

A person in a dark suit and white shirt is shown from the chest down, balancing a single wooden block on top of a tall, precarious stack of many other wooden blocks. The background is dark, making the light-colored wood and the person's hands stand out. The person's hands are positioned to carefully place or balance the block.

Il factoring tra codice della crisi e composizione negoziata

11 Marzo 2022

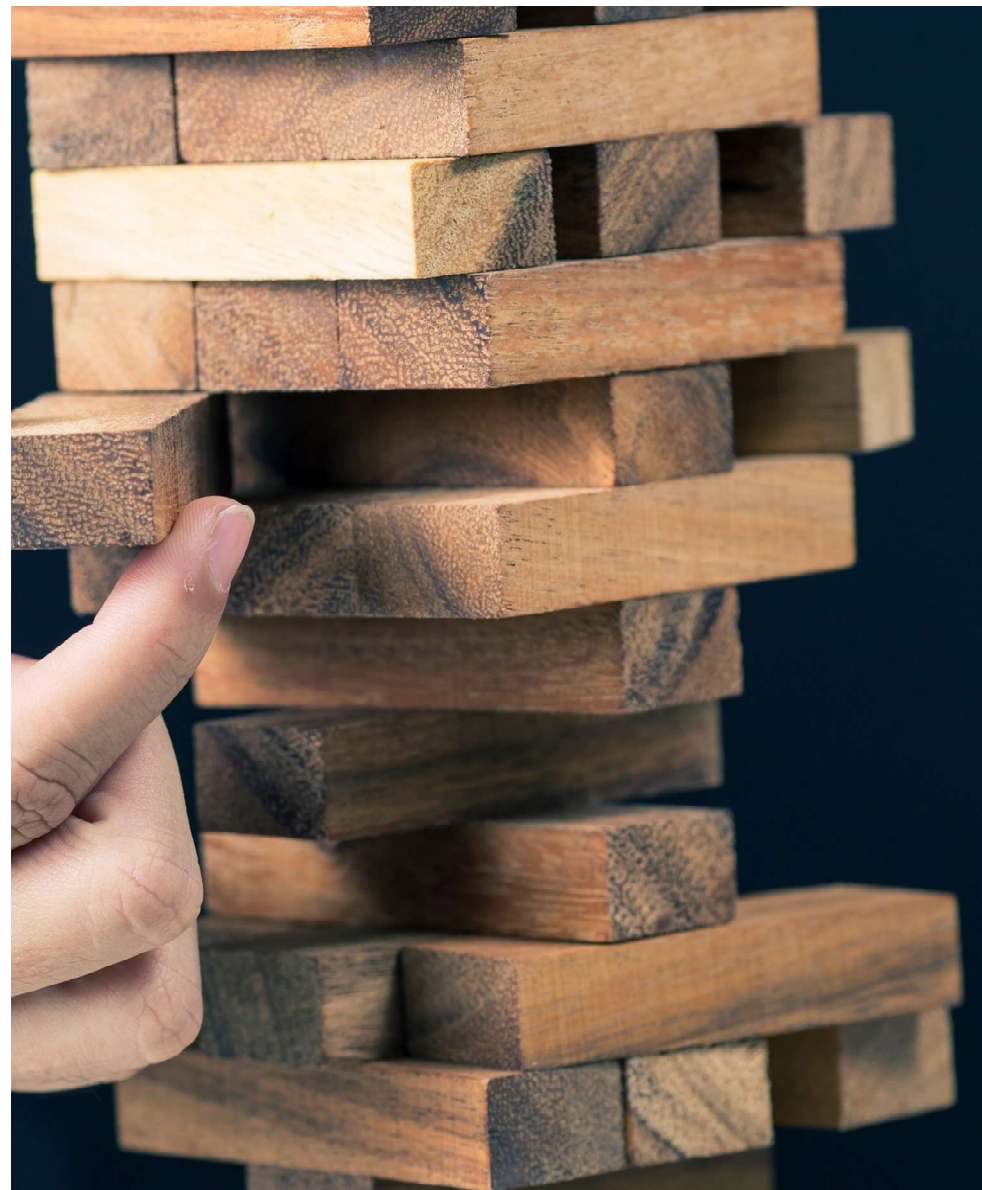
Prof. Alberto Mazzoleni

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. A yellow diagonal line is positioned above the 'Y', extending from the top right towards the center.

