

Confindustria Udine, 26 settembre 2018

**FRANCIA:
DAL VICINO MERCATO EUROPEO, LE
OPPORTUNITA' PER
L'INTERNAZIONALIZZAZIONE DELLE
IMPRESE DEL TRIVENETO**

**La ripresa di società francesi in procedura
concorsuale : un'interessante opportunità per
l'internazionalizzazione delle imprese italiane**

Avv. Chiara POGGI-FERRERO

Foro di Milano e di Parigi

Partner di DS AVOCATS



www.dsavocats.com
www.ds-savoirfaire.com



[@DS_AVOCATS](https://twitter.com/DS_AVOCATS)



[DS Avocats](https://www.linkedin.com/company/ds-avocats)

Paris, Bordeaux, Lille, Lyon, La Réunion, Barcelone, Bruxelles, Madrid, Milan, Stuttgart, Québec, Montréal, Toronto, Vancouver, Bogota, Buenos Aires, Lima, Santiago, Pékin, Canton, Shanghai, Ho Chi Minh City, Singapour, Cotonou, Dakar

Création en **1972**

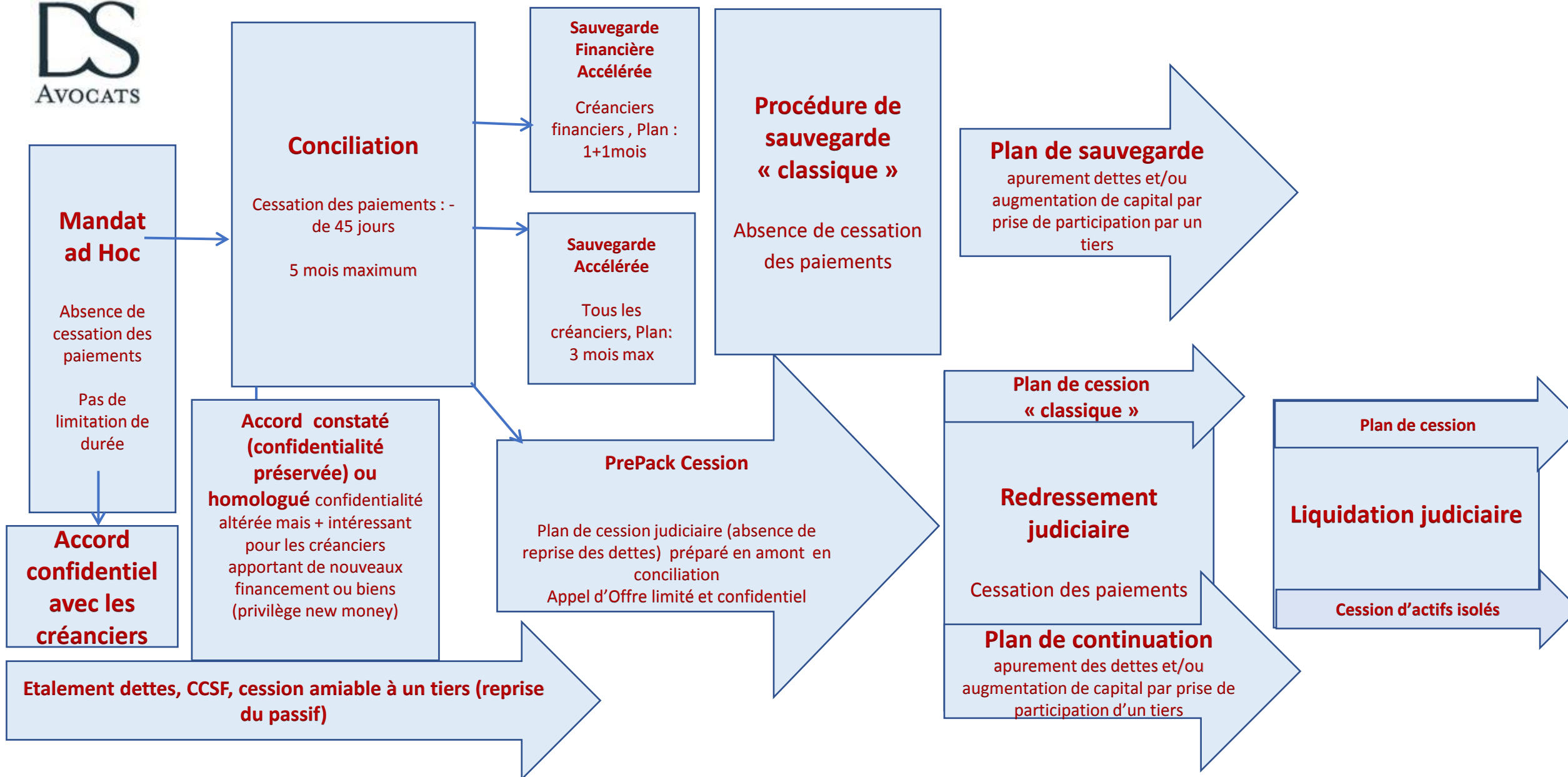
25 bureaux

300 professionnels
du droit

4 continents

Plus de **30 ans** de présence
en Chine





I DIVERSI DISPOSITIVI DI RIPRESA DI UNA SOCIETA' IN PROCEDURA CONCURSUALE

4 dispositivi per riprendere una società in difficoltà (libro VI del *Code de commerce* francese):

- I. Ripresa prima dell'apertura della procedura concorsuale: la « prepack cession »**
- II. Ripresa dopo l'apertura della procedura concorsuale:**
 - Il piano di « *sauvegarde* » o di « *redressement judiciaire* » della società: la ripresa dei titoli
 - RJ liquidatorio: il piano di cessione totale o parziale della società; la ripresa degli attivi
 - La ripresa di attivi isolati in caso di « *liquidation judiciaire* »

1. LA « PREPACK CESSION »

- Innovazione introdotta dalla Legge del 12 marzo 2014: consiste nel negoziare una cessione dell'impresa durante una procedura di conciliazione e di farla constatare a partire dall'apertura della procedura concorsuale.
- Il conciliatore, a richiesta del debitore e dopo il parere (e non l'accordo) dei creditori partecipanti, può organizzare la cessione parziale o totale dell'impresa che potrà avvenire nell'ambito di una procedura ulteriore di « sauvegarde » (cessione parziale), « redressement » o « liquidation judiciaire »: si tratta di una cessione giudiziale, ossia di una ripresa degli attivi e non dei titoli (senza ripresa del passivo).
