Cos

## Norme & Tributi Diritto dell'economia



messo a punto

ıı progetto comune di scissione,

eve descrivere gli **elementi** 

distribuzione elle quote di

partecipazione al capitale della

beneficiaria (e eventualmente

anche della società scissa) tra i

riportati i dati sulla liquidazione

in denaro offerta ai soci in caso di

soci della società scissa.

Nel progetto vanno inoltre

recesso causato dal non aver

votato a favore della scissione.

niali da assegnare alla

iaria e indicare la

**INTELLIGENZA ARTIFICIALE** PER I PROFESSIONISTI: IL CORSO Un percorso di approfondimento online sull'Ai per le professioni regola-

mentate: normativa, workshop e

L'organo amministrativo della

società italiana deve mettere a

punto una relazione che illustri e

giustifichi gli aspetti giuridici ed

economici e le implicazioni per i

lavoratori e l'attività. La società

italiana deve inoltre dotarsi di una

rapporto di cambio (tra le quote di

beneficiaria), redatta da un revisore

partecipazione al capitale della

partecipazione al capitale della

o da una società di revisione

relazione di congruità del

società scissa e le quote di

**LA RELAZIONE** 

strumenti concreti per avvocati, commercialisti e altri professionisti. Sette incontri di quattro ore dal 25 settembre. Programma e iscrizioni: sole24oreformazione.it

# Scissioni transfrontaliere con procedure più chiare

### **Operazioni straordinarie**

Il Dlgs 88/2025 precisa i documenti da predisporre e ne semplifica la gestione

L'obiettivo è favorire la crescita senza danneggiare azionisti e lavoratori

#### Pagina a cura di **Angelo Busani**

La normativa sulla scissione transfrontaliera (quella cui partecipano società con sede nell'Unione europea) e sulla scissione internazionale (quella cui partecipano società con sede al di fuori dell'Unione europea), introdotta dal Dlgs 19/2023 è stata recentemente emendata dal Dlgs 88/2025 - in vigore dall'8 luglio scorso – per risolvere elementi di criticità che erano stati rilevati nelle prime letture della nuova normativa e nelle prime sue applicazioni pratiche.

Gli emendamenti non incidono sul procedimento da svolgere; ne agevolano però il compimento perché meglio precisano, in particolare, la documentazione da predisporre per il caso in cui una società italiana effettui una scissione a favore di una società straniera; e, viceversa, semplificano la gestione dei documenti che siano imperfettamente prodotti all'estero a supporto della scissione di una società straniera a favore di una società italiana.

## Il procedimento

Osservandolo in estrema sintesi, il procedimento di scissione transfrontaliera è così articolato:

1 vi è una fase preparatoria della decisione dei soci inerente all'approvazione del progetto comune di scissione transfrontaliera, finaliz-

zata alla predisposizione dei docu- minare serve a legittimare l'operamenti occorrenti per la consapevole adozione di detta decisione (nonché per l'informazione dei creditori e dei lavoratori);

2 si procede poi all'adozione della decisione dei soci avente a oggetto l'approvazione del progetto comune, dopo la quale è previsto che una competente autorità operante in ciascuno dei Paesi le cui leggi disciplinano le società partecipanti all'operazione (in Italia è il notaio) emetta una certificazione (il cosiddetto "certificato preliminare") attestante il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione della scissione, affinché vi sia la certezza che, in ogni ordinamento, sia stato effettuato tutto ciò che la legge richiede per portare a compimento l'operazione;

3 in ultimo, vi è la stipula dell'atto pubblico di scissione cui fa seguito, ad opera della competente autorità operante nel Paese "di destinazione" (e, cioè, in quello la cui legge disciplina la società beneficiaria, per il principio che il controllo finale compete al Paese ove è posta in essere l'operazione "in entrata") l'emanazione dell'attestato di eseguito controllo di legalità (il cosiddetto "certificato definitivo"), finalizzato a dare efficacia

all'operazione. In sostanza, il certificato preli-

In ogni fase tutele

i dipendenti

pubbliche

per i soci, i creditori,

e le amministrazioni

zione nei vari ordinamenti cui appartengono le società che vi partecipano mentre il certificato definitivo serve a far "atterrare" l'apporto di patrimonio da parte della società scissa nell'ordinamento nel quale opera la società beneficiaria.