EY
Building a better
working world

Indice dell'intervento

- 1 La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021
- 2 Le prime impressioni sulla riforma
- 3 La posizione dell'advisor finanziario
In relazione a:
 1. la riforma;
 2. l'approccio della banca tradizionale;
 3. i nuovi players del mondo finanziario.



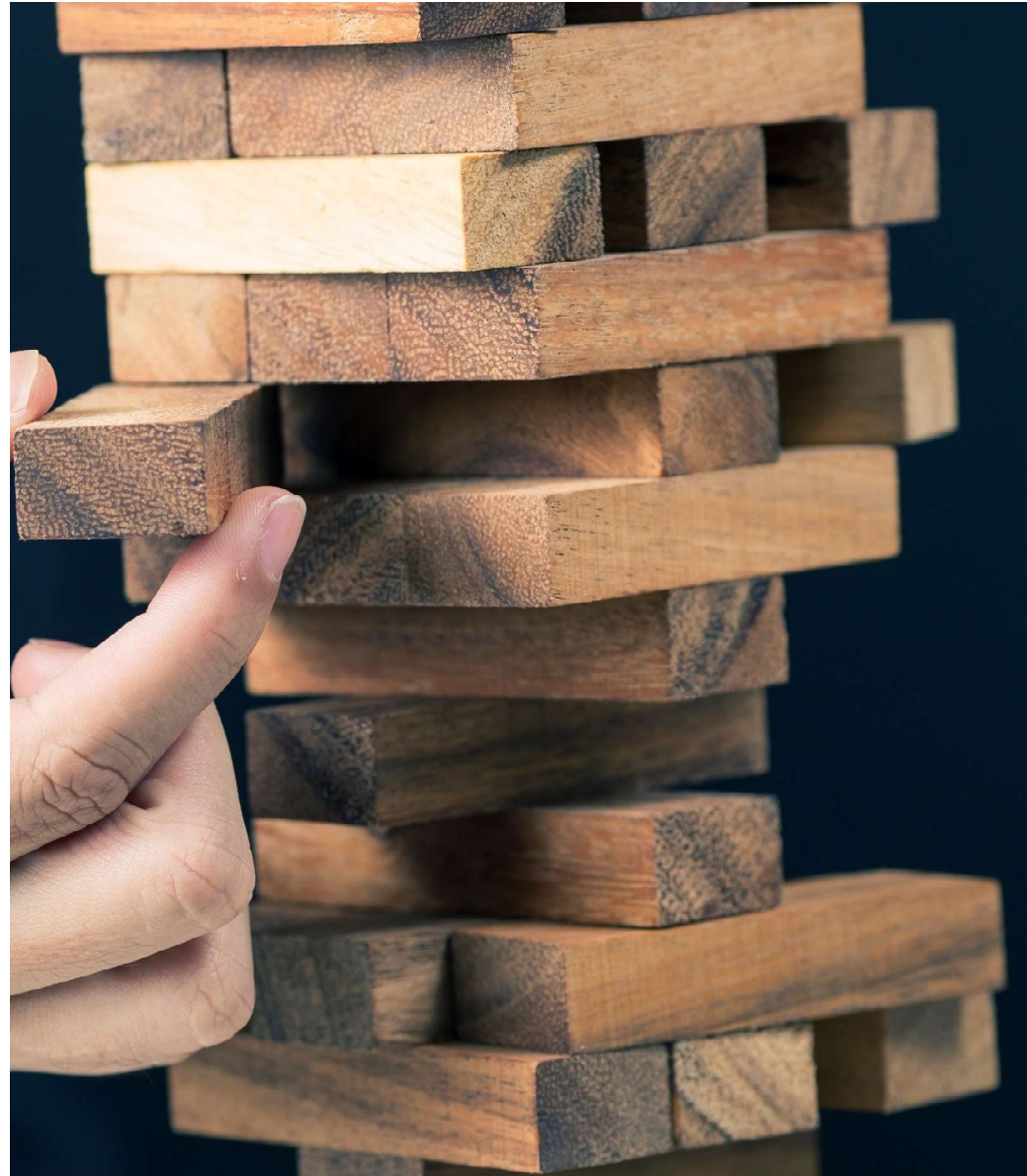
1 La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

