

# **SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO RECANTE ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA (UE) 2019/2121 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 27 NOVEMBRE 2019, CHE MODIFICA LA DIRETTIVA (UE) 2017/1132 PER QUANTO RIGUARDA LE TRASFORMAZIONI, LE FUSIONI E LE SCISSIONI TRANSFRONTALIERE**

## **RELAZIONE ILLUSTRATIVA**

Il presente schema di decreto legislativo recepisce la direttiva (UE) 2019/2121 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, riguardante le trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere.

Le disposizioni da recepire mirano a introdurre una disciplina armonizzata e completa delle operazioni societarie aventi rilevanza transfrontaliera e cioè riguardanti società regolate dalle leggi di almeno due differenti Stati membri dell'Unione europea.

Il termine di recepimento indicato dall'articolo 3, paragrafo 1, primo comma, della direttiva è il 31 gennaio 2023.

La legge 4 agosto 2022, n. 127, recante *Delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l'attuazione di altri atti normativi dell'Unione europea - Legge di delegazione europea 2021*, ha conferito al Governo la delega legislativa per il suo recepimento fissando, all'articolo 3, ulteriori principi e criteri direttivi. La legge delega è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale, serie generale n. 199 del 26 agosto 2022 ed è entrata in vigore il 10 settembre 2022.

Pertanto, per effetto di quanto disposto dall'articolo 31, comma 1<sup>1</sup>, della legge 24 dicembre 2012, n. 234, recante "*Norme generali sulla partecipazione dell'Italia alla formazione e all'attuazione della normativa e delle politiche dell'Unione europea*", il termine per l'esercizio della delega legislativa è il 10.12.2022.

Le disposizioni dello schema di decreto contengono, in applicazione degli articoli 31 e 32 della legge n. 234 del 2012, le norme di diretto recepimento della direttiva, le disposizioni di semplificazione, di riassetto normativo e di coordinamento rese necessarie dall'intervento attuativo e, infine, le norme di esercizio delle ulteriori deleghe conferite dalla legge n. 127 del 2022.

---

<sup>1</sup> L'articolo 31, comma 1, prevede: "*1. In relazione alle deleghe legislative conferite con la legge di delegazione europea per il recepimento delle direttive, il Governo adotta i decreti legislativi entro il termine di quattro mesi antecedenti a quello di recepimento indicato in ciascuna delle direttive; per le direttive il cui termine così determinato sia già scaduto alla data di entrata in vigore della legge di delegazione europea, ovvero scada nei tre mesi successivi, il Governo adotta i decreti legislativi di recepimento entro tre mesi dalla data di entrata in vigore della medesima legge; per le direttive che non prevedono un termine di recepimento, il Governo adotta i relativi decreti legislativi entro dodici mesi dalla data di entrata in vigore della legge di delegazione europea*".



Per la puntuale individuazione delle disposizioni attuative rispetto alle singole prescrizioni della direttiva, si rinvia alla tabella di concordanza redatta in ossequio a quanto previsto dalla legge n. 234 del 2012.

Il principale elemento di novità della direttiva (UE) 2019/2121 è rappresentato dall'estensione dell'ambito dell'intervento di armonizzazione. Il legislatore europeo, infatti, è passato dall'armonizzazione delle sole fusioni transfrontaliere, oggetto della direttiva (CE) 2005/56, recepita nell'ordinamento italiano con il decreto legislativo 30 maggio 2008, n. 108, alla disciplina anche delle operazioni di trasformazione e scissione transfrontaliera<sup>2</sup> e ha arricchito la disciplina delle fusioni rendendola più articolata rispetto a quella del 2005.

La finalità della direttiva è di incentivare la libertà di stabilimento di cui agli articoli 49 e 54 TFUE, intesa come diritto per una società costituita *“in conformità con la normativa di uno Stato membro di trasformarsi in una società disciplinata dal diritto di altro Stato membro, purché siano soddisfatte le condizioni stabilite dalla normativa di tale altro Stato membro e, in particolare, il criterio posto da quest'ultimo Stato membro per collegare una società all'ordinamento giuridico nazionale”* (considerando 2, direttiva (UE) 2019/2121), e di assicurare, nel contempo, il perseguimento di altri obiettivi essenziali dell'integrazione europea, come la promozione sociale di cui all'articolo 3 TUE e all'articolo 9 TFUE e la promozione del dialogo sociale di cui agli articoli 151 e 152 TFUE.

In particolare, le disposizioni da recepire intendono fornire alle società operanti nel mercato interno – e nello spazio economico europeo – nuove possibilità di crescita economica, di concorrenza effettiva e di produttività senza rinunciare a garantire elevati livelli di protezione sociale e sono, dunque, volte ad agevolare l'eliminazione delle restrizioni e la libertà di stabilimento mantenendo un'adeguata tutela ai portatori di interessi come i lavoratori, i creditori ed i soci di minoranza.

Proprio l'ambito di intervento più esteso della normativa da attuare e la maggiore complessità della disciplina dettata per le fusioni transfrontaliere rispetto a quella della direttiva (CE) 2005/56, rappresentano la ragione per la quale con il presente schema di decreto è stata rivista la disciplina dettata dal decreto legislativo n. 108 del 2008 con abrogazione del medesimo decreto. La regolamentazione delle tre operazioni societarie da armonizzare è infatti contenuta in un nuovo strumento normativo che regola, in maniera organica e razionale (rispettando anche l'impianto contenuto sia nella

---

<sup>2</sup> Va evidenziato, per dare un'idea più completa del diritto societario europeo, che, mentre la fusione e la scissione sono oggetto di armonizzazione – da ultimo con la direttiva (UE) 2017/1132 (Titolo II, Capo I e Capo III) – anche come operazioni societarie di diritto interno (“domestiche”), la trasformazione, oltre a essere soltanto latamente riconducibile all'omonimo istituto di cui agli articoli 2498 e seguenti del codice civile, è disciplinata dal diritto societario europeo esclusivamente come operazione transfrontaliera.



direttiva che nel codice civile), la disciplina delle trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere, secondo tale ordine.

Tale tecnica normativa rispetta quanto disposto dall'articolo 32, comma 1, lettera e) della legge n. 234 del 2012, che impone l'utilizzo della novella rispetto alle disposizioni vigenti in caso di recepimento di direttive o di attuazione di altri atti dell'Unione europea che modificano precedenti direttive o atti già attuati con legge o con decreto legislativo, sempre che le norme da attuare non comportino un ampliamento della materia regolata.

In definitiva, l'obiettivo ampliamento della materia disciplinata dal legislatore europeo, consente l'abrogazione del decreto legislativo n. 108 del 2008 che continuerà ad applicarsi secondo la disciplina transitoria prevista (e cioè a tutte le operazioni di fusione transfrontaliera per le quali, al momento dell'entrata in vigore del presente decreto, il progetto di fusione comune sarà stato approvato anche da una soltanto delle società partecipanti).

#### I principi di delega per l'estensione della disciplina armonizzata

In relazione ai principi e criteri direttivi contenuti nell'articolo 3 della legge n. 127 del 2021 occorre evidenziare che si tratta di criteri volti al recepimento delle disposizioni e dei principi non derogabili dettati dal legislatore europeo, ma anche orientati a consentire l'introduzione di norme che, nello stesso spirito della direttiva, siano applicabili oltre i confini in essa individuati.

Ci si riferisce, in particolare, all'estensione della disciplina dell'Unione europea alle operazioni di trasformazione, fusione o scissione alle quali partecipano o dalle quali risultano:

- a) società diverse dalle società di capitali, purché iscritte nel registro delle imprese, con l'eccezione delle società cooperative a mutualità prevalente (art. 3, comma 1, lettera a) legge delega);
- b) società che non hanno la sede statutaria, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nel territorio dell'Unione europea ma sono soggette alla legge di uno Stato membro che abbia esteso l'armonizzazione a tali enti (art. 3, comma 1, lettera b) legge delega);
- c) società non comprese nelle ipotesi di cui ai punti precedenti e società che sono regolate dalla legge di uno Stato non appartenente all'Unione europea (v. art. 3, comma 1, lettera c) legge delega);
- d) enti che, in forme diverse da quelle societarie, esercitano un'attività di impresa e sono, a loro volta, iscritti nel registro delle imprese (art. 3, comma 1, lettera d) legge delega).

La delega rispetto ai principi appena menzionati è stata esercitata con la previsione dell'estensione della disciplina dettata dallo schema di decreto nei limiti della



compatibilità tra le fattispecie ulteriori previste e le norme di armonizzazione obbligatoria, pensate e strutturate in relazione alle caratteristiche proprie ed al funzionamento tipico delle società di capitali oltre che all'esistenza di una normativa armonizzata anche nello Stato che regola le altre società o gli altri enti partecipanti alla singola operazione (art. 2, lettere b), c) e d), schema di decreto legislativo).

