

## Missione del G.R.O.

- ▶ Promuovere lo studio e la discussione sui temi delle crisi aziendali e dei processi di ristrutturazione da parte di tutti gli attori della value chain: Banche, Giudici, Imprenditori e Manager, Professionisti, Società di Consulenza, Studi Legali, Università ecc...
- ▶ Confrontare le soluzioni legislative e le best practice di altri Paesi al fine di realizzare soluzioni innovative e applicabili, volte a consentire un governo dell'impresa in crisi che generi sostenibilità e valore.
- ▶ Fare proposte con spunti innovativi per la discussione con le Autorità competenti di modifiche legislative o regolamentari che facilitino la introduzione di norme e di prassi per la gestione delle insolvenze in Italia e per quelle transfrontaliere.

## Comitato Scientifico

Prof. Avv. Antonio Tullio

Hon. Cecelia G. Morris

Dr. Luciano Panzani

Dr. Magda Bianco

Dr. Vittorio Zanichelli

Dr. Maurizio Pignone

Prof. Avv. Lucio Ghia

Prof. Avv. Andrea Mora

## Attività dell'Associazione

- ▶ Promuovere lo studio, il dialogo e lo scambio tra i diversi attori italiani e internazionali su temi specifici delle crisi e dell'insolvenza delle Imprese.
- ▶ Organizzare una Conferenza Internazionale annuale, una sorta di "Davos del Restructuring" con un tema di riferimento che sarà il risultato del lavoro di ricerca, studio e confronto svolto durante l'anno.
- ▶ Realizzare paper di proposte da portare ai tavoli istituzionali e regolatori, presso gli Enti ed Associazioni internazionali, nonché a tutti gli attori del processo di gestione delle Crisi di Azienda.



Con il patrocinio di



Strategic Sponsor



# Centro studi G.R.O. Global Restructuring Organization

Associazione per lo studio  
della Crisi d'Impresa e dei  
processi di Ristrutturazione  
Aziendale



## Prima Conferenza Annuale G.R.O. 2013

*La ristrutturazione delle imprese in crisi:  
quali i fattori di successo  
nelle esperienze americane ed europee?*

11 ottobre 2013, ore 9.00  
Camera di Commercio di Modena  
Sala Leonelli  
Via Ganaceto 134  
Modena



## Prima Conferenza Annuale G.R.O. 2013

### La ristrutturazione delle imprese in crisi: quali i fattori di successo nelle esperienze americane ed europee?

#### Agenda

La Conferenza sarà incentrata su come il sistema può unire e coordinare le forze per salvare le aziende meritevoli, in cui si può preservare il valore con norme e prassi che tutelino progetti industrialmente validi e finanziariamente bancabili.

Si studierà come gli strumenti giuridici devono evolvere per dare quelle certezze e quella flessibilità che servono all'azienda che sta attraversando un momento difficile. La loro interpretazione deve consentire interventi gestionali volti a difendere il valore aziendale, tempestività nell'espletamento delle procedure e discontinuità nella Governance.

Si esporrà quali prassi bancarie possono meglio selezionare i progetti meritevoli e favorire le intese tra i creditori finanziari.

Si discuterà il ruolo dei Consulenti Finanziari, Industriali e Legali sia per meglio assistere le aziende, sia come facilitatori dell'intero processo, facendosi carico di soluzioni innovative che aiutino la composizione delle differenti posizioni.

La presenza delle varie competenze e professionalità permetterà il confronto, la comprensione ed il dibattito tra le differenti esigenze operative e, quindi, l'elaborazione di proposte che possano sia orientare il legislatore per le future evoluzioni normative sia consolidare prassi esecutive che riducano i tempi e migliorino l'efficacia del processo di Ristrutturazione Aziendale.

Sulla base dei contenuti della Conferenza, verrà prodotto un paper che esporrà i temi trattati e le soluzioni proposte e che verrà opportunamente presentato alle Autorità competenti ed agli Enti ed Associazioni nazionali ed internazionali.