## Tutele per soci, creditori

La normativa in esame consegue all'intento della direttiva Ue 2019/2121 di incentivare la libertà di stabilimento (ai sensi degli articoli 49 e 54 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea) al fine di fornire alle imprese nuove possibilità di crescita economica, di concorrenza effettiva e di produttività, senza tuttavia rinunciare a garantire alti livelli di protezione per i portatori di interessi nei confronti della società partecipante all'operazione transfrontaliera, come i lavoratori, i creditori e i soci di minoranza. Infatti, in ognuna delle predette fasi, la legge presta particolare attenzione (concedendo opportune tutele) a tutti soggetti che l'operazione di scissione coinvolge, vale a dire:

- i soci, affinché l'operazione non provochi una diluizione della loro quota di partecipazione al capitale sociale delle società coinvolte nell'operazione e non comporti l'assunzione della qualità di socio per chi non lo desideri - di una società soggetta alla legge di un altro ordinamento;
- i creditori, affinché non si abbia un pregiudizio dei loro crediti;
- ilavoratori, affinché non si abbiano conseguenze negative sulla loro situazione el'operazione non li privi dei loro eventuali diritti di governance;
- loStato e le amministrazioni pubbliche, affinché non siano pregiudicati i loro crediti e non si realizzi, mediante la scissione, una indebita delocalizzazione di un'attività che abbia beneficiato, nello Stato "di partenza", di misure di sostegno.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

## Il progetto comune indica la nuova distribuzione delle quote di capitale

#### **L'avvio**

Serve anche una relazione del revisore sulla congruità del rapporto di cambio

#### **Angelo Busani**

Per giungere alla fase del procedimento di scissione consistente nell'assemblea da convocare al fine di deliberare l'approvazione dell'operazione di scissione transfrontaliera, è necessarial'effettuazione di un abbastanza complesso iter di preparazionedi una cospicua serie di documenti.

Occorre predisporre anzitutto il progetto comune di scissione, il quale, in particolare, deve contenere la descrizione degli elementi patrimoniali da assegnare alla società beneficiaria e l'indicazione della distribu- scissa, la legge prescrive che essa deve

zione delle quote di partecipazione al capitale sociale della società beneficiaria (ed eventualmente anche della società scissa) tra i soci della società scissa. Inoltre, nel progetto devono essere riportati i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci per il caso del loro recesso dovuto al fatto di non aver espresso il voto favorevole per la proposta operazione di scissione.

È inoltre prescritto che l'organo amministrativo della società italiana partecipante all'operazione di scissione deve elaborare una relazione, diretta ai soci e ai lavoratori, che illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della scissione transfrontaliera e illustra le implicazioni della scissione transfrontaliera per i lavoratori e per l'attività futura della società sottoposta a scissione.

Indipendentemente dal fatto che la società italiana sia la beneficiaria o la

#### dotarsi di una re

a recipazione al la società scissa e pazione al capitale del ficiaria), redatta da un revisore o da una società di revisione, la quale deve contenere, oltre che il predetto giudizio sulla congruità del rapporto di cambio, anche un parere sulla congruità del valore di liquidazione, menzionato nel progetto di scissione, per il caso che taluno dei soci eserciti il diritto di recesso.

Una volta che i soci abbiano approvato il progetto di scissione, è poi prescritto che al notaio italiano venga richiesto il rilascio del certificato preliminare, nel quale deve essere attestato «il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione della scissione». Il certificato preliminare alla scissione non può essere rilasciato prima di 90 giorni dalla data di deposito nel Registro Imprese del progetto comune di scissione transfrontaliera a meno che non consti:

- il consenso dei creditori della società italiana le cui ragioni di credito abbiano origine anteriore all'iscrizione nel Registro Imprese del progetto comune di scissione transfrontaliera; oppure:
- il pagamento dei creditori che non hanno dato il loro predetto consenso all'operazione; oppure:
- il deposito presso una banca delle somme corrispondenti ai debiti verso i creditori che non hanno dato il loro predetto consenso all'operazione.

Nel periodo di 90 giorni dalla data di deposito del progetto comune di scissione i creditori le cui ragioni di credito siano anteriori all'iscrizione del progetto comune nel Registro Imprese e che temano di ricevere un «concreto pregiudizio» dalla scissione, possono proporre opposizione. Peraltro, qualora ritenga infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori (oppure la società abbia prestato idonea garanzia) il tribunale dispone che l'operazione abbia luogo nonostante l'opposizione dei creditori.

