

INDICE

Prefazione	13
Prospetto “La disciplina del nuovo Piano Attestato Omologato”	15
Prospetto “La nuova disciplina della Composizione Negoziata nel CCII prossimamente in vigore”	21

PARTE PRIMA

LA “NUOVA FINANZA” DERIVANTE DALLA ESECUZIONE DI “CONTRATTI PENDENTI” NELLA LEGGE FALLIMENTARE “ALLARGATA” E NEL C.C.I.I.

PREMESSE	53
1. La “Nuova finanza” per le imprese in crisi. Prosecuzione dei rapporti finanziari in essere ed accensione di nuovi rapporti	53
2. <i>Segue</i> . La “Nuova Finanza” alle imprese in crisi nella odierna legge fallimentare “allargata” e nella legge fallimentare confluita nel Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza (CCII)	54
3. <i>Segue</i> . La “Nuova Finanza” nel contesto delle procedure di crisi “di diritto comune” e “di diritto speciale”	56
4. La questione preliminare dell’accertamento della natura giuridica di talune “procedure di crisi”	56

SEZIONE I

LA DISCIPLINA DEI CONTRATTI DI FINANZIAMENTO PENDENTI NELLA “LEGGE FALLIMENTARE ALLARGATA” VIGENTE

1. La “legge fallimentare allargata” in attesa dell’entrata in vigore del Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza	75
2. La nozione di “ <i>finanziamento</i> ” (o di “ <i>mutuo</i> ”) nella legge fallimentare e nelle “ <i>misure urgenti in materia di crisi d’impresa</i> ”	76
3. La nozione di “finanziamento” (e di “mutuo”) nel contesto della disciplina degli atti di ordinaria e di straordinaria amministrazione e dei contratti pendenti	77
4. Considerazioni supplementari sulla disciplina dei contratti di finanziamento pendenti nell’ambito della “Convenzione di moratoria” (normale e “digitale”), dello Accordo di Ristrutturazione “ad efficacia estesa”, e del “Piano Attestato di Risanamento” c.d. “ordinario”	79
5. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell’ambito del “Piano Attestato di Risanamento” c.d. “rafforzato”	84
6. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell’ambito del “Piano Attestato di Risanamento” c.d. “avallato”	92
7. Considerazioni supplementari sulla disciplina dei contratti di finanziamento pendenti	94

nell'ambito della "Convenzione di moratoria"	95
8. Il nuovo istituto della " <i>Composizione negoziata per la soluzione della crisi di impresa</i> "	97
9. <i>Segue</i> . La natura del procedimento di "Composizione negoziata per la soluzione della crisi d'impresa" e la disciplina della opponibilità ai creditori degli atti posti in essere con l'imprenditore (ovvero sul suo patrimonio)	98
10. <i>Segue</i> . Sostegno finanziario all'impresa e gestione dell'azienda.....	102
11. <i>Segue</i> . Il divieto di "rifiuto dell'adempimento" per il mancato pagamento di crediti anteriori, conseguente all'applicazione di "misure protettive"	104
12. <i>Segue</i> . L'equa rideterminazione delle condizioni del contratto	106
13. <i>Segue</i> . L'incentivo della esenzione da revocatoria	109
14. <i>Segue</i> . L'incentivo della "esimente" penale.....	111
15. <i>Segue</i> . La nozione di " <i>finanziamento</i> " nel procedimento di "Composizione negoziata"	111
16. <i>Segue</i> . La nozione di "finanziamento" nel contesto della disciplina degli atti di ordinaria e di straordinaria amministrazione e dei contratti pendenti	113
17. <i>Segue</i> . Il divieto di "revoca degli affidamenti bancari" (pendenti).....	114
18. <i>Segue</i> . La prosecuzione dell'esecuzione dei contratti bancari di credito pendenti.....	117
19. <i>Segue</i> . La "esenzione" da revocatoria per la finanza bancaria "ordinaria".....	120
20. <i>Segue</i> . La prededucibilità dei (crediti derivanti dai) "finanziamenti" erogati nel corso della Composizione Negoziata	122
21. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito degli "Accordi di Ristrutturazione" cc.dd. "ordinari" e nell'ambito dei "pre-Accordi"	123
22. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito degli "Accordi di Ristrutturazione" cc.dd. "agevolati"	125
23. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito degli Accordi di Ristrutturazione ad efficacia estesa "normali"	126
24. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito degli Accordi di Ristrutturazione ad efficacia estesa "avallati"	127
25. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito della procedura di Concordato preventivo. La disciplina generale degli effetti del Concordato preventivo sui "contratti pendenti". Il c.d. "mantenimento delle linee autoliquidanti"	128
26. <i>Segue</i> . La inefficacia degli "eventuali patti contrari" e la rilevanza delle fasi nelle quali vengono formulate la istanza di sospensione e la istanza di scioglimento	132
27. <i>Segue</i> . Procedimento autorizzatorio, decorrenza degli effetti del provvedimento di accoglimento dell'istanza dell'imprenditore e durata della sospensione.....	133
28. <i>Segue</i> . Gli effetti della "sospensione" del contratto pendente	135
29. <i>Segue</i> . La quantificazione ed il collocamento del credito per "indennizzo" della controparte dell'imprenditore concordatario in ipotesi di sospensione o di scioglimento del contratto	136
30. <i>Segue</i> . I contratti pendenti di finanziamento (bancario). A) I contratti "autoliquidanti"	139
31. <i>Segue</i> . B) L'apertura di credito in conto corrente	151
32. <i>Segue</i> . C) Il contratto di finanziamento e di mutuo (con garanzia reale su beni stru-	

mentali dell'azienda)..... »	153
33. <i>Segue.</i> D) L'apertura di credito per crediti di firma »	161
34. (<i>Segue.</i>) La disciplina del contratto di <i>leasing</i> »	165
35. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito del "Concordato Semplificato per la liquidazione del patrimonio"..... »	169
36. Il sostegno finanziario dell'impresa in crisi conseguibile attraverso il pagamento di debiti pregressi. Presupposti ed effetti della autorizzazione al pagamento dei cc.dd. "fornitori strategici". A) La disciplina del "Piano Attestato di Risanamento", della "Convenzione di moratoria" e della "Composizione Negoziata" della crisi d'impresa »	173
37. <i>Segue.</i> B) La disciplina degli "Accordi di Ristrutturazione" »	174
38. <i>Segue.</i> C) La disciplina del Concordato preventivo e del Concordato Semplificato .. »	179
39. La portata della "esenzione" dall'azione revocatoria nelle diverse procedure di composizione negoziale della crisi d'impresa e i presupposti della "consecuzione" di procedure »	183
SEZIONE II	
LA DISCIPLINA DEI CONTRATTI DI FINANZIAMENTO PENDENTI	
NEL CCII »	205
1. La prospettiva dell'entrata in vigore del CCII e la sopravvenuta approvazione della disciplina della " <i>Composizione Negoziata per la soluzione della crisi d'impresa</i> " e del " <i>Concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio</i> " »	206
2. La nozione di "finanziamento" (e di "mutuo") nel Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza »	207
3. La nozione di "finanziamento" (e di "mutuo") nel contesto della disciplina degli atti di ordinaria e di straordinaria amministrazione e dei contratti pendenti..... »	210
4. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito dei procedimenti di Composizione negoziale della crisi d'impresa stragiudiziali ("Piani Attestati di Risanamento" – cc.dd. "ordinari"; ovvero "rafforzati"; od ancora "avallati" –; "Convenzione di Moratoria"; "Composizione negoziata" della crisi d'impresa – normale o "digitale" –)..... »	212
5. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito degli "Accordi di Ristrutturazione" (cc.dd. "ordinari"; ovvero "agevolati"; ovvero "ad efficacia estesa" – a loro volta "normali" ovvero "avallati" –). La irrilevanza della questione preliminare rappresentata dalla individuazione della natura giuridica dello "Accordo" »	215
6. <i>Segue.</i> La disciplina del pagamento delle rate di "mutuo" scadute (e più in generale dei debiti pregressi) nella procedura dell'Accordo di Ristrutturazione..... »	218
7. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito del Concordato preventivo. Le previsioni della legge-delega per la riforma della legge fallimentare in materia di "contratti pendenti" in generale »	221
8. <i>Segue.</i> La disciplina dei "Contratti pendenti" in generale. Individuazione delle fattispecie e prospettive di riforma nello "Schema di d.lgs. di recepimento della direttiva (UE) 2019/1023" »	222
9. <i>Segue.</i> La inefficacia degli " <i>eventuali patti contrari</i> " »	224
10. <i>Segue.</i> La istanza di sospensione dei contratti pendenti. Presupposti di ammissibilità della domanda e di concedibilità dell'autorizzazione »	225

11. <i>Segue</i> . La istanza di scioglimento dei contratti pendenti. Presupposti di ammissibilità della domanda e di concedibilità dell'autorizzazione	225
12. <i>Segue</i> . Il rapporto tra istanza di sospensione e domanda di scioglimento	226
13. <i>Segue</i> . La "quantificazione dell'indennizzo dovuto alla controparte" proposta del debitore	227
14. <i>Segue</i> . Il procedimento di valutazione dell'istanza del debitore e la competenza a decidere	227
15. <i>Segue</i> . Effetti dell'avvio del procedimento autorizzatorio.....	228
16. <i>Segue</i> . La data di efficacia del provvedimento autorizzatorio e la possibile durata della sospensione	229
17. <i>Segue</i> . Gli effetti della sospensione del contratto pendente	231
18. <i>Segue</i> . La quantificazione ed il collocamento dello "indennizzo" in caso di mancato accordo tra le parti	232
19. I contratti pendenti nell'ambito del Concordato preventivo destinati al sostegno finanziario dell'impresa	234
20. <i>Segue</i> . La disciplina del contratto pendente di "finanziamento bancario" (rinvio)	236
21. <i>Segue</i> . La disciplina dei contratti di finanziamento bancario "autoliquidanti"	237
22. <i>Segue</i> . Effetti dello scioglimento dei contratti di finanziamento bancario "autoliquidanti"	242
23. <i>Segue</i> . La sospensione e la prosecuzione dei contratti di finanziamento bancario "autoliquidanti": il "mantenimento" delle linee di credito autoliquidanti in essere	245
24. <i>Segue</i> . La applicabilità della disciplina dei contratti di finanziamento bancario "autoliquidanti" alle procedure di Concordato preventivo pendenti	249
25. <i>Segue</i> . Effetti del Concordato preventivo sul contratto bancario di "finanziamento" <i>tout court</i>	251
26. <i>Segue</i> . Effetti del Concordato preventivo sul contratto di apertura di credito bancario in conto corrente	251
27. <i>Segue</i> . Effetti del Concordato preventivo sul contratto di mutuo (assistito da garanzia reale su beni strumentali all'esercizio dell'impresa)	252
28. Effetti del Concordato preventivo sul contratto di <i>leasing</i>	253
29. <i>Segue</i> . Effetti del Concordato preventivo sull'apertura di credito per crediti di firma»	257
30. <i>Segue</i> . Considerazioni conclusive sull'ambito di applicazione della disciplina dei contratti di finanziamento bancario pendenti al momento dell'apertura del Concordato preventivo	261
31. I contratti di finanziamento pendenti nell'ambito del "Concordato Semplificato per la liquidazione del patrimonio"	262
32. Il sostegno finanziario dell'impresa in crisi conseguibile attraverso il pagamento dei debiti pregressi. Presupposti ed effetti della autorizzazione al pagamento di "fornitori strategici". A) La disciplina del "Piano Attestato di Risanamento", della "Convenzione di Moratoria" e della "Composizione Negoziata" della crisi d'impresa.....	263
33. <i>Segue</i> . B) La disciplina degli "Accordi di "Ristrutturazione"	264
34. <i>Segue</i> . C) La disciplina del Concordato preventivo. I presupposti della autorizzabilità del pagamento di debiti pregressi nel Concordato preventivo. Procedimento e competenza	265

35. <i>Segue</i> . D) La disciplina del Concordato Semplificato	267
36. La portata della “esenzione” dall’azione revocatoria nelle diverse procedure di composizione negoziale della crisi d’impresa (dopo l’entrata in vigore del CCII)	268
37. Il “Piano di Ristrutturazione Omologato” (nello “Schema di d.lgs. di recepimento della direttiva (UE) 2019/1023”). Caratterizzazione e natura	270
38. <i>Segue</i> . I contratti di finanziamento pendenti nell’ambito del “Piano di Ristrutturazione Omologato”	278

PARTE SECONDA

LA “NUOVA FINANZA” DA “NUOVE EROGAZIONI” NELLA LEGGE FALLIMENTARE “ALLARGATA” E NEL C.C.I.I.

SEZIONE I

LA DISCIPLINA DELLE “NUOVE EROGAZIONI” NELLA “LEGGE FALLIMENTARE ALLARGATA” VIGENTE	283
---	-----

CAPITOLO PRIMO

LA DISCIPLINA DEI NUOVI “FINANZIAMENTI” IN GENERALE	283
Premessa.	284
1. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” nelle procedure di composizione negoziale della crisi d’impresa stragiudiziali - “Convenzione di Moratoria”; Accordo di Ristrutturazione “ad efficacia estesa”; “Piano Attestato di Risanamento” (“ordinario”, “rafforzato” ovvero “avallato”)	284
2. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” nella “Composizione Negoziata per la soluzione delle crisi d’impresa” – normale o “digitale”	287
3. <i>Segue</i> . “Nuova finanza” e gestione dell’impresa	289
4. <i>Segue</i> . La “esenzione” da revocatoria degli atti, pagamenti e garanzie posti in essere nel corso della “Composizione Negoziata”	290
5. <i>Segue</i> . La disciplina dei “pagamenti” (di crediti anteriori o successivi all’apertura della Composizione negoziata)	291
6. <i>Segue</i> . I possibili effetti della formalizzazione della adesione dell’esperto alla valutazione dell’imprenditore, ovvero della decisione di non pubblicizzare l’eventuale dissenso	293
7. <i>Segue</i> . I “finanziamenti prededucibili” nella “Composizione negoziata” della crisi d’impresa	295
8. <i>Segue</i> . I presupposti della prededuzione dei “finanziamenti”	296
9. <i>Segue</i> . Le modalità di esercizio della prededuzione	300
10. <i>Segue</i> . Il soddisfacimento dei crediti prededucibili, sorti nel procedimento di “Composizione negoziata”, nel concorso con i creditori pregressi e successivi	301
11. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” nella “proposta di Accordo” (di Ristrutturazione); negli Accordi di Ristrutturazione (“ordinari”; “agevolati”; “ad efficacia estesa” – normali o “avallati” -); e nel Concordato preventivo	304
12. Gli effetti degli “scostamenti” tra i “dati di Piano” ed i dati consuntivati e delle “mo-	

difiche sostanziali” del “Piano”	316
13. <i>Segue.</i> “Scostamenti” e “modifiche sostanziali” del “Piano” sotteso all’Accordo di Ristrutturazione	318
14. <i>Segue.</i> “Scostamenti” e “modifiche sostanziali” del “Piano” sotteso alla proposta di Concordato preventivo	321
15. Gli effetti del mancato pagamento integrale dei creditori non aderenti nei termini di legge nell’esecuzione dello “Accordo di Ristrutturazione”	322
16. La “permanenza” della prededucibilità del credito nelle procedure successive, secondo il diritto vigente. A) Nell’ipotesi del Concordato preventivo	327
17. <i>Segue.</i> B) Nell’ipotesi dello “Accordo di Ristrutturazione”	330
18. <i>Segue.</i> C) Nell’ipotesi della “Composizione Negoziata”	331
19. Il soddisfacimento dei crediti prededucibili nel concorso con i creditori successivi.. »	335
20. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” nel “Concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio”	337
CAPITOLO SECONDO	
LA DISCIPLINA DEI “FINANZIAMENTI SOCI” E DEI “FINANZIAMENTI INFRAGRUPPO” ..»	339
1. La disciplina dei “finanziamenti-soci” e dei “finanziamenti infragruppo”	339
2. <i>Segue.</i> I “finanziamenti-soci” nell’ambito dei “Piani Attestati di Risanamento” e della “Convenzione di Moratoria”	340
3. <i>Segue.</i> I “finanziamenti-soci” e i “finanziamenti infragruppo” nella “Composizione negoziata per la soluzione della crisi d’impresa”	341
4. <i>Segue.</i> I “finanziamenti-soci” negli “Accordi di Ristrutturazione”, nel Concordato preventivo e nel “Concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio”	345
SEZIONE II	
LA DISCIPLINA DELLE “NUOVE EROGAZIONI” NEL CCII	349
CAPITOLO PRIMO	
LA DISCIPLINA DEI NUOVI “FINANZIAMENTI” IN GENERALE	349
1. Le previsioni della legge-delega in materia di “finanziamenti” alle imprese in crisi ... »	350
2. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” nelle procedure di composizione negoziale delle crisi d’impresa stragiudiziali (“Convenzione di Moratoria”; “Piani Attestati di Risanamento”; “Composizione negoziata” della crisi d’impresa – normale e “digitale”) ... »	350
3. La disciplina dei nuovi “finanziamenti” negli Accordi di Ristrutturazione e nel Concordato preventivo (nel CCII)	357
4. La nozione di “finanziamenti” negli Accordi di Ristrutturazione e nel Concordato preventivo.....	359
5. “Finanziamenti prededucibili” e “mutui di scopo”	360
6. La disciplina dei “finanziamenti prededucibili” con riguardo alla disciplina degli atti di ordinaria e di straordinaria amministrazione e dei “contratti pendenti”. A) I “finanziamenti prededucibili” nel Concordato preventivo	361
7. <i>Segue.</i> B) I “finanziamenti prededucibili” negli Accordi di Ristrutturazione.....	362
8. Il presupposto della “continuazione dell’attività aziendale”	362

9. I requisiti di autorizzabilità dei “finanziamenti prededucibili”	363
10. Le diverse categorie di “finanziamenti prededucibili”	363
11. I “finanziamenti-ponte”. La innovazione rappresentata dalla esigenza di una “Relazione Attestativa”	364
11.1. La mancata esclusione dal voto dei crediti derivanti da “finanziamenti-ponte”»	368
12. I “finanziamenti interinali” in generale	369
13. I “finanziamenti interinali urgenti”	369
14. L’autorizzazione al “ <i>mantenimento di linee di credito autoliquidanti in essere al momento del deposito della domanda</i> ”	371
15. I “finanziamenti interinali attestati”	374
16. L’autorizzazione alla costituzione di garanzie	375
17. L’autorizzabilità di “ <i>finanziamenti individuati soltanto per tipologia ed entità, e non ancora oggetto di trattative</i> ”	375
18. La “decadenza” dalla prededuzione dei crediti derivanti da “finanziamenti-ponte” e da “finanziamenti interinali”	376
19. I “finanziamenti prededucibili” in corso di procedura	378
20. I finanziamenti erogati “ <i>in esecuzione</i> ” del Concordato preventivo o dell’Accordo di Ristrutturazione omologato	382
21. I presupposti per la collocabilità in prededuzione dei crediti originati da finanziamenti “ <i>effettuati... in esecuzione</i> ” di un Concordato preventivo o di un Accordo di Ristrutturazione	383
22. Le ipotesi di “decadenza” dal diritto della collocazione in prededuzione dei crediti derivanti da “finanziamenti in esecuzione”	384
23. Gli effetti degli “scostamenti” nel corso della esecuzione del “Piano” e della affermazione del principio della “ <i>permanenza</i> ” della prededuzione nelle “ <i>successive procedure esecutive e concorsuali</i> ” (art. 6, co. 2, CCII)	385
24. Il pagamento dei (crediti derivanti da) “finanziamenti prededucibili” nel Concordato preventivo	389
25. La disciplina dei nuovi finanziamenti nella procedura di Concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio	389
26. La disciplina dei nuovi finanziamenti nella procedura di “Piano di Ristrutturazione Omologato”	392
 CAPITOLO SECONDO	
LA DISCIPLINA DEI “FINANZIAMENTI-SOCI” E DEI “FINANZIAMENTI INFRAGRUPPO” ..»	393
1. La disciplina dei “finanziamenti-soci”. Le previsioni della legge-delega di riforma-00della legge fallimentare	393
2. La disciplina dei “finanziamenti-soci” e dei “finanziamenti infragruppo” nelle procedure di composizione negoziata della crisi d’impresa stragiudiziali (“Convenzione di Moratoria”; “Piani Attestati di Risanamento”; “Composizione negoziata della crisi d’impresa”)	397
3. La disciplina dei “finanziamenti-soci” nell’Accordo di Ristrutturazione e nel Concordato preventivo	398
4. La disciplina revocatoria dei crediti derivanti da “finanziamenti-soci” nell’ipotesi di	

assoggettamento della società alla liquidazione giudiziale..... »	400
5. La differente disciplina dei crediti derivanti da finanziamenti erogati da soci “nuovi” »	402
6. La disciplina dei “finanziamenti-soci” nell’ambito del “ <i>Concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio</i> ” »	402
7. La disciplina dei crediti derivanti da “finanziamenti infragruppo” nell’ipotesi di assoggettamento dell’imprenditore alla liquidazione giudiziale. A) Le azioni revocatorie (ordinarie e) “aggravate” infragruppo..... »	403
8. B). <i>Segue</i> . La postergazione dei “finanziamenti infragruppo” »	405
9. La disciplina dei “finanziamenti-soci” e dei “finanziamenti infragruppo” nel “Piano di Ristrutturazione Omologato” »	406
BIBLIOGRAFIA »	407