- Se le offerte fatte in tale ambito soddisfano le condizioni di legge, il Tribunale può decidere di non fissare una data limite di deposito delle offerte: deroga alla pubblicità prevista in materia di cessioni. Il parere del PM è richiesto.

2. IL PIANO DI « SAUVEGARDE » O DI « REDRESSEMENT JUDICIAIRE »

- Ripresa dei titoli della società in difficoltà.
- La società in difficoltà continua la propria attività e paga i propri debiti.
- Le azioni detenute dai dirigenti e dagli altri soci possono essere cedute ad un terzo interessato dal deposito di un piano di « sauvegarde » o di « redressement » che può o (i) riacquistare i titoli dei dirigenti per un valore determinato per accordo tra le parti o da un esperto, oppure (ii) procedere con un aumento del capitale (su riserva di omologazione da parte del Tribunale e a condizione di rimborsare l'integralità del passivo).
- L'acquirente potenziale beneficia di un piano di ristrutturazione attuato durante il periodo di osservazione.
- **A partire dall'*Ordonnance* del 2014, integrata dalla Legge Macron del 6 agosto 2015, i creditori possono presentare un piano di « redressement » concorrente a quello del debitore.**

3. LA RIPRESA DI SOCIETA' IN RJ LIQUIDATORIO: COME FUNZIONA?

- 1) **Annuncio e Informazioni:** chi, come, quando?
- 2) **Audit giuridico:** corporate, lavoro, ambientale, contratti e dell'insieme delle informazioni fornite nella Data Room
- 3) **Visita dell'azienda ed incontro con gli organi della procedura per:**
 - conoscersi;
 - comprendere la tecnologia della target;
 - vedere i siti di produzione della target;
 - percepire il clima interno dell'azienda, particolarmente quello sociale;
 - incontrare il personale e gli organi rappresentativi del personale;
 - identificare i soggetti-chiave che permetteranno la riuscita del progetto di acquisizione.