In particolare, in linea con i principi di delega e con la scelta legislativa già operata dal decreto legislativo n. 108 del 2008, l'estensione è avvenuta innanzitutto rispetto alle operazioni transfrontaliere poste in essere da società diverse dalle società di capitali e da società soggette alla legge di un altro Stato membro ma non aventi la sede statutaria, l'amministrazione o il centro di attività nel territorio dell'Unione (art. 3, comma 1, lettere a) e b) legge delega e art. 2, comma 1, lettera b) dello schema).

Per tali operazioni l'applicabilità del decreto è condizionata al recepimento, da parte dell'altro Stato membro, della disciplina europea rispetto al tipo di società partecipante all'operazione. Fuori dal perimetro in cui la direttiva (UE) 2019/2121 richiede agli Stati membri il recepimento delle sue disposizioni, la piena operatività della disciplina armonizzata presuppone, infatti, che l'applicazione delle norme di recepimento alle operazioni di cui si è detto sia parimenti prevista dalla legge applicabile a ciascuna delle società, partecipanti o risultanti dall'operazione, regolate dalla legge degli altri Stati membri.

In ogni altro caso, e cioè per le operazioni per le quali gli Stati interessati, pur se appartenenti all'Unione europea, non hanno esteso l'armonizzazione oltre le ipotesi previste dalla direttiva e per le operazioni c. d. internazionali – vale a dire quelle realizzate da una o più società italiane con società regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione europea – il decreto si applica se sussiste la condizione posta dall'articolo 25, comma 3, della legge 31 maggio 1995, n. 218<sup>3</sup> (come chiarito dall'art. 2, comma 1, lettera c), schema di decreto).

Analogamente è previsto per la disciplina delle operazioni transfrontaliere poste in essere da enti che svolgono attività di impresa non in forma societaria, sempre che siano iscritti nel registro delle imprese e abbiano la sede statutaria, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nel territorio dell'Unione europea (art. 3, comma 1, lettera d) legge delega). Il criterio di delega in questione ha la medesima finalità delle estensioni già esaminate, che è quella di fornire una disciplina unica e armonica, nei limiti della sua compatibilità rispetto alla struttura ed al funzionamento del singolo ente partecipante, per tutte le operazioni che riguardano soggetti che, svolgendo un'attività produttiva, usufruiscono della libertà di stabilimento, incidono sulla concorrenza del mercato di riferimento e vanno, pertanto, sottoposti ad idonei

---

<sup>3</sup> L'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995 dispone che: *“I trasferimento della sede statutaria in altro Stato e le fusioni di enti con sede in Stati diversi hanno efficacia soltanto se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati”*.



controlli, al pari degli altri soggetti che possiedono le medesime prerogative e facoltà. Anche per gli enti non societari l'applicazione del decreto è subordinata alla verifica della condizione posta dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995<sup>4</sup> (v. art. 2, comma 1, lettera d), schema di decreto)

L'estensione alle operazioni internazionali e alle operazioni poste in essere dagli enti di cui si è appena detto deriva peraltro dalla condivisione di un'importante notazione contenuta nella relazione illustrativa allo schema del decreto legislativo n. 108 del 2008, secondo la quale possono “[...] essere estese a qualsiasi fusione transfrontaliera, comunitaria o internazionale, le disposizioni, che integrano quelle codicistiche sulla fusione domestica, relative al progetto di fusione, alla pubblicità anteriore alla deliberazione dell'assemblea, al contenuto della relazione dell'organo amministrativo e degli esperti, al recesso del socio non consenziente. Tale estensione sarebbe anzi auspicabile al fine di evitare irragionevoli discriminazioni nella disciplina delle fusioni transfrontaliere” (v. anche disposizione art. 4, comma 5 schema di decreto).

Tuttavia per le operazioni oggetto di estensione della disciplina in esame l'assenza di armonizzazione si traduce nella inapplicabilità, proprio per mancanza di una disciplina comune, degli istituti previsti dalla direttiva (UE) 2019/2121 per la verifica del regolare adempimento degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione dell'operazione nello Stato “di partenza” (che è lo Stato della società sottoposta a trasformazione, incorporata o scissa) e il possesso dei requisiti per la valida costituzione e iscrizione della società nello Stato “di destinazione” (vale a dire lo Stato della società risultante dalla trasformazione, incorporante o beneficiaria), consistenti rispettivamente nel certificato preliminare e nel c.d. controllo di legalità.

Pertanto, le operazioni transfrontaliere armonizzate (per l'armonizzazione obbligatoria, v. art. 2, comma 1, lettera a) dello schema e per l'armonizzazione volontaria v. lettera b) art. 2, comma 1, cit.), soddisfano di per sé il requisito di conformità alle leggi di ciascuno degli Stati membri interessati previsto dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995. L'aver adottato la disciplina di recepimento della direttiva in esame garantisce il rispetto di tale presupposto. Invece per le operazioni transfrontaliere non armonizzate e per quelle internazionali (lettere c) e d) art. 2, comma 1 cit.), per le quali manca la corrispondente disciplina dei controlli “in entrata” e “in uscita”, la verifica di fattibilità dell'operazione e di compatibilità delle rispettive discipline disposta dalla citata disposizione di diritto internazionale privato va compiuta dal notaio caso per caso. Occorre sul punto precisare che, per tali operazioni, nonostante l'assenza di un obbligo dello Stato “di destinazione”, *rectius* dell'autorità da tale legge designata, di accettare il certificato preliminare “*quale documento attestante*

---

<sup>4</sup> L'articolo 25, comma 3, della legge di diritto internazionale privato dispone che: “*Il trasferimento della sede statutaria in altro Stato e le fusioni di enti con sede in Stati diversi hanno efficacia soltanto se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati*”.



*a titolo definitivo il regolare adempimento delle procedure e formalità applicabili previste nel rispettivo Stato membro, in mancanza del quale la fusione transfrontaliera non può essere approvata*” (così articoli 86 *sexdecies*, 128 e 160 *sexdecies* della direttiva (UE) 2017/1132 introdotti dalla direttiva (UE) 2019/2121), il richiamo alla disposizione sul certificato preliminare (art. 29 dello schema, comune alle tre operazioni, per il tramite dei rimandi di cui agli articoli 7 e 42) è stato mantenuto. Ciò al fine, da un lato, di concentrare in quella sede la verifica conclusiva sulla regolarità degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione dell’operazione, in conformità alla legge italiana, e, dall’altro, di agevolare gli eventuali controlli “in entrata” nello Stato estero “di destinazione”.

Sul piano procedurale va anche chiarito che per le operazioni non armonizzate ma anche per quelle transfrontaliere, ancorché armonizzate, che riguardano società diverse da quelle di capitali, la trasmissione via BRIS non è applicabile per la comunicazione di dati tra il registro delle imprese italiano e quelli degli altri Stati membri. Il BRIS, infatti, allo stato pensato e realizzato per le sole società di capitali, non consente uno scambio di atti e documenti al di fuori delle ipotesi di stretta armonizzazione (v. art. 4, comma 2 schema di decreto).

Continuando nell’esame dei criteri di delega contenuti nella legge n. 127 del 2022, si osserva quanto segue.

L’esigenza di dettare una disciplina completa e coerente è alla base del criterio che estende l’applicazione delle disposizioni armonizzate mediante la previsione di una disciplina per le scissioni transfrontaliere con trasferimento del patrimonio a società preesistenti e per il fenomeno della «scissione mediante scorporo» (v. art. 3, comma 1, lettere e) e p), legge delega).

Rispetto alla prima fattispecie lo schema di decreto legislativo, in attuazione del richiamato principio di delega, ha esteso la disciplina della direttiva all’ipotesi di scissione con trasferimento di patrimonio ad una società beneficiaria preesistente. Come espressamente chiarito dal considerando 8 della direttiva<sup>5</sup>, il legislatore europeo non ha considerato tale fattispecie in quanto il passaggio di una parte del patrimonio ad una società già esistente rappresenta un fenomeno più complesso rispetto a quello della scissione con società beneficiaria di nuova costituzione. Le modalità attraverso le quali si svolge questa operazione (nella quale ci sono due o più società che devono

---

<sup>5</sup> Nel considerando 8 della direttiva si legge che: “la presente direttiva regola le scissioni transfrontaliere, totali o parziali, ma tali norme riguardano soltanto le scissioni transfrontaliere che comportano la costituzione di nuove società. La presente direttiva non dovrebbe armonizzare le norme applicabili alle scissioni transfrontaliere in cui la società trasferisce il patrimonio attivo e passivo a una o più società preesistenti, in quanto si tratta di casi molto complessi che implicano l’intervento delle autorità competenti di vari Stati membri e che comportano ulteriori rischi di elusione delle norme dell’Unione e nazionali. Sebbene la possibilità di costituire una società dalla scissione tramite scorporo di cui alla presente direttiva offra alle società una nuova procedura armonizzata nel mercato interno. Le società, tuttavia, dovrebbero essere libere di costituire direttamente società controllate in altri Stati membri”.





accordarsi e non una sola che delibera l'attribuzione del patrimonio ad una nuova impresa) avrebbe richiesto infatti, a livello europeo, una disciplina molto articolata, in grado di tener conto delle peculiarità dei singoli ordinamenti nazionali e dei controlli da assicurare per evitare abusi.