2 Le prime impressioni sulla riforma

3 La posizione dell'advisor finanziario

In relazione a:

1. la riforma;
2. l'approccio della banca tradizionale;
3. i nuovi players del mondo finanziario.



La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

- ▶ È concepita come strumento transitorio e da testare prima dell'entrata in vigore della normativa su OCRI
- ▶ Ambito di applicazione:
 - Imprenditore **commerciale e agricolo**
 - Chi si trova in condizioni di **squilibrio patrimoniale o economico/finanziario** che ne rendono probabile la crisi di insolvenza
 - Nel caso di insolvenza trattasi di «**insolvenza reversibile**» (cfr relazione ministeriale). L'impresa deve avere le potenzialità di restare sul mercato anche attraverso **cessioni di azienda/asset**.
- ▶ La nuova procedura di composizione della crisi è **volontaria** a differenza di quella prevista con OCRI. Esistono incentivi e vantaggi sull'utilizzo.
- ▶ Viene incaricato un professionista terzo, esperto ed indipendente, che affianca l'imprenditore nel percorso di risanamento e agevola le trattative con i creditori. L'imprenditore continua a gestire l'azienda.
- ▶ È prevista una verifica preliminare (**check up**) relativa a:
 1. Percorribilità del risanamento;
 2. Livello di difficoltà del risanamento

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Aspetti generali

- Il test definisce la complessità del risanamento confrontando:
 1. L'entità del debito da ristrutturare;
 2. I flussi futuri «liberi» a servizio del debito
- Le informazioni si possono ottenere o da un **piano** (se esiste) oppure da una situazione corrente (**bilancio infrannuale**) depurata dai eventi non ricorrenti (es. lock down). I flussi possono incorporare gli interventi programmati.
- Il test è di supporto all'imprenditore per comprendere le difficoltà del risanamento.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Test

- Il test si ottiene calcolando il rapporto tra Debito da ristrutturare (A) / Flussi a servizio del debito (B).
- In funzione del risultato si comprende il livello di difficoltà del risanamento e in particolare se:

Rapporto <2 Impiego meno di 2 anni a ripagare il debito. L'azienda non ha problemi se mantiene la situazione attuale. Non è necessario un piano.

Rapporto ~3 Il risanamento dipende dall'efficacia delle azioni intraprese. Necessità di un piano.

Rapporto tra 5 e 6 Difficoltà di risanamento. Necessità di dismissione azienda/asset.

- Se l'impresa è con (B) flussi di cassa negativi ora o a regime necessità di discontinuità della gestione e/o dismissione di azienda o asset.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Debito da ristrutturare

Viene calcolato come segue:

- + Debito scaduto fiscale + contributi
- + Debito riscadenzato fiscale + contributi
- + Affidamenti bancari che non vengono rinnovati
- + Mutui + finanziamenti per 2 anni
- + Investimenti nuove iniziative ind.li
- Flussi dismissioni
- Aumenti cs o finanziamenti

NB Se sono previsti stralci di debito si considerano.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Flussi annui a regime

Viene calcolato come segue:

- + MOL normalizzato prospettico (se esiste piano)
- + Investimenti di mantenimento
- Imposte sul reddito

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Domanda



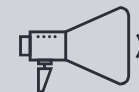
Avanzata dall'imprenditore al segretario generale CCIAA



Mediante piattaforma informatica



Allegare tutte le informazioni utili ad inquadrare la situazione aziendale



Necessario avvisare l'organo di controllo



Iscrizione nel registro delle imprese in CCIAA

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Esperto

- Indipendente e non legato all'azienda.
- Agevola le trattative con i creditori ed individua un percorso di risanamento.
- Deve fare analisi della situazione con l'imprenditore:



La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Dovere delle parti



Imprenditore: deve rappresentare in modo trasparente la situazione e gestire l'impresa senza pregiudicare i creditori.