# Stipula dell'atto dal notaio e deposito al Registro imprese

## La conclusione

Passaggi necessari anche se la legge straniera applicabile non li prevede

## **Angelo Busani**

Il punto terminale del procedimento di scissione transfrontaliera è la stipula dell'atto di scissione il quale deve essere confezionato nella forma dell'atto pubblico.

Se la società scissa è soggetta alla legge italiana, l'atto pubblico di scissione è stipulato dal notaio italiano, previo rilascio del proprio certificato preliminare e previa ricezione del certificato preliminare rilasciato dalla autorità competente nel Paese ove ha sede la società straniera beneficiaria. A tale autorità compete il rilascio dell'attestato di eseguito controllo di legalità (detto anche "certificato finale" o "definitivo"), operazione che viene compiuta una volta che l'autorità straniera riceva evidenza dell'avvenuta stipula dell'atto pubblico di scissione da parte del notaio italiano.

Infine, l'atto di scissione redatto dal notaio italiano e il certificato definitivo dell'autorità straniera devono essere depositati nel Registro Imprese italiano. In caso di scissione "totale", la società italiana scissa viene poi cancellata dal Registro Imprese italiano il quale vi provvede una volta ricevuta la notizia della presa di efficacia della scissione secondo la legge applicabile alla società beneficiaria. Se invece è la società beneficiaria

a essere soggetta alla legge italiana, l'atto pubblico di scissione:

• «è redatto» dall'Autorità competente nel Paese ove ha sede la società straniera scissa (la quale procede una volta emesso il proprio certificato preliminare); l'atto pubblico formato dalla autorità straniera è poi depositato presso il notaio italiano, ciò che consente a quest'ultimo di emanare il certificato definitivo e di depositarlo, con l'atto di scissione (e i certificati preliminari), presso il Registro Imprese italiano; alfine, il Registro Imprese italiano comunica l'avvenuta iscrizione dell'atto di scissione al Registro ove è iscritta la società straniera scissa;

• se la società italiana è preesistente (e cioè si tratta di una società che non viene costituita per effetto della scissione), «può essere redatto» dal notaio italiano, il quale lo stipula dopo aver emesso il proprio certificato preliminare e aver avuto evidenza dell'avvenuta emissione del certificato preliminare da parte della competente Autorità straniera; il notaio italiano emette poi il certificato definitivo e lo deposita, con l'atto di scissione e con i certificati preliminari, presso il Registro Im-

Il controllo di legalità

che le società

consiste nel verificare

partecipanti abbiano lo

stesso progetto comune

l'avvenuta iscrizione dell'atto di scissione al Registro competente per la società straniera scissa; • se la legge applicabile alla società straniera scissa non prevede la sti-

prese italiano, il quale poi comunica

pula dell'atto di scissione nella forma dell'atto pubblico, l'atto pubblico di scissione è stipulato dal notaio italiano, una volta che questi abbia emesso il proprio certificato preliminare e che l'autorità operante nel Paese ove ha sede la società straniera scissa abbia emesso il proprio certificato preliminare; a questo punto, il notaio italiano rilascia il certificato definitivo e lo deposita, unitamente all'atto di scissione e ai certificati preliminari, nel Registro Imprese italiano, il quale comunica l'avvenuta iscrizione dell'atto di scissione al Registro straniero.

L'attività di "controllo di legalità" (prodromico al rilascio del certificato definitivo) che al notaio italiano compete se la società beneficiaria della scissione è soggetta al diritto italiano, consiste nel verificare, in particolare, che le società partecipanti alla scissione abbiano approvato un identico progetto comune; e che, se si tratta di un'operazione di scissione con costituzione di una nuova società regolata dalla legge italiana, siano rispettati i requisiti (ad esempio, l'esistenza del capitale sociale minimo oppure la nomina degli occorrenti organi societari) per la costituzione e iscrizione di detta società nel Registro Imprese italiano.

## IL NUOVO NUMERO È IN EDICOLA



foster è il nuovo magazine diretto da Csaba dalla Zorza casa, design, viaggi, benessere, arte della tavola, cultura, moda