Dal passaggio di patrimonio a società preesistente sorge, ad esempio, l'esigenza di regolamentare il c.d. rapporto di cambio, anche denominato concambio, vale a dire l'assegnazione di azioni o quote della società beneficiaria ai soci della società scissa in funzione del valore economico del patrimonio attribuito con la scissione. Dalla individuazione del concambio discende poi l'esigenza di tutelare i soci in caso di determinazioni errate o non congrue, con la previsione di una specifica disciplina informativa (nelle relazioni degli amministratori e degli esperti), della facoltà di recesso o di rimedi indennitari.

L'estensione in esame deriva, in definitiva, dalla necessità di avere una disciplina uniforme per le scissioni nazionali e quelle transfrontaliere (o internazionali) regolando un fenomeno esistente nell'ordinamento interno mediante previsioni che ricalcano quelle dettate dal codice civile ma che sono adattate alla dimensione transnazionale dell'operazione da disciplinare (v. artt. 41, comma 1, lettera b), 42, comma 5, 45 comma 3, 46, comma 4 e 50, comma 9 schema di decreto).

Per quanto riguarda invece la seconda fattispecie menzionata, si osserva che l'istituto dello scorporo<sup>6</sup> è previsto nella direttiva tra le forme di scissione<sup>7</sup> mentre nel diritto nazionale non rappresenta un istituto avente autonoma disciplina. L'estensione della armonizzazione è volta, in questo caso, a coordinare il diritto interno con la disciplina europea per far sì che le medesime forme di scissione siano previste sia nelle scissioni nazionali sia in quelle transfrontaliere (o internazionali).

Nel rispetto del principio di delega, la previsione della scissione mediante scorporo è stata tuttavia limitata al caso della costituzione di nuova società, poiché soltanto quest'ultima ipotesi rispetta la condizione, prevista dall'articolo 3, comma 1, lettera p) della legge 127 del 2022, della "*omissione delle formalità dichiarate non necessarie dalla direttiva riguardante la scissione mediante scorporo*". In caso di scorporo con trasferimento di patrimonio a una società preesistente non potrebbe esservi il richiesto procedimento semplificato posto che, per le caratteristiche di cui si è detto in precedenza sulla maggiore complessità del passaggio di patrimonio in capo ad un ente non di nuova costituzione, è normalmente necessario disciplinare l'individuazione del rapporto di cambio e non potrebbe quindi prevedersi una disciplina semplificata che,

---

<sup>6</sup> Nel diritto nazionale lo scorporo si differenzia dalla scissione vera e propria in quanto dal passaggio di parte del patrimonio alla beneficiaria derivano quote di quest'ultima assegnate alla scissa, e non ai suoi soci, come avviene per la scissione parziale disciplinata dal codice civile.

<sup>7</sup> L'articolo 160 ter, al numero 4, lettera c), contempla, tra le forme di scissione, quella in cui "la società scissa trasferisce a una o più società beneficiarie parte del patrimonio attivo e passivo in cambio dell'attribuzione di titoli o quote delle società beneficiarie alla società scissa ("scissione per scorporo")".



ad esempio, ometta la relazione degli amministratori ad illustrazione del concambio o la relazione degli esperti indipendenti sulla congruità del medesimo.

La necessità di predisporre un quadro normativo completo e coerente sussiste anche per l'ipotesi di trasferimento di sede all'estero senza mutamento della legge regolatrice da parte di società soggetta alla legge italiana, fattispecie priva, allo stato, di idonea disciplina (v. art. 3, comma 1, lettera f), legge delega).

Sulla base del principio della libertà di stabilimento e dell'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995 – che, come già detto, ammette l'efficacia dei trasferimenti di sede all'estero, “*se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati*”, senza limitarne l'ambito ai soli trasferimenti dai quali segue il mutamento della *lex societatis*, ossia alle trasformazioni transfrontaliere - la prassi degli Uffici del registro delle imprese, in assenza di disciplina, è giunta ad ammettere la facoltà della società regolata dalla legge italiana di trasferire la sede statutaria all'estero pur mantenendo la soggezione alla legge italiana e l'iscrizione nel registro delle imprese dell'ultima sede stabilita in Italia.

Si è deciso quindi di intervenire per colmare il vuoto normativo esistente, e le conseguenti incertezze di disciplina, riconoscendo espressamente la facoltà della società regolata dalla legge italiana di stabilire una sede all'estero ai fini dello svolgimento delle riunioni dei soci e per il deposito di atti e documenti della società senza che ciò determini il cambio di legge regolatrice e quindi conservando nel territorio dello Stato la sede sociale e l'iscrizione nel registro delle imprese. E' stato sul punto considerato che la registrazione è normativamente inscindibile dall'esistenza di una sede statutaria, o sociale, entro la circoscrizione di competenza del registro delle imprese (cfr. art. 2330 del codice civile; art. 3 comma 3 D.P.R. 14 dicembre 1999, n. 558) e che la sede statutaria, o sociale, ha una pregnante rilevanza normativa, sia come criterio di collegamento della società all'ordinamento, generalmente valido all'interno dell'Unione europea, sia come criterio di giurisdizione ai fini delle controversie di cui all'articolo 24, n. 2 del Regolamento (UE)n. 2012/1215, “*in materia di validità della costituzione, nullità o scioglimento delle società o persone giuridiche, o riguardo alla validità delle decisioni dei rispettivi organi*”, e della competenza a norma dell'art. 3 del Regolamento (UE) n. 848/2015 sull'insolvenza transfrontaliera.

Tale intervento mira quindi a ricondurre a coerenza il sistema esistente senza pregiudicare la libertà di stabilimento prevista dal Trattato sul funzionamento dell'Unione europea (art. 54) e cioè la mobilità transfrontaliera delle società regolate dalla legge italiana,. Tale intento è reso evidente dalla norma che fa salva in ogni caso la facoltà di stabilire fuori dal territorio italiano l'amministrazione centrale o il centro di attività principale osservando le formalità collegate al cambio di legge regolatrice.





L'attuazione di tale criterio è avvenuta, come si dirà meglio di seguito, con l'introduzione di una nuova disposizione da inserire nel codice civile e con la previsione, nello schema di decreto, di un regime transitorio applicabile ai trasferimenti verificatisi prima dell'applicabilità della nuova disposizione.

In attuazione del criterio di delega contenuto nella lettera g), comma 1, dell'articolo 33 della legge delega sono stati inoltre approntati specifici rimedi giurisdizionali rispetto agli atti, o anche all'inerzia, del notaio individuato quale autorità competente al rilascio del certificato preliminare o all'esecuzione del controllo di legalità (v. art. 29, commi 5, 6 e 7 schema di decreto, richiamato anche dall'art. 33).

Come richiesto dall'articolo 3, comma 1, lettera h), legge delega, ai creditori anteriori all'iscrizione del progetto di operazione transfrontaliera nel registro delle imprese sono stati garantiti strumenti di tutela non inferiori a quelli già previsti dal decreto legislativo n. 108 del 2008, le cui disposizioni sono state in gran parte riprese (v. disciplina delle opposizioni in articoli 10 e 28, e richiamo all'art. 28 nell'art. 41).

Seguendo la delega contenuta nell'articolo 3, comma 1, lettere i) e l) della legge n. 127 del 2022, particolare attenzione è stata posta alla tutela dei creditori pubblici quando dall'operazione transfrontaliera risulta una società regolata dalla legge di un altro Stato, ipotesi in cui le opposizioni previste per la generalità dei creditori possono risultare non adeguate o non efficaci.

La disciplina approntata intende garantire, in particolare, che la società italiana partecipante sia in grado di soddisfare i debiti che ha verso l'Erario, altri enti pubblici o società pubbliche, o a controllo pubblico, e che, in caso di società di capitali non versi, al momento dell'operazione, in una situazione di crisi. Ciò al fine di scoraggiare le operazioni aventi scopi elusivi rispetto ai creditori pubblici e quindi di evitare che, tramite i meccanismi facilitati di spostamento transfrontaliero o internazionale dell'attività produttiva della singola impresa debitrice, si riduca o si azzeri la possibilità per tali creditori di ottenere quanto è loro dovuto.