Banche: partecipare alle riunioni. Non possono revocare i fidi per il solo fatto che l'imprenditore ha avviato il percorso

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Misure protettive

- Richiesta da formulare al **tribunale** contestualmente o dopo la nomina dell'esperto, pubblicata nel RI.
- Necessaria per condurre o terminare le trattative con i creditori.
- I creditori non possono iniziare o proseguire **atti di aggressione sul patrimonio dell'impresa** fino al termine delle trattative o all'archiviazione dell'istanza di composizione della crisi. Non può essere dichiarata sentenza di fallimento.
- Durata da 30 a 240 gg.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Sospensione obblighi di capitalizzazione

- Dalla pubblicazione dell'istanza nel registro delle imprese fino al termine delle trattative l'imprenditore può non applicare le norme del codice civile sulla ricapitalizzazione dell'impresa (art 2446 - 2447).

Sospensione obblighi di capitalizzazione

- La gestione resta completamente all'**imprenditore**.
- Deve **avvisare** l'esperto di eventuali atti di straordinaria amministrazione o di pagamenti anomali.
- Se l'esperto **dissente** con le scelte dell'imprenditore:
 1. Comunica il proprio dissenso all'imprenditore e all'organo di controllo;
 2. Iscrive il dissenso nel registro delle imprese con effetto sulla revocabilità degli atti.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Intervento del tribunale

- Deve confermare le **misure protettive** o concedere **misure cautelari**.
- Deve concedere **autorizzazione** a contrarre finanziamenti Preveducibili.
- Deve **autorizzare** il trasferimento dell'azienda con esclusione della responsabilità del cessionario.
- Deve **esprimersi** sulla richiesta di rinegoziare i contratti diventati troppo onerosi.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Misure premiali

- Di natura fiscale: riduzione degli interessi sui debiti tributari al tasso legale e possibilità di rateizzare il debito per massimo 72 rate mensili per i debiti non iscritti a ruolo.

Conservazione degli atti

- Gli atti autorizzati dal tribunale **conservano l'efficacia** anche nel caso di fallimento o altra procedura concorsuale.
- Gli atti posti in essere dopo l'apertura della procedura **non** sono revocabili se coerenti con le trattative e le prospettive di risanamento nel momento in cui siano compiuti.
- L'esenzione della revocatoria **non** si applica agli atti sui quali l'esperto ha espresso e scritto dissenso.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Conclusione delle trattative

- Sulla base dell'evoluzione delle trattative è possibile:

Utilizzare accordi di tipo negoziale.

Usare gli strumenti tipici della crisi o il **concordato liquidatorio semplificato.**

Non giungere a soluzioni e archiviare la procedura.

- Le parti possono:

Concludere accordo (contratto) con uno o più creditori coperti da esenzione di revocatoria se giudicati idonei al risanamento.

Concludere un accordo di moratoria.

Concludere un accordo tra impresa, creditori ed esperto che produce gli effetti del piano attestato ex art 67 senza necessità di asseverazione.

La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

Relazione finale dell'esperto

- Esperto redige **relazione finale** che viene iscritta nel registro delle imprese mediante piattaforma informatica ed al tribunale.

Gruppi di imprese

- Possibilità di **negoziazione unitaria** —→ nomina di un solo esperto per tutte le società del gruppo.
- Viene fornita la definizione di gruppo. Imprese sottoposte ad attività di direzione e coordinamento da altra impresa.
- Società che esercita attività di direzione e coordinamento: chi fa il **consolidato** o chi controlla **direttamente** o **indirettamente**.