- Conoscere la target e ... farsi conoscere
- La politica dell'attrattività della Francia ed il Sistema – Paese locale/centrale/estero : la ripresa di attivi come progetto che crea **posti di lavoro** e lo spazio ed i margini di crescita delle imprese italiane in particolare con le **succes stories del capitalismo familiare italiano**
- La definizione della strategia: esporre e far condividere il progetto al management e al personale
- Il business plan industriale
- **L'acquirente deve sempre tenere presente che concorre con altri candidati**

4) Redazione dell'offerta di acquisizione

- Deposito in Tribunale
- Requisiti di forma e di contenuto:
 - **Presentazione della società in difficoltà target** : lo storico, l'attività, (...),
L'importanza di far comprendere al Tribunale che l'acquirente ha correttamente analizzato l'attività d'impresa e l'origine delle sue difficoltà.
 - **Presentazione dell'acquirente**: Chi é? Da dove viene? Quale capacità finanziaria? Cosa ha fatto e cosa vuole fare? Quale progetto per la target?
Know –how ; circuiti di distribuzione; capacità di produzione; apertura del mercato; sinergie col gruppo (...)

5) Il perimetro dell'acquisizione

L'acquirente deve determinare con precisione:

- il perimetro degli attivi che intende riprendere : beni immobili, mobili, azienda o suo ramo, locazioni, brevetti, marchi, modelli , stock (...);
- l'elenco dei contratti acquisiti (contratti-cliente, contratti-fornitore),
- l'elenco del personale

6) Le previsioni dell'attività di finanziamento, il prezzo, le modalità di pagamento

- Il candidato all'acquisizione deve presentare in allegato alla propria offerta:
I bilanci propri e il business plan finanziario per il progetto industriale che intende perseguire;
- Il prezzo va pagato in generale il giorno dell'udienza in camera di consiglio che approva l'offerta tramite assegno circolare.

7) Esame dell'offerta da parte del Tribunale di Commercio competente

- L'offerta di acquisto deve essere depositata nel termine fissato preliminarmente dall'AJ (possibilità di modificarla);
- Le offerte saranno depositate in Cancelleria e potranno essere consultate dai vari candidati;
- Le offerte possono essere modificate solo se migliorative fino a 2 giorni prima dell'esame da parte del Tribunale ;
- All'udienza, il Tribunale convoca i potenziali acquirenti e richiede di reiterare verbalmente la propria offerta;
- Il Tribunale stabilisce il piano di redressement con cessione in favore del candidato che :
 - reputerà migliore per assicurare l'attività della società e il suo sviluppo;
 - potrà assicurare il maggior numero di posti di lavoro;
 - sarà apprezzato dai rappresentanti dei dipendenti.
- L'acquirente scelto entra in possesso dei beni aziendali il giorno della decisione del piano.
- Gli atti di trasferimento di proprietà sono sottoscritti tra uno e sei mesi dalla pronuncia della decisione.

IN CONCLUSIONE:

- L'acquirente non supporta alcun costo di ristrutturazione: i dipendenti non ripresi sono licenziati (fondo nazionale a garanzia dei dipendenti) perché vengono ripresi esclusivamente gli attivi.
- L'acquirente beneficia di numerose sovvenzioni pubbliche :
 - Benefici di ordine fiscale (ad alcune condizioni) : esenzione dalla tassa professionale su accordo della direzione fiscale, riduzione di diritti di registrazione per atti di trasferimento della proprietà, (...);
 - altre sovvenzioni: premi per la costituzione d'impresa, della gestione del territorio, intervento degli organi amministrativi.
- E' uno strumento di internazionalizzazione che puo' portare un forte vantaggio concorrenziale soprattutto laddove la target sia (un'ex) concorrente o un'impresa complementare trasformando in pochi mesi una società italiana in un gruppo europeo.

Merci de votre attention !

Retrouvez-nous sur :

DS Avocats
www.dsavocats.com

DS Savoir, Faire
www.ds-savoirfaire.com

Suivez-nous sur :



[@DS_AVOCATS](https://twitter.com/DS_AVOCATS)



[DS Avocats](https://www.linkedin.com/company/DS-Avocats)