Una disciplina più stringente è dettata nel caso in cui l'operazione porti alla delocalizzazione di uno stabilimento o di un'unità produttiva che ha beneficiato di specifiche misure di sostegno pubblico collegate al territorio in cui la società opera.

Come si dirà più diffusamente nell'esame dell'articolo 30 dello schema di decreto, la disciplina in esame sancisce: l'obbligo di estinguere o garantire tali obbligazioni in presenza di determinati requisiti; la possibilità per il notaio, autorità competente per i controlli di legalità e per il rilascio del certificato preliminare, di utilizzare direttamente i canali informativi esistenti per verificare l'esistenza di obbligazioni della società interessata alla singola operazione nei riguardi di amministrazioni o enti pubblici; l'individuazione degli effetti del mancato adempimento o del mancato rilascio delle



garanzie per il completamento dell'operazione societaria in corso (cfr. artt. 5, comma 4, 30 e 31 schema di decreto).

Di particolare rilevanza è il comma 3 dell'articolo 5 che dovrebbe garantire al notaio l'efficiente e rapido esercizio dei poteri di verifica tramite accesso diretto alle informazioni sul debito della società presso gli enti creditori.

A tali previsioni si aggiunge la disposizione generale sul concetto di operazione abusiva o fraudolenta, che la direttiva formula come clausola generale di «*evasione o elusione del diritto dell'Unione o nazionale, ovvero per scopi criminali*» (così articoli 86 *quaterdecies*, 127 e 160 *quaterdecies* direttiva), oggetto del criterio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera m), della legge n. 127 del 2022 e attuata con l'articolo 29, comma 3, lettera g), dello schema di decreto. Trattasi di disposizione con la quale si garantisce la regolarità e la trasparenza in generale della singola operazione, oltre che la speditezza del procedimento, e che viene rafforzata dalle disposizioni che regolano il ruolo del notaio e la sua attività di controllo e di verifica, primo tra tutti l'articolo 5 dello schema.

La medesima esigenza di evitare operazioni abusive è alla base delle disposizioni della direttiva sui certificati preliminari, che, dettando regole omogenee e comuni sui presupposti di rilascio nelle normative nazionali, ne agevolano il riconoscimento e lo scambio tra autorità competenti, tramite il BRIS (v. art. 3, comma 1, lettera n), legge delega e art. 29 schema di decreto).

L'attuazione dei criteri sui rimedi giurisdizionali e sulla tutela dei creditori, avvenuta anche attraverso il richiamo degli strumenti previsti dal codice civile, ha determinato, rispetto alle società di capitali, la modifica delle norme contenute nel decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, sulla competenza delle sezioni specializzate in materia di impresa, alle quali vengono attribuiti i procedimenti giurisdizionali concernenti le operazioni transfrontaliere (v., sul punto, lo specifico criterio di delega di cui all'art. 3, comma 1, lettera o), legge delega).

I criteri di delega si chiudono con la previsione di disposizioni transitorie volte a regolare le fusioni transfrontaliere portate avanti secondo la disciplina dettata dal decreto legislativo n. 108 del 2008, che ricadranno nell'ambito applicativo del presente decreto legislativo una volta adottate le disposizioni armonizzate da parte di tutti gli Stati membri (v. art. 3, comma 1, lettera q), legge delega). Nel silenzio della direttiva sul punto, nel periodo necessario al suo recepimento in ciascun ordinamento nazionale, è stata individuata la disciplina applicabile alla fusione transfrontaliera posta in essere tra società soggette alla legge di due Stati dei quali soltanto uno ha recepito la direttiva, tenendo conto che si tratta di operazione già soggetta alla disciplina armonizzata con la direttiva 2005/56/CE (v. art. 56, comma 3, schema di decreto).



Il criterio di delega sulle sanzioni (articolo 3, comma 1, lettera r) della legge n. 127 del 2022) è stato attuato prevedendo, come ipotesi di reato punita con la reclusione da quattro mesi a tre anni, la condotta di chi altera la documentazione sociale o omette di fornire informazioni per condizionare le verifiche che il notaio compie per il certificato preliminare e prevedendo anche la responsabilità amministrativa della società con modifica del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231. Con tale disposizione si è inteso anticipare la rilevanza penale dei comportamenti volti all'elusione degli obblighi previsti dalla legge per la regolarità dell'operazione punendo tali condotte anche prima della stipula dell'atto di trasformazione, fusione o scissione.

Rispetto ai poteri ed agli obblighi posti a carico del notaio quale autorità competente, è stata prevista la modifica della legge notarile - legge 16 febbraio 1913, n. 89 - con l'inserimento di condotte rilevanti a livello disciplinare in caso di positiva esecuzione delle verifiche allo stesso demandate nonostante la manifesta inesistenza delle condizioni richieste dalla legge per la regolarità della singola operazione.

#### Le operazioni transfrontaliere.

Per quanto riguarda l'attuazione delle disposizioni della direttiva, rinviando alla descrizione delle singole norme per l'indicazione delle modalità di attuazione, va premesso quanto segue.

Rispetto alla fusione, le forme che tale operazione assume nella direttiva sono le medesime previste dall'articolo 88 della disciplina societaria dettata dalla direttiva (UE) 2017/1132, e dalla corrispondente previsione dell'articolo 2501 del codice civile, ossia la fusione mediante incorporazione e la fusione mediante costituzione di nuova società.

La definizione di scissione transfrontaliera accolta dalla direttiva (UE) 2019/2121 è invece, al contempo, più ristretta e più ampia di quella adottata per le scissioni domestiche dalla direttiva (UE) 2017/1132. Come già detto in relazione ai criteri di delega di cui alle lettere e) e p) dell'articolo 3, comma 1, della legge n. 127 del 2022, da un lato, l'armonizzazione è stata limitata dalla direttiva alla sola scissione transfrontaliera mediante costituzione di nuova società, con esclusione della "scissione mediante incorporazione" (cfr. articolo 135, par. 1, direttiva), ossia della scissione con assegnazione di patrimonio a una società beneficiaria preesistente, e dall'altro, l'obbligo di armonizzazione è stato esteso alla "scissione transfrontaliera mediante scorporo", operazione in precedenza descritta, non armonizzata nella disciplina dettata dalla direttiva (UE) 2017/1132 e non contemplata nella definizione di scissione di cui all'articolo 2506 del codice civile.

Per quanto riguarda infine la trasformazione transfrontaliera, va sottolineato che, malgrado elementi di generica identità con l'operazione regolata dagli articoli 2498 e ss. del codice civile – mutamento del tipo normativo e continuità giuridica dei rapporti



–, quella armonizzata è un'operazione che manifesta una rilevante differenza. Essa si sostanzia infatti nella decisione di sottoporre la società alla legge regolatrice di un altro Stato (“di destinazione”) rispetto a quella alla quale è soggetta (“di partenza”) e di trasferire la sede sociale, quale elemento materiale in base al quale è determinata la legge nazionale ad essa applicabile, nel territorio dello Stato di destinazione e nel rispetto di tale nuova legge.

L'istituto della trasformazione transfrontaliera può essere quindi considerato, alla luce del diritto internazionale privato italiano, come una forma di “trasferimento all'estero della sede statutaria”, a norma del citato articolo 25, comma 3, della legge 31 maggio 1995, n. 218.

Per tale ragione, nel predisporre la normativa di recepimento delle disposizioni della direttiva, si è utilizzato un metodo parzialmente diverso per la trasformazione rispetto alla fusione ed alla scissione. Mentre infatti per le ultime due operazioni citate è stata richiamata, sin dalle definizioni, la disciplina del codice civile e, all'interno di tale cornice di fondo, sono state dettate le ulteriori disposizioni necessarie per disciplinare i passaggi del procedimento propri delle operazioni a rilevanza transfrontaliera (o internazionale) e per adattare la disciplina codicistica alle peculiarità di tali operazioni, per la trasformazione la disciplina predisposta non segue il codice civile ma contiene disposizioni autonome integrate con il richiamo delle norme della fusione o delle norme codicistiche ritenute applicabili.

La disciplina delle operazioni transfrontaliere contenute nello schema segue la struttura della direttiva che, a sua volta, rispecchia l'ordine seguito dal codice civile.

Il decreto legislativo, dunque, inizia con il disciplinare le trasformazioni e prosegue con fusioni e scissioni e ha come disciplina trainante quella delle fusioni le cui disposizioni sono richiamate, in molti passaggi, anche per le altre operazioni. Nonostante ogni operazione abbia infatti caratteristiche, struttura e funzioni peculiari, che impongono norme specifiche e di dettaglio, è possibile utilizzare una base normativa comune, quella appunto delle fusioni, alla quale attingere per la regolazione del procedimento (nonché per la risoluzione dei dubbi interpretativi collegati all'applicazione dei nuovi istituti).

Il procedimento delle operazioni in esame è imperniato, in linea generale e come avviene nelle fusioni e scissioni di diritto interno, sugli atti preparatori ed in particolare sulla relazione dell'organo amministrativo (prevista per i soci e per i lavoratori) e sul progetto - che contiene i termini e le condizioni della trasformazione, fusione o scissione, e che viene pubblicato in maniera tale da fornire a tutti i soggetti interessati (soci, creditori e lavoratori) le informazioni utili e necessarie per verificare la regolarità della singola operazione e per tutelare i rispettivi diritti e interessi -. Oltre a questi atti assume rilevanza, ai fini della completezza delle informazioni fornite ai soci, la relazione degli esperti indipendenti, contenente le valutazioni sul rapporto di cambio e



sul valore liquidabile in caso di recesso del socio. Le relazioni sono inviate ai destinatari in vista dell'assemblea convocata per l'approvazione del progetto e sono, come detto, strumentali alle diverse tutele ad essi riconosciute (tutele che variano rispetto a ciascuna operazione).

Approvato il progetto, la società richiede al notaio, individuato dallo schema, come detto, quale autorità nazionale competente all'esecuzione dei controlli sulle operazioni (v. articolo 5), il rilascio del certificato preliminare, strumento necessario per attestare la regolarità dell'operazione secondo la legge nazionale davanti all'autorità dello Stato della società risultante dall'operazione. Il certificato preliminare rappresenta infatti il documento che consente a ciascuna autorità degli Stati interessati dall'operazione che hanno recepito la normativa in esame, di accettare la validità e l'efficacia dei controlli svolti nello Stato di partenza e quindi di considerare l'operazione stessa come conforme alla legge di tale Stato.

Il controllo di legalità costituisce invece la parte del procedimento di verifica dell'operazione che si svolge nello Stato di destinazione ed è ovviamente regolato dalla legge di tale Stato (concerne dunque le operazioni "in entrata"). Il positivo esito del controllo di legalità consente il definitivo perfezionamento dell'operazione e la sua iscrizione nei registri delle imprese nazionali.

Il tutto avviene con lo scambio di documentazione tramite il BRIS, quale sistema di interconnessione dei registri delle imprese previsto e disciplinato dall'articolo 22 della direttiva (UE) 2017/1132.

Nello schema di decreto è altresì disciplinata la partecipazione dei dipendenti.

Essa, in generale, è rilevante ai fini del diritto UE, ed è definita dall'art. 2, lett. k) della direttiva 2001/86 sul coinvolgimento dei lavoratori nella società europea (di seguito SE), come "l'influenza dell'organo di rappresentanza dei lavoratori e/o dei rappresentanti dei lavoratori nelle attività di una società mediante: - il diritto di eleggere o designare alcuni dei membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società, o - il diritto di raccomandare la designazione di alcuni o di tutti i membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società e/o di opporsi". Poiché la partecipazione dei dipendenti alla governance, più spesso nell'organo di controllo (un equivalente del comitato di sorveglianza nel sistema dualistico) che in quello di gestione attiva, è prevista soltanto in una parte degli Stati membri (Germania e satelliti, Paesi Bassi), e in genere solo per le grandi imprese (ad esempio, quelle con più di 500 dipendenti in Germania) il pericolo che la normativa UE (a partire dal reg. 2001/2157 sulla Società europea (SE) e dalla dir. 2001/86) intende scongiurare è l'uso della mobilità societaria per eludere o ridurre i diritti di partecipazione dei lavoratori alla gestione dell'impresa (cfr. anche art. 11 dir. 2001/86 in tema di SE). Rientra negli obiettivi della direttiva, proprio per rendere possibile la mobilità in uscita dagli Stati membri di società che adottano regimi di partecipazione dei lavoratori, salvaguardare



il regime osservato anteriormente all'operazione transfrontaliera e gli "elementi" della partecipazione (tipo di diritti concessi, quota dei membri eleggibili ecc.) che non dovrebbero essere – salvo decisione della delegazione speciale di negoziazione (DSN) – di livello inferiore a quelli goduti anteriormente.

Rispetto alla direttiva 2005/56, ci sono due rilevanti novità, che rafforzano la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori, così come la disciplina in funzione anti-elusiva. La prima, comune alle tre operazioni (trasformazione, fusione e scissione) è l'anticipazione della disciplina – in particolare alla fase del negoziato – anche per le società che, pur non essendo soggette al regime di partecipazione, per carenza del requisito numerico, occupano i 4/5 del numero minimo richiesto di lavoratori. La seconda è rappresentata dalla clausola generale anti-abuso, destinata in questa sede a svolgere un ruolo importante, in quanto colpisce potenzialmente operazioni di mobilità in uscita da Stati membri con diritto di partecipazione dei lavoratori, quando tali diritti, anche eventualmente solo futuri, appaiono pregiudicati.

Le disposizioni attuative hanno infine tenuto conto del regolamento (UE) 2021/23 che, intervenuto sulla disciplina degli enti creditizi ed in generale delle società operanti nei mercati finanziari, ha apportato modifiche anche alla direttiva (UE) 2017/1132 al fine di circoscrivere il suo ambito operativo rispetto alle predette società, se sottoposte a misure di risanamento o di risoluzione oppure a misure di prevenzione della crisi disciplinate dal medesimo regolamento e dalla direttiva.

Il provvedimento è suddiviso in sette capi e si compone di **57** articoli.

Il **Capo I** è intitolato "Disposizioni comuni" e contiene le norme applicabili a tutte le operazioni di trasformazione, fusione e scissione disciplinate nel successivo Capo II.

Al suo interno si trovano gli articoli da 1 a 5.

**L'articolo 1** contiene le definizioni generali lasciando la descrizione delle singole operazioni nella disciplina dettata per ciascuna di esse. Si tratta di definizioni che riprendono la gran parte di quelle contenute nell'articolo 1 del decreto legislativo n. 108 del 2008, ma che, coerentemente con la maggiore complessità della normativa europea da attuare e dei criteri di delega contenuti nella legge n. 127 del 2022, sono state arricchite ed integrate con la previsione, come già detto, di una più articolata individuazione delle società di capitali e delle società diverse da quelle di capitali, delle operazioni transfrontaliere e internazionali, degli enti non societari, del sistema di interconnessione BRIS e, infine, dei benefici pubblici e dei benefici pubblici localizzati.

**L'articolo 2** si occupa dell'ambito applicativo del decreto.

Al comma 1, dispone, nel rispetto dei criteri di delega di cui si è detto, che la disciplina del decreto si applica, oltre che alle operazioni transfrontaliere oggetto di armonizzazione obbligatoria (poste in essere da società di capitali aventi la sede sociale





o l'amministrazione centrale o il centro di attività principale stabilito nel territorio dell'Unione europea), alle operazioni oggetto di armonizzazione volontaria (trasformazioni, fusioni e scissioni poste in essere da società diverse dalle società di capitali o da società di capitali che non hanno nel territorio dell'Unione europea la sede sociale né l'amministrazione centrale né il centro di attività principale, a condizione che gli Stati che regolano le società interessate abbiano recepito le disposizioni della direttiva), alle operazioni diverse dalle precedenti e alle operazioni internazionali (realizzate cioè da una o più società regolate dalla legge italiana e almeno una società regolata dalla legge di uno Stato non appartenente all'Unione europea) e, infine, alle operazioni realizzate da enti non societari. Va chiarito che per questi ultimi la delega di cui alla legge n. 127 del 2022 consente la disciplina delle sole operazioni di rilevanza europea, cioè tra enti soggetti alla legge di uno degli Stati membri dell'Unione e non la disciplina delle operazioni internazionali.

Il comma 2 individua le ipotesi di inapplicabilità del decreto nel rispetto di quanto previsto, sul punto, dalla direttiva ma anche dal regolamento (UE) 2021/23, intervenuto, come esposto in precedenza, a modificare la direttiva (UE) 2017/1132.

Il comma 3 sancisce l'applicabilità della disciplina dettata dal decreto rispetto alle società nei cui confronti sono aperte procedure di regolazione della crisi e dell'insolvenza, a condizione che la legge che regola dette procedure consenta tali operazioni e che non sia prevista una disciplina puntuale e di dettaglio sulle modalità con le quali possono essere compiute.

**L'articolo 3** segue la struttura delle prime disposizioni del decreto legislativo n. 108 del 2008 e detta le condizioni in presenza delle quali la disciplina dello schema di decreto è applicabile.

Al comma 1, non consente le operazioni transfrontaliere, o internazionali, alle società in liquidazione che hanno iniziato la ripartizione dell'attivo e alle società cooperative a mutualità prevalente (esercitando così l'opzione prevista dagli articoli 86-*bis*, par. 3, 120, par. 4, 160-*bis*, par 4 Direttiva).

Con il comma 2 si sancisce il principio generale in virtù del quale per le operazioni oggetto di armonizzazione, obbligatoria o volontaria, il recepimento della normativa europea soddisfa di per sé il requisito di efficacia delle operazioni posto dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995, di cui si è detto in premessa, senza che siano necessarie ulteriori verifiche sul punto.

**L'articolo 4** chiarisce quali sono le norme applicabili ai diversi tipi di operazioni disciplinati prevedendo quanto segue.

Il comma 1 si occupa delle società non di capitali sancendo la riduzione dei termini previsti per la pubblicazione del progetto, per il deposito delle relazioni e per l'opposizione dei creditori con salvezza dei termini di consultazione e informazione dei lavoratori previsti dall'articolo 40. Il comma 1 esclude inoltre, alla lettera c),



l'applicazione delle norme sulla partecipazione dei lavoratori ma mantiene fermo l'obbligo di assicurare la tutela di tale diritto in caso di società che ha in precedenza partecipato ad un'operazione seguendo le norme sul diritto di partecipazione e che, nei quattro anni successivi a tale operazione, partecipa ad un'altra trasformazione, fusione o scissione.

Il comma 2 sancisce l'applicabilità alle operazioni internazionali delle norme dettate per le operazioni transfrontaliere di cui ai capi II, III e IV, facendo salve le specifiche disposizioni, presenti nel decreto, che dettano una disciplina specifica per le prime.

Il comma 3 prevede l'applicabilità delle norme sul BRIS alle sole operazioni armonizzate. Nel comma 4 si dispone la non applicabilità alle operazioni internazionali ed a quelle poste in essere da enti non societari delle norme sul rilascio del certificato preliminare e sulla sua efficacia (che presuppongono, come detto, l'esistenza di una normativa armonizzata tra i due Stati interessati) e prevede dunque che i controlli avvengano tramite l'accertamento sulla sussistenza delle condizioni previste dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995. Dispone inoltre che le disposizioni che regolano la comunicazione di dati tra il registro delle imprese italiano e il registro delle imprese di un altro Stato si applicano in quanto compatibili.

Il comma 5 detta, innanzitutto, la disciplina della pubblicità degli atti propedeutici all'operazione effettuata da enti non societari, che possono essere iscritti in più registri (come, ad esempio, il registro delle persone giuridiche e quello degli enti del terzo settore) oltre al registro delle imprese, prevedendo, per ragioni di speditezza, la pubblicazione degli atti del procedimento nel solo registro delle imprese. La registrazione degli atti finali, e dunque degli atti di trasformazione, fusione o scissione è invece disposta rispetto anche agli altri registri in cui l'ente è iscritto e l'efficacia della singola operazione è fissata al momento del completamento dell'ultima di tali iscrizioni.

Con il comma 6 si afferma la vigenza e prevalenza delle disposizioni previste dal testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, dal testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, dal decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, dalla legge 10 ottobre 1990, n. 287, dal decreto-legge 31 maggio 1994, n. 332, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 1994, n. 474, e dal decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21, convertito, con modificazioni e dalla legge 11 maggio 2012, n. 56.

**L'articolo 5** individua il notaio come autorità competente all'esecuzione delle verifiche finalizzate al rilascio del certificato preliminare, per le operazioni c.d. in partenza, ed al controllo di legalità, per le operazioni c.d. in entrata da altro Paese (comma 1), prevedendo il generale potere della stessa autorità di chiedere le informazioni, i dati o i documenti ritenuti necessari per la verifica di sussistenza delle condizioni per l'attuazione della singola operazione e dell'assenza di condizioni ostative.



Il comma 2 sancisce il valore del certificato preliminare definendolo quale atto che attesta il regolare adempimento degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione dell'operazione in conformità alla legge dello Stato membro interessato, ai fini del controllo di legalità, e precisando che tale controllo è impedito dall'assenza del certificato.

Con il comma 3 si consente l'esercizio efficiente e rapido dei controlli e delle verifiche affidate al notaio per il rispetto delle norme dettate sulla presenza di debiti pubblici in caso di operazione che porti la società al di fuori del territorio dello Stato. La norma consente, in particolare, al notaio di verificare il rispetto dell'articolo 30 del decreto mediante richiesta alle amministrazioni pubbliche o agli enti creditori delle informazioni ritenute necessarie. A tal fine, la norma prevede l'acquisizione delle informazioni anche mediante accesso alle banche dati degli stessi enti creditori e al registro nazionale di cui all'articolo 52 della legge 24 dicembre 2012, n. 234, e affida alle amministrazioni ed agli enti responsabili l'individuazione dei dati cui è possibile accedere e le modalità di accesso mediante la stipula di una convenzione con il Consiglio nazionale del notariato.

Il comma 4 fornisce al notaio un ulteriore strumento di ausilio allo svolgimento delle verifiche affidategli ed all'esame della documentazione ricevuta dalla società, consentendogli di chiedere a un revisore legale o di una società di revisione iscritta nell'apposito registro, designati anche dalla società richiedente, una relazione giurata.

Con il comma 5 si garantisce che lo scambio di atti e documenti con il notaio avvenga anche a distanza, con l'utilizzo di documenti informatici sottoscritti con la firma digitale prevista dal decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82, o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del regolamento (UE) 910/2014 del 23 luglio 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio e trasmesso al domicilio digitale del notaio. E' infine fatta salva la facoltà del notaio di chiedere la presenza fisica delle parti ogni qual volta egli dubiti dell'identità del richiedente o rilevi il mancato rispetto delle norme riguardanti la capacità di agire e la capacità dei richiedenti di rappresentare la società.

**Il Capo II** contiene la disciplina delle trasformazioni, che è dettata negli articoli dal 6 al 16.

**L'articolo 6** contiene le definizioni rilevanti nella disciplina della trasformazione.

Il comma 1, lettera a) definisce la trasformazione come quella operazione con cui una società, senza sciogliersi o sottoporsi a liquidazione e conservando la personalità giuridica, muta la legge alla quale è sottoposta, trasformandosi in un tipo sociale previsto dalla legge dello "Stato di destinazione" e individuando la sede sociale in conformità a quanto prevede la legge di tale Stato per quel tipo di società.

Il comma 1, lettera b) contiene la definizione di "Stato di partenza", che è quello la cui legge regola la società prima della trasformazione e presso il quale è iscritta la società prima dell'operazione.



Il comma 1, lettera c) contiene la definizione di “Stato di destinazione”, che è quello la cui legge regola il tipo sociale nel quale la società ha deciso di trasformarsi e nel quale la società è iscritta all’esito dell’operazione.

Il comma 1, lettera d) contiene la definizione di “Società sottoposta a trasformazione” che è quella che, regolata dalla legge dello Stato di partenza, ed ivi iscritta in un pubblico registro, delibera la trasformazione transfrontaliera, ossia pone in essere l’operazione come definita dal comma 1, lettera a).

Il comma 1, lettera e) contiene la definizione di “società risultante dalla trasformazione”, quale società regolata dalla legge dello Stato di destinazione e ivi iscritta in un pubblico registro in esito a una trasformazione transfrontaliera.

Tali definizioni rispettano la direttiva che, per le operazioni societarie transfrontaliere, in generale prescrive un procedimento in virtù del quale la società iscritta in un pubblico registro nello Stato di partenza, in esito all’operazione, è iscritta in un pubblico registro dello Stato di destinazione e, solo dopo tale adempimento, può essere cancellata dal pubblico registro dello Stato di partenza, così evitando possibili fenomeni di occultamento o irrintracciabilità delle società interessate dalle operazioni.

**L’articolo 7, al comma 1**, indica le norme dello schema di decreto legislativo, dettate per l’operazione di fusione, che si applicano anche alle operazioni di trasformazione, senza pregiudizio, come prevede il comma 2, della operatività del regolamento (CE) 1435/2003 in materia di trasferimento di sede di una società cooperativa europea.

Le norme dettate per l’operazione di fusione transfrontaliera e applicabili anche alla trasformazione sono: l’articolo 20 in tema di pubblicità del progetto; l’articolo 21 in tema di relazione dell’organo amministrativo; l’articolo 23 che regola i termini e le modalità di deposito degli atti dell’operazione; l’articolo 24 in tema di disciplina delle formalità e maggioranze necessarie per l’adozione della decisione di trasformazione (sul punto si evidenzia che, in conformità a quanto prescrive l’art. 86 *nonies* della direttiva, è richiesto, anche nell’operazione di trasformazione, che l’efficacia della delibera che approva il progetto possa essere subordinata all’approvazione, con successiva delibera assembleare, delle modalità di partecipazione dei lavoratori nella società risultante dalla trasformazione); l’articolo 29 in tema di rilascio del certificato preliminare; gli articoli 30 e 31 in tema di verifica della sussistenza di obbligazioni pubbliche ed eventuale rilascio di garanzie da parte della società che procede alla trasformazione; l’art. 37 sui limiti entro i quali può essere pronunciata l’invalidità della trasformazione transfrontaliera quando essa ha acquistato efficacia; l’articolo 40, commi 1 e 2, in tema di informazione e consultazione dei lavoratori.

Non sono stati, invece, richiamati, in quanto non pertinenti alla peculiarità dell’operazione di trasformazione, rispetto alla scissione, gli articoli: 22 sulla relazione degli esperti indipendenti, in quanto nell’operazione di trasformazione la società mantiene la sua unitarietà, non vi è fusione di patrimoni e, quindi, non vi è necessità di



rispettare la parità delle partecipazioni dei soci; gli articoli da 25 a 29 dedicati alla disciplina del recesso del socio pregiudicato dalla fusione e alla contestazione del rapporto di cambio e al procedimento di opposizione da parte dei creditori, ai sensi dell'art. 2503 c.c. per le medesime ragioni appena indicate e gli articoli da 32 a 36 relativi all'atto finale, al controllo di legalità, alla pubblicità, all'efficacia e agli effetti della fusione in quanto, appunto, nell'operazione di trasformazione vi è mutamento di legge regolatrice della società e tutti gli effetti dell'operazione si producono e si perfezionano con la delibera che decide sulla trasformazione e con l'iscrizione della società trasformata nel registro delle imprese dello Stato di destinazione.

La disciplina è completata con il richiamo agli articoli 2500 *quater* e 2500 *sexies*, terzo e quarto comma, del codice civile contenenti, rispettivamente, la disciplina dell'assegnazione di quote o azioni in caso di trasformazione di società di persone in società di capitali e la disciplina dell'assegnazione di quote o azioni in caso di trasformazione di società di capitali in società di persone.

**L'articolo 8**, in conformità a quanto prevede l'articolo 124 della direttiva, disciplina il contenuto del progetto di trasformazione la cui finalità è fornire una completa e trasparente informazione ai soci e ai lavoratori del contenuto e delle conseguenze dell'operazione.

**L'articolo 9** disciplina il diritto di recesso del socio che non ha concorso all'approvazione del progetto di trasformazione transfrontaliera.

Sul punto si evidenzia che, sebbene non sussistano le condizioni per esercitare il recesso per contestazione del rapporto di cambio, come previsto invece per la fusione, nondimeno deve essere tutelato il diritto di recedere da una società che, per effetto della trasformazione, non sarà più regolata dalla legge italiana e avrà la propria sede all'estero. Il progetto deve, per questo, come indica l'art. 8, comma 1, lettera h), contenere i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci che intendono recedere e, secondo quanto prevede l'art. 9, comma 2, il valore indicato in progetto deve essere corredato da un parere sulla sua congruità redatto da esperto indipendente, parere che va messo a disposizione dei soci almeno trenta giorni prima dell'assemblea.

Tale adempimento non è necessario solo in caso di rinuncia unanime dei soci o dei possessori di altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di voto

Possono quindi recedere i soli soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di trasformazione e si osservano, in tal caso, gli articoli 25 e 27 dettati in tema di fusione.

**L'articolo 10** disciplina le modalità di esercizio, da parte dei creditori anteriori all'iscrizione del progetto di trasformazione nel registro delle imprese, del diritto di opposizione all'operazione.

Il comma 1 precisa che alla società italiana sottoposta a trasformazione non può essere rilasciato il certificato preliminare prima che sia decorso il termine di 90 giorni dal deposito del progetto della nota informativa. Tale termine può essere derogato solo in



caso di consenso dei creditori della società con il pagamento dei creditori non consenzienti oppure, ancora, con il deposito delle somme ad essi dovute presso una banca.

Il comma 2 prevede che, se non risultano le eccezioni che consentono la deroga del termine previsto dal comma 1, i creditori anteriori all'iscrizione del progetto, che temono di essere concretamente pregiudicati dalla trasformazione, anche eventualmente per effetto del mutamento di legge applicabile alla società trasformata, possono presentare opposizione entro il termine previsto per il rilascio del certificato preliminare. Sull'opposizione giudica il tribunale che, se ritiene infondato il pericolo di pregiudizio o se sono state prestate garanzie valutate come sufficienti, può disporre che l'operazione abbia comunque luogo. Viene altresì precisato che le eventuali garanzie prestate dalla società siano subordinate all'acquisto di efficacia della trasformazione.

Il comma 3 prevede che la trasformazione non libera i soci a responsabilità illimitata per le obbligazioni sociali sorte prima della data di efficacia della trasformazione, salvo che i creditori sociali abbiano dato il consenso all'operazione stessa.

**L'articolo 11** prevede, a tutela dei creditori anteriori all'iscrizione del progetto di trasformazione, che la società trasformata, entro due anni dalla data di efficacia dell'operazione, possa essere convenuta in giudizio davanti all'autorità giurisdizionale dello Stato di partenza, senza pregiudizio dell'applicazione di altri criteri di collegamento previsti dal diritto dell'Unione o dal diritto nazionale, e senza pregiudizio di eventuali accordi tra le parti in ordine alla scelta del foro (comma 1).

Il comma 2 prevede che la società italiana sottoposta a trasformazione internazionale, ossia a un'operazione non armonizzata in quanto lo Stato di destinazione non è uno Stato membro, possa essere assoggettata, nel medesimo termine biennale, alla giurisdizione italiana nelle controversie instaurate dal creditore anteriore all'iscrizione del progetto di trasformazione, con le stesse clausole di compatibilità rispetto all'applicazione del diritto dell'Unione e di eventuali patti derogatori della giurisdizione.

**L'articolo 12** prevede le regole formali richieste per l'atto di trasformazione.

Il comma 1 stabilisce che se la società sottoposta a trasformazione è italiana, è richiesto l'atto pubblico per adottare la relativa decisione.

Il comma 2 prevede che se è la società trasformata ad essere soggetta alla legge italiana, il notaio riceve l'atto di trasformazione in deposito, nella forma dell'atto pubblico, oppure redige la decisione di trasformazione (se non prevista dalla legge regolatrice della società che ha adottato la decisione di trasformazione), ed espleta il controllo di legalità previsto dall'articolo 13.

**L'articolo 13** regola le modalità con cui è condotto il controllo di legalità nella trasformazione transfrontaliera.





Il comma 1 disciplina il controllo dell'operazione "in entrata", nella quale la società risultante dalla trasformazione è regolata dalla legge italiana. In tal caso il notaio espleta tale controllo sull'attuazione dell'operazione e ne rilascia apposita attestazione nel termine di 30 giorni decorrenti dal ricevimento del certificato preliminare e della delibera di approvazione del progetto di trasformazione. Il notaio in tal caso acquisisce, senza oneri, il certificato preliminare redatto dall'autorità competente dello Stato di provenienza dal registro delle imprese anche mediante il BRIS.

Il comma 2 indica il contenuto delle verifiche richieste per il controllo di legalità che sono: ai sensi della lettera a), il rispetto dei requisiti per la costituzione e iscrizione nel registro delle imprese della società risultante dalla trasformazione, che ha adottato la legge italiana; ai sensi della lettera b), la consegna del certificato preliminare alla trasformazione transfrontaliera relativo alla società sottoposta alla trasformazione; ai sensi della lettera c), nei casi in cui ciò è previsto, l'aver stabilito le modalità di partecipazione dei lavoratori, in conformità alle prescrizioni dell'articolo 16.

Il comma 3 prevede, nel caso in cui dalla trasformazione risulti una società di capitali regolata dalla legge italiana, che sia rispettata la regola dell'integrità del capitale e, a tal fine, è richiesto che il capitale della società risultante dall'operazione, sia determinato, ai valori attuali degli elementi dell'attivo e del passivo, in base a una relazione di stima redatta nel rispetto dell'art. 2343 c.c. o in base alla documentazione prevista dall'art. 2343 *ter* c.c.. Se dalla trasformazione risulta una società a responsabilità limitata, il valore del capitale deve risultare da una relazione di stima redatta ai sensi dell'art. 2465 c.c.. Se dalla trasformazione risultano una società per azioni o una società in accomandita per azioni, al fine di rispettare la regola dell'integrità del capitale, trova applicazione l'art. 2343, secondo, terzo e quarto comma (quest'ultimo solo se compatibile). Quando, rispetto a tali società, ricorrono le ipotesi previste dall'articolo 2343 *ter*, commi primo e secondo, del codice civile, trova applicazione il terzo comma dell'art. 2343 c.c..

Il comma 4 prevede un'eccezione all'applicazione del comma 1, nel caso in cui è sottoposta a trasformazione in società italiana la società di un altro Stato membro soggetta alle regole di formazione del capitale previste dal Titolo I, capo IV della direttiva (UE) 2017/1132. Si evidenzia che l'eccezione in esame si applica alle sole società di capitali di cui all'allegato I e quindi essa non si applica alle società a responsabilità limitata, contenute nell'allegato II della citata direttiva. Per dare alla disciplina una pari estensione rispetto alle operazioni interne, non si possono infatti considerare solo le società dell'allegato I e la regola va precisata rispetto alle società che, come le nostre società a responsabilità limitata, hanno regole equivalenti a quelle delle società per azioni e delle società in accomandita per azioni. Per tutte queste società, dunque, non serve il comma 3 perché sono soggette alle regole di formazione e tutela dell'integrità del capitale sociale.



Il comma 5 prevede che se il notaio ritiene non adempiute le condizioni previste dalla legge oppure se omette di rilasciare l'attestazione, si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni dell'art. 29, commi 5, 6 e 7, sul procedimento innanzi al notaio e sull'impugnazione dell'eventuale rifiuto o dell'omissione.

Il comma 6 prevede che quando è sottoposta a trasformazione transfrontaliera una società italiana che, a seguito della trasformazione, ha adottato una legge diversa da quella italiana, il controllo di legalità previsto dal comma 1 è espletato dall'autorità competente secondo la legge che regola la società risultante dalla trasformazione.

**L'articolo 14** disciplina le modalità con cui deve essere data pubblicità alla decisione di trasformazione transfrontaliera.

Il comma 1 prevede che quando è sottoposta a trasformazione una società italiana, la relativa decisione, insieme al certificato preliminare e alla attestazione di espletamento del controllo di legalità, è depositata a fini di iscrizione nel registro delle imprese del luogo dove la società a sede, nel termine di 30 giorni dal rilascio dell'attestazione.

Il comma 2 prevede che quando la società risultante dalla trasformazione ha adottato la legge italiana, entro 30 giorni dal rilascio dell'attestazione di cui all'art. 13, comma 1, l'atto costitutivo, insieme all'attestazione e al certificato preliminare, sono depositati a fini di iscrizione nel registro delle imprese del luogo dove la società ha sede. Fatte salve altre modalità di trasmissione, l'ufficio delle imprese comunica senza indugio, tramite BRIS, l'avvenuta iscrizione al corrispondente registro nel quale è iscritta la società sottoposta a trasformazione.

**L'articolo 15** disciplina le modalità di acquisto di efficacia e gli effetti della trasformazione.

Il comma 1 stabilisce che la data di efficacia dell'operazione è determinata dalla legge applicabile alla società risultante dalla trasformazione. Quando la società italiana è sottoposta a trasformazione, la sua cancellazione dal registro delle imprese deve avvenire dopo che la società risultante dalla trasformazione è stata iscritta, secondo le regole dell'ordinamento dello Stato di destinazione. La cancellazione dal registro delle imprese è inoltre condizionata alla regolare esecuzione degli adempimenti previsti dall'art. 14, comma 1, che impone, alla società italiana sottoposta a trasformazione, di depositare (a fini di iscrizione) presso il registro delle imprese dove la società ha sede la decisione di trasformazione, il certificato preliminare e l'attestazione dell'avvenuto espletamento del controllo di legalità previsto dall'art. 13. Anche in questo caso si prevede che la comunicazione di avvenuta iscrizione della società risultante dalla trasformazione avvenga tramite BRIS facendo salve altre possibili modalità di trasmissione.

Il comma 2 disciplina le condizioni di efficacia dell'operazione di trasformazione transfrontaliera dalla quale risulta una società regolata dalla legge italiana. In questo caso l'operazione acquista efficacia dall'ultima iscrizione della trasformazione nei registri



delle imprese nei quali sono iscritte le società sottoposte a trasformazione e quella risultante dalla trasformazione.

Il comma 3 precisa che, all'esito della trasformazione, la società trasformata conserva i diritti e gli obblighi e prosegue ogni rapporto, anche processuale, anche della società che deciso la trasformazione.

**L'articolo 16** disciplina la partecipazione dei lavoratori.

In generale si evidenzia che la partecipazione dei dipendenti, rilevante ai fini del diritto UE, è definita dall'art. 2, lett. k) della direttiva 2001/86 sul coinvolgimento dei lavoratori nella società europea (di seguito SE), come *“l'influenza dell'organo di rappresentanza dei lavoratori e/o dei rappresentanti dei lavoratori nelle attività di una società mediante: - il diritto di eleggere o designare alcuni dei membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società, o - il diritto di raccomandare la designazione di alcuni o di tutti i membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società e/o di opporvisi”*. Poiché la partecipazione dei dipendenti alla *governance*, più spesso nell'organo di controllo (un equivalente del comitato di sorveglianza nel sistema dualistico) che in quello di gestione attiva, è prevista soltanto in una parte degli Stati membri (Germania e satelliti, Paesi Bassi), e in genere per le grandi imprese (ad esempio, quelle con più di 500 dipendenti in Germania) il pericolo che la normativa UE (a partire dal reg. 2001/2157 sulla Società europea (SE) e dalla dir. 2001/86) intende scongiurare è l'uso della mobilità societaria per eludere o ridurre i diritti di partecipazione dei lavoratori alla gestione dell'impresa (cfr. anche art. 11 dir. 2001/86 in tema di SE). Rientra negli obiettivi della direttiva (come della 2005/56) al fine di rendere possibile la mobilità in uscita dagli Stati membri che adottano regimi di partecipazione dei lavoratori di una società soggetta a un tale regime, salvaguardando la partecipazione applicata anteriormente all'operazione transfrontaliera e gli “elementi” di questa partecipazione (tipo di diritti concessi, quota dei membri eleggibili ecc.) che non dovrebbero essere – salvo decisione della delegazione speciale di negoziazione (DSN) – di livello inferiore a quelli goduto anteriormente, secondo il criterio “prima/dopo”.

Rispetto alla direttiva 2005/56, ci sono due rilevanti novità, che rafforzano la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori, così come la disciplina in funzione anti-elusiva. La prima, comune alle tre operazioni (trasformazione, fusione e scissione) è l'anticipazione della disciplina – in particolare, la fase del negoziato – anche per le società che, pur non essendo soggette al regime di partecipazione, per carenza del requisito numerico, occupano i 4/5 del numero minimo richiesto di lavoratori. La seconda è rappresentata dalla clausola generale anti-abuso, destinata in questa sede a svolgere un ruolo importante, colpendo potenzialmente operazioni di mobilità in uscita da Stati membri con diritto di partecipazione, quando appaiono pregiudicati i diritti (anche solo futuri) di partecipazione.



In particolare, l'**articolo 16** disciplina le garanzie che devono essere assicurate ai lavoratori quando viene posta in essere un'operazione di trasformazione transfrontaliera e riprende, nella sostanza, i principi dettati dall'articolo 19 del d.lgs. n.108 del 2008 in tema di partecipazione dei lavoratori in caso di fusione transfrontaliera.

In conformità a quanto prevede l'articolo 86-*terdecies* della direttiva oggetto di trasposizione, nell'operazione di trasformazione il negoziato non può essere evitato, in quanto la delegazione speciale di negoziazione, DSN, non può affidarsi alle norme di partecipazione vigenti nello Stato di destinazione e la direttiva ha negato all'organo amministrativo della società sottoposta a trasformazione il potere di non aprire il negoziato e affidarsi alle regole standard previste in generale per queste operazioni. La regola imposta dalla direttiva è che se la società sottoposta a trasformazione, secondo le norme dello Stato membro ad essa applicabili prevedevano la partecipazione dei lavoratori (all'organo di amministrazione o di vigilanza), tali regole continuano ad applicarsi durante i negoziati fino all'entrata in vigore degli accordi o all'eventuale applicazione delle norme di riferimento.

Il comma 1 indica quali sono le condizioni per l'applicazione delle disposizioni che tutelano la partecipazione dei lavoratori in questo tipo di operazione transfrontaliera.

La procedura disciplinata dall'articolo 16 trova applicazione quando la società sottoposta a trasformazione adotta un regime di partecipazione dei lavoratori come regolato dalla citata normativa europea e alla società che nei sei mesi anteriori alla pubblicazione del progetto di trasformazione ha avuto, secondo la legge dello Stato membro dalla quale è regolata, un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti del minimo richiesto per l'attivazione della procedura di partecipazione dei lavoratori