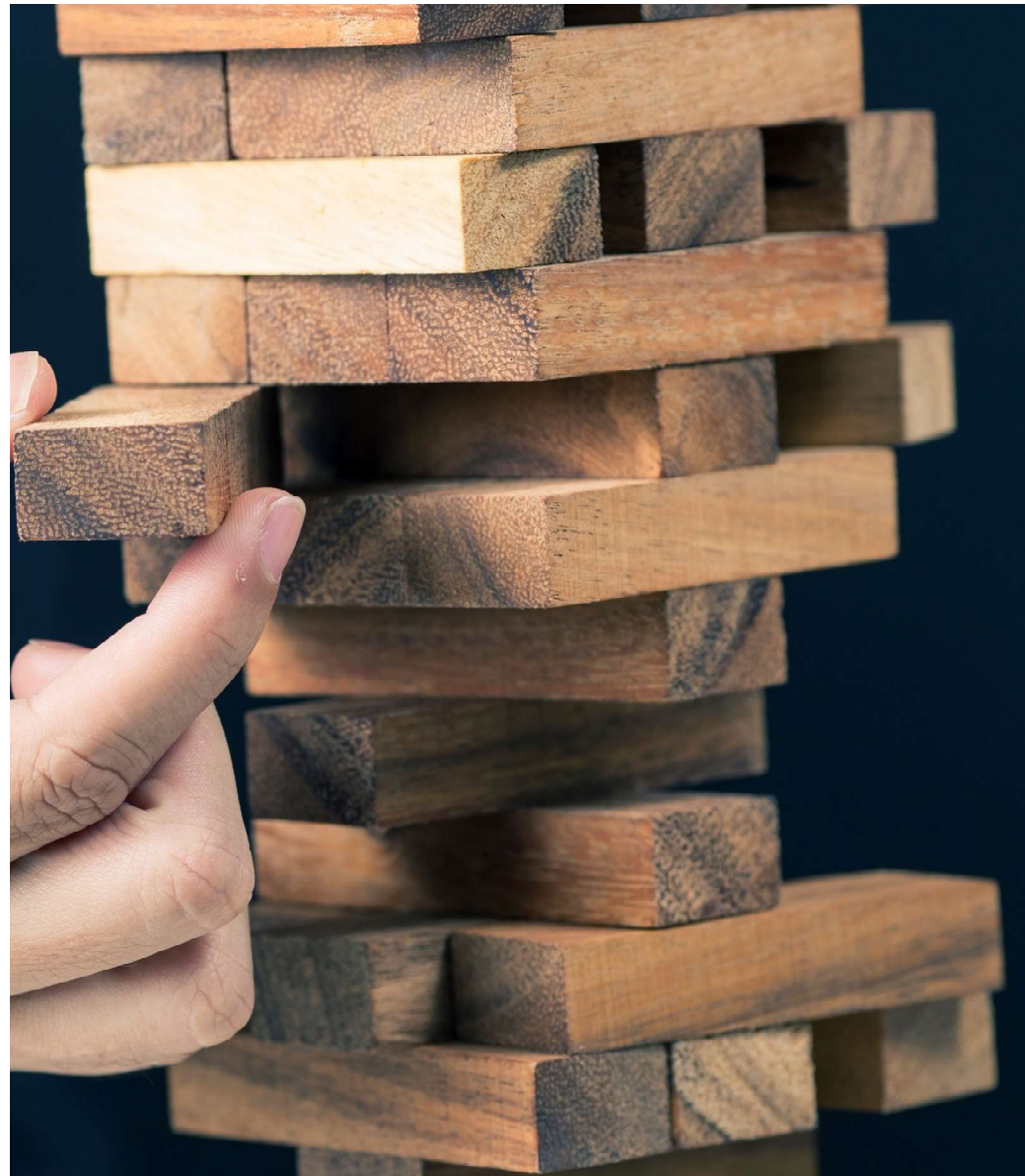
1 La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

2 Le prime impressioni sulla riforma

3 La posizione dell'advisor finanziario

In relazione a:

1. la riforma;
2. l'approccio della banca tradizionale;
3. i nuovi players del mondo finanziario.