Sono riconosciuti n. 9 crediti formativi da parte dell'Ordine Avvocati di Modena e n. 8 crediti da parte dell'Ordine dei Commercialisti e degli Esperti Contabili di Modena.

#### Mattina

##### Presidente

**Antonio Tullio, Professore di Istituzioni di Diritto privato - Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia**

9.00 Registrazione

9.30 Introduzione

**Luciano Panzani, Presidente del Tribunale di Torino**  
*Il quadro internazionale e le prospettive italiane del restructuring: luci e ombre.*

9.55 **Cecelia Morris, Presidente della Bankruptcy Court di New York**

*L'esperienza del Chapter 11 nel sistema Americano.*

10.20 **James Peck, Giudice della Bankruptcy Court di New York**

*I profili di successo del Chapter 11: Il ruolo del giudice, la ristrutturazione dei gruppi di imprese, i costi della procedura, la protezione dei creditori.*

10.45 **Vittorio Zanichelli, Presidente del Tribunale di Modena**

*Il concordato in continuità aziendale.*

11.10 **Laura Zaccaria, Responsabile Direzione Norme e Tributi dell'ABI**

*Banche e Concordati: opportunità e profili di criticità.*

11.35 **Martin Prager, Avvocato Studio Pluta Rechtsanwalts Gmbh**

*L'esperienza tedesca dei sistemi di governo della crisi di impresa.*

12.00 **Maurizio Piglione, Partner EY Transaction Advisory Services**

*La credibilità dei piani industriali nella gestione della crisi di impresa: il valore della discontinuità e della gestione per cassa.*

12.25 **Paola Caburlotto, Partner Signium International Italy**  
*Corporate governance e ruolo del management nei processi di ristrutturazione: come preservare il valore degli azionisti?*

Sospensione lavori e pranzo

#### Pomeriggio

##### Moderatore

**Giovanni Negri, Il Sole 24 Ore**

14.30 **Sally M. Henry, Professore di Diritto commerciale e fallimentare - Texas Tech University – School of Law**

*I principali attori del processo di ristrutturazione nell'esperienza statunitense: creditori, shareholders, managers, advisor finanziari, trust liquidatori.*

14.55 **Charles G. Case, Giudice fallimentare negli USA**

*La gestione della crisi di impresa tra Chapter 11 e Chapter 7. L'automatic stay, la tutela dei creditori e la concessione di nuova finanza all'impresa. Lo sviluppo del processo di ristrutturazione.*

15.20 **Antonio Tullio, Professore di Istituzioni di Diritto privato nell'Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia**

*La prededuzione dei crediti derivanti da finanziamenti alle imprese in crisi: un'opportunità o un'illusione?*

15.45 **Magda Bianco, Direttore principale e Titolare della Divisione Economia e Diritto della Banca d'Italia**

*L'impatto delle recenti riforme della legge fallimentare sul mercato del credito e quale sistema di riallocazione delle risorse.*

16.10 **John Davison, Responsabile del Global Restructuring Group presso Royal Bank of Scotland**

*Il ruolo delle banche nei processi di ristrutturazione delle imprese in crisi: prospettive contrastanti tra opportunità di mercato e rischi di investimento.*

16.35 **Rick Morris, Co-responsabile European Leveraged Finance Investing presso Goldman Sachs**

*Le prospettive dell'investitore: un confronto tra il finanziamento alle imprese in crisi negli Stati Uniti ed in Europa.*

17.00 **Margherita Bianchini, Vice Direttore Generale Assonime**

*Competitività del sistema Italia con riferimento alla disciplina concorsuale.*

17.25 **Renato Rordorf, Presidente di Sezione della Corte di Cassazione**

*Obblighi e responsabilità degli amministratori di una società ammessa al concordato preventivo con continuità aziendale.*

17.50 **Lucio Ghia, Professore di Diritto commerciale internazionale nell'Università Telematica G. Marconi di Roma**

*La responsabilità dei directors nel periodo antecedente la dichiarazione di insolvenza nelle linee guida dell'Uncitral.*

E' previsto il servizio di traduzione simultanea.