nicodemo Zavaglia</i>	
22.1	Un modello interpretativo.....	» 218

22.2	Analisi	pag. 221
22.3	Le relazioni dei commissari.....	» 226
22.4	Riflessioni conclusive.....	» 227
23.	L'Amministrazione Straordinaria come strumento di continuità aziendale <i>di Alessandro Danovi, Alberto Falini e Massimo Postiglione</i>	
23.1	La popolazione analizzata e i campioni di riferimento.....	» 230
23.2	Analisi dei dati	» 233
23.2.1	I gruppi in amministrazione straordinaria. Caratteristiche generali.....	» 233
23.2.2	I campioni 2 e 3: sopravvivenza e indice di "assorbimento occupazionale".....	» 235
23.2.3	Le performance delle cessionarie newco nel medio termine.....	» 237
23.2.4	La sopravvivenza dei complessi aziendali ceduti.....	» 238
23.2.5	Performance occupazionale.....	» 239
23.2.6	La capacità reddituale.....	» 241
23.3	Conclusioni	» 243
24.	Gli indicatori di allerta e lo Z'- Score di Altman nelle imprese in Amministrazione Straordinaria <i>di Alessandro Danovi, Alberto Falini e Massimo Postiglione</i>	
24.1	L'evoluzione dei modelli previsionali.....	» 248
24.2	Metodologia.....	» 251
24.3	Analisi	» 253
24.4	Conclusioni	» 257
25.	Alcuni spunti di revisione della norma <i>di Giuseppe Acciari, Alessandro Danovi, Gabriele Fava, Daniele Santosuosso, Giuseppe Leogrande e Alessandro D'Amico</i>	
25.1	Introduzione.....	» 259
25.2	Critiche e possibili integrazioni alla disciplina dell'amministrazione straordinaria.....	» 261
25.3	Riflessioni conclusive.....	» 263
	Bibliografia	» 265

Prefazione

di Giancarlo Giorgetti

Ministro dello Sviluppo Economico

Come purtroppo ben noto, la pandemia da Covid-19 nella sua straordinarietà ha richiesto e richiede un massiccio impiego di risorse da parte di tutti i governi del mondo e l'adozione di manovre correttive senza precedenti. Nel contesto di eccezionali difficoltà congiunturali, l'intervento diretto dello Stato nel mercato assume, a fianco alla regolamentazione legislativa, un ruolo imprescindibile e decisivo.

Nondimeno, anche al di là del momento contingente, la crisi va ormai considerata un momento purtroppo non raro nella vita delle imprese. L'accelerazione competitiva nelle sue diverse forme mette sempre più spesso in difficoltà gli operatori, anche per la concorrenza che viene da altri paesi. Nuovi prodotti e nuove tecnologie emergono sostituendo le precedenti, le preferenze dei clienti si spostano e divengono sempre più sofisticate, le condizioni di mercato mutano e le aziende devono evolvere con esse. Anche per grandi imprese, la capacità di reinventarsi non è però illimitata: se cambiamenti graduali possono essere agevolmente assorbiti dal sistema, altri più repentini o strutturali possono superare le forze dei singoli soggetti. Ammortizzare i mutamenti inaspettati e distruttivi, redistribuendone in modo equo il peso, rappresenta uno dei ruoli dello Stato, sia come regolatore che come player di ultima istanza.

Non stupisce, alla luce di queste circostanze che si sia ravvivato il dibattito intorno agli strumenti normativi di gestione della crisi e, in particolare, all'amministrazione straordinaria. Infatti, sin dalla sua introduzione nel 1979, lo scopo di questa procedura è stato (come è tuttora), contrastare in una logica sistemica gli effetti negativi causati dalla possibile scomparsa di grandi operatori economici, dimensionalmente rilevanti, soprattutto in termini di posti di lavoro, per la produttività e lo stato di salute dell'Industria. La minaccia è oggi quantomai concreta: è pertanto doveroso interrogarsi sul contributo che l'amministrazione straordinaria nelle sue