Le prime impressioni sulla riforma

- ▶ Rimette la «palla» nel campo dell'imprenditore che mantiene **iniziativa** e **autonomia**. Lo spirito sembra quello di stimolare e supportare l'imprenditore ad un **approccio strutturato** alla crisi.
- ▶ Lo stimolo oltre che «intellettuale» è anche pratico mediante la possibilità di:
 - Ottenere la protezione del patrimonio
 - Prededucibilità della nuova finanza e interruzione dei contratti onerosi.
 - Non revocabilità degli atti posti in essere in esecuzione degli accordi.

CASI DI MEDIA COMPLESSITÀ
L'esperto nominato può essere un efficace supporto alla soluzione della crisi.

VS

CASI DI MAGGIORE COMPLESSITÀ
È necessaria l'impostazione classica:
ADVISOR LATO AZIENDA + ADVISOR LATO BANCA
L'esperto può comunque fungere da supporto.

↓

Maggiori costi.

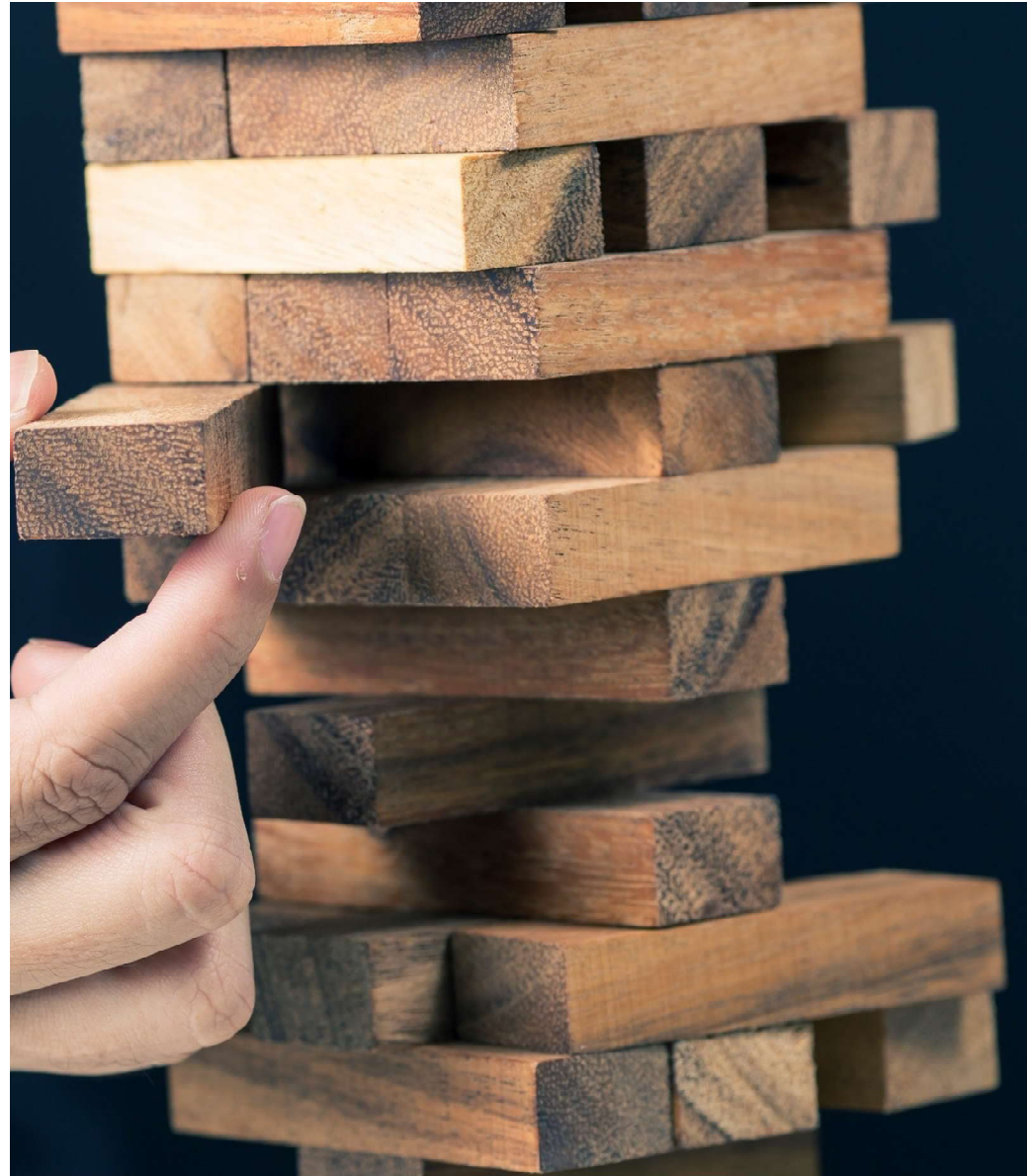
1 La procedura di composizione negoziata della crisi secondo il dl 118/2021

