



MISURE PER LA CONTINUITÀ E LA RIPRESA RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE SOSTEGNO ALLE IMPRESE

Parte I Prof. Avv. Paolo Benazzo - SBLaw

WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



SBLAW



Programma

- **Parte I Prof. avv. Paolo Benazzo - SBLaw:**
 - Le misure di continuità dell'impresa nel "Decreto Liquidità": gli impatti sul diritto societario (e fallimentare);
 - la struttura finanziaria delle società di capitali;
 - doveri e responsabilità dell'organo amministrativo: gestione statica/gestione dinamica.
- **Parte II Dott. Luigi Migliavacca - Athena Associati:**
 - Effetti del "Decreto Liquidità" sul bilancio di esercizio 2019;il bilancio di esercizio 2020;
 - i rapporti tra Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e Revisore.
- **Parte III Dott. Riccardo Andriolo – Athena Associati:**
 - gli aspetti 231 connessi alla crisi (personale, bilancio, garanzie pubbliche)
 - la gestione finanziaria e amministratore:
 - necessità di piani/budget ad hoc (recovery plan);
 - i flussi infragruppo;
 - gli impatti sui finanziamenti bancari (covenant).
- **Parte IV Dott. Paolo Rinaldi -Studio Rinaldi e Dott.ssa Gloria Rubaldi - Credito e Finanza Acimac- Ucima:**
 - l'accesso al credito bancario post COVID-19;
 - moratoria e linee autoliquidanti;
 - finanziamenti garantiti;
 - le aziende in difficoltà.



WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Parte I Prof. Avv. Paolo Benazzo – SBLaw

Professore Ordinario di Diritto Commerciale – Università degli Studi di Pavia

Name Partner Studio Legale SabelliBenazzo

- Le misure di continuità dell'impresa nel "Decreto Liquidità": gli impatti sul diritto societario (e fallimentare)
- La struttura finanziaria delle società di capitali
- Doveri e responsabilità dell'organo amministrativo: gestione statica/gestione dinamica

WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Società e amministratori in epoca di Covid-19: tra continuità aziendale e interessi dei creditori

Perimetro di indagine: interventi normativi di cui al Capo II (d.l. 8 aprile 2020, n. 23) (il “Decreto”) (*“Misure urgenti per garantire la continuità delle imprese colpite dall’emergenza Covid-19”*): **6** articoli (direttamente incidenti su diritto *societario*, *contabile* e *fallimentare*) relativi a:

A] struttura finanziaria delle società (Articoli 6, 7 e 8);

B] procedure di soluzione della crisi e fallimentari (Articoli 5, 9 e 10).



WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Società e amministratori in epoca di Covid-19: tra continuità aziendale e interessi dei creditori

Finalità dichiarata: “straordinaria necessità ed urgenza di prevedere misure in materia di continuità alle imprese (...)»

Intervento *disarticolato* dacché:

(i) immutato quadro generale dei paradigmi operativi e dei doveri per gli amministratori di società di capitali;

(ii) assenza di speciali esenzioni da revocatorie/responsabilità penali per (abusivi) ricorso al /concessione di credito.

WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Le norme del Decreto

Quanto ad A]:

- (i) rinvio entrata in vigore CCII (e quindi delle procedure di allerta) (**Art. 5**);
- (ii) moratoria/spostamento termini degli adempimenti di concordati preventivi/accordi di ristrutturazione (**Art. 9**);
- (iii) improcedibilità fallimenti (con esclusione PM e inibizione del “diritto di fallire”) (**Art. 10**).

Quanto a B]:

- (i) neutralizzazione fino al 31.12.2020 delle disposizioni relative a perdite su capitale e causa di scioglimento (**Art. 6**);
- (ii) applicazione criterio di continuità aziendale nelle valutazioni di bilancio (**Art. 7**);
- (iii) disinscendio postergazione per finanziamenti soci effettuati tra 9.04 e 31.12.2020 (**Art. 8**).

WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Domande irrisolte:

- (a) quali debbano essere i **paradigmi operativi** cui dovrebbe ispirarsi l'amministratore di una società di capitali italiana colpita, anche solo in via indiretta, da *lockdown* e pandemia;
- (b) quale sia la **rotta** lungo la quale lo stesso dovrebbe guidare l'impresa societaria;
- (c) quali siano le **istanze** cui il medesimo dovrebbe dare la priorità al fine di condurre la società nel nuovo mondo (con l'obiettivo ultimo di preservarne valori e potenzialità).

Dilemma di fondo:

Gestione (*anelasticamente*) **Statica** vs Gestione (*prudenzialmente*) **Dinamica**
[ovverosia alla ricerca di un (quasi) *Safe Harbour*].



WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



ALTRI ORDINAMENTI E L'ITALIA

Altri ordinamenti si muovono verso “deroghe/sospensioni” espliciti di doveri/responsabilità per ‘*reckless trading*’; ‘*insolvent trading*’; ‘*wrongful trading*’ (v. Nuova Zelanda, Australia, Regno Unito) sino a par. 40.12 Real Decreto-ley 8/2020 Spagnolo che ha sancito (in via generalizzata) l’immunità per i danni arrecati per l’attività gestoria svolta nel periodo emergenziale.

Italia:

- Assetto doveri e responsabilità in termini di corretta gestione societaria e imprenditoriale immutato: Artt. 2392, 2393, 2394 e 2395 cod. civ. (s.p.a.); Artt. 2475-2476 cod. civ. (s.r.l).
- Attenzione rivolta a conservazione delle condizioni di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario dell’impresa e alla persistenza della continuità aziendale (Art. 2086, co. 2, cod. civ.; Art. 14 CCII).
- Necessità di preservazione dell’equilibrio e della continuità aziendale quali condizioni e presupposti necessari per la prosecuzione dell’attività di impresa in prospettiva dinamicamente incrementale (e non già solo conservativa: ex art. 2486 cod. civ.).

WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:



Possibili opzioni operative:

1.- Gestione/Soluzione della crisi tra **opzione liquidatoria (non imposta)** (impresa non ha mezzi/condizioni per superare la crisi) (Arg. anche ex Art. 217, co. 1, nn. 3 e 4, l.f.) e opzione di **rilancio/ripresa (ex lege favorita)** da declinarsi con prudenza e attenzione attraverso:

a) *Business Judgment Rule*, che scrimina le responsabilità derivanti da scelte gestorie assunte secondo corretti e completi processi decisionali: accesso al credito/assunzione indebitamento non sostenibile;

b) possibile 'scriminante' (anche) in favore degli amministratori (**Art. 91**, Decreto Cura Italia: rispetto delle misure di contenimento è *sempre* valutata ai fini dell'esclusione, ai sensi e per gli effetti degli articoli 1218 e 1223 c.c., della responsabilità);

c) dovere di essere dinamicamente proattivo su diversi e congiunti livelli: **(i)** interlocuzioni e flussi informativi interni alla società; **(ii)** riorganizzazione strutture costi aziendali; **(iii)** attivazione misure esterne nei rapporti contrattuali con *stakeholders*, commerciali e finanziari.

d) possibili vie 'alternative (e innovative)' nella struttura finanziaria della società (sfp?)



WEBINAR 2020

**MISURE PER LA CONTINUITÀ D'IMPRESA:
RESPONSABILITÀ E GOVERNANCE**

In collaborazione con:

