

INDICE

Prefazione del prof. Michele Rutigliano.....	VII
Introduzione del dr. Gianfranco Gilardi	IX

EQUILIBRIO ECONOMICO E FINANZIARIO DI IMPRESA, PIANI DI RISANAMENTO E ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI

di Michele Rutigliano

1. Piani di risanamento e accordi di ristrutturazione dei debiti nella nuova legge fallimentare	1
2. L'equilibrio economico e l'equilibrio finanziario	2
3. La pianificazione finanziaria richiesta dagli art. 67 e 182- <i>bis</i> L.F.	6
4. "Ragionevolezza del piano di risanamento" e valutazione dell'"attuabilità dell'accordo di ristrutturazione dei debiti"	9
5. Conversione di crediti in strumenti ibridi, strumenti partecipativi o equity	14
6. Partecipazioni in imprese in temporanea difficoltà finanziaria	17
7. Articolazione del piano di risanamento, giudizio di reversibilità della crisi, monitoraggio degli scostamenti dal piano, pianificazione della way-out	20
8. Elementi per la valutazione di convenienza economica	24

I PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI NELLE CRISI DI IMPRESA: CASI ED ESPERIENZE

di Luca Penna

1. I piani industriali e finanziari nelle crisi di impresa: contenuti e best practices.....	33
1.1 I contenuti del piano industriale e finanziario	33
1.2 Le best practices nella predisposizione dei piani industriali e finanziari.....	35
1.3 I dati di partenza del piano	35
1.4 La chiarezza e la trasparenza delle assumptions.....	36
1.5 Il dettaglio del piano.....	36
1.6 Gli scenari di sensitivity	37
1.7 I meccanismi di aggiustamento	38
1.8 Le milestones di verifica del piano.....	39

2. La proposta di ristrutturazione finanziaria “in continuità”: fattori critici di successo, le fasi ed il processo	39
2.1 La valutazione della strategia di risanamento.....	40
2.2 Percorso di risanamento in continuità	41
2.3 Percorso di “liquidazione guidata”	42
2.4 Le fasi e le tempistiche	43

L’AVVIO DEL PROCESSO, LA DOCUMENTAZIONE NECESSARIA ED IL RUOLO DELL’ESPERTO

di Massimiliano Bonamini

1. Gli attori delle ristrutturazioni ed il ruolo del Perito.....	47
2. La nomina ed i requisiti del perito	49
2.1 La designazione dell’esperto	49
2.2 I requisiti professionali richiesti all’esperto.....	52
3. La situazione di partenza	54
4. I lavori di verifica	57
5. La responsabilità del professionista.....	61

L’ESPERIENZA DI UNICREDIT CORPORATE BANKING NELLE AZIONI DI RISANAMENTO E RESTRUCTURING DELLA PROPRIA CLIENTELA

di Tiziano Piemontesi

1. Congiuntura Economica e impatto sulle imprese	63
2. Restructuring & Monitoraggio Portafoglio Problematico in UniCredit Corporate Banking.....	64
3. Restructuring Activity	66
4. Situazioni tipiche di Ristrutturazione Finanziaria	68
4.1 “Standstill Agreement”/Accordo di Moratoria	68
4.2 Consolidamento/Riscadenzamento dell’indebitamento.....	69
4.3 Erogazione di Nuova Finanza	69
4.4 Conversione in “Equity” o in strumenti “Semi Equity”	71
4.5 Aumento di Capitale e ricerca Nuovi Partner.....	72
4.6 Altre azioni di Restructuring	72
5. Prime esperienze di Ristrutturazione	74