2 Le prime impressioni sulla riforma

3 La posizione dell'advisor finanziario

In relazione a:

1. la riforma;
2. l'approccio della banca tradizionale;
3. i nuovi players del mondo finanziario.



La posizione dell'advisor finanziario

a) In relazione alla riforma:



Se l'esperto è solido rappresenta un supporto



Rischio allungamento dei tempi prima di assumere un approccio strutturato

b) Posizione della banca tradizionale

- Necessità di intervenire in modo attivo e in buona fede nelle negoziazioni. Possibili azioni risarcitorie nel caso di comportamenti scorretti.
- Difficoltà crescenti a gestire piani «dilatori» e/o richieste di nuove erogazioni
- Tendenziale disimpegno da posizioni NLP/UTP/problematiche mediante cessione.

c) I nuovi players

- Operatori finanziari - investitori/gestori di NPL e/o UTP
- Approccio proattivo professionale ma con rilevanti limiti operativi:
 - Gestione della nuova finanza anche committed
 - Attese di recupero spesso definite senza approfondire le situazioni concrete
 - Posizioni molto rigide soprattutto nelle fasi iniziali post-acquisto del credito.

EY | Building a better working world

EY esiste per costruire un mondo del lavoro migliore, aiutare a creare valore nel lungo termine per i clienti, le persone e la società, e costruire fiducia nei mercati finanziari.

Supportati dall'uso di dati e tecnologia, i team di EY in oltre 150 Paesi creano fiducia attraverso servizi di revisione e aiutano i clienti a crescere, trasformarsi e portare avanti il business.

Operando nel campo della revisione, consulenza, assistenza fiscale e legale, strategia e transaction i professionisti di EY si pongono le migliori domande per trovare risposte innovative alle complesse sfide che il mondo si trova oggi ad affrontare.

"EY" indica l'organizzazione globale di cui fanno parte le Member Firm di Ernst & Young Global Limited, ciascuna delle quali è un'entità legale autonoma. Ernst & Young Global Limited, una "Private Company Limited by Guarantee" di diritto inglese, non presta servizi ai clienti. Maggiori informazioni su raccolta e utilizzo dei dati da parte di EY e sui diritti individuali che ricadono sotto la legislazione sulla protezione dei dati sono disponibili su [ey.com/IT/privacy](https://www.ey.com/IT/privacy). Le Member Firm di EY non prestano servizi legali dove non è consentito dalle normative locali. Per maggiori informazioni sulla nostra organizzazione visita [ey.com](https://www.ey.com).

© 2022
All Rights Reserved.

ED None

Questa pubblicazione contiene informazioni di sintesi ed è pertanto esclusivamente intesa a scopo orientativo; non intende essere sostitutiva di un approfondimento dettagliato o di una valutazione professionale. EYGM Limited o le altre member firm dell'organizzazione globale EY non assumono alcuna responsabilità per le perdite causate a chiunque in conseguenza di azioni od omissioni intraprese sulla base delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Per qualsiasi questione di carattere specifico, è opportuno consultarsi con un professionista competente della materia.

[ey.com](https://www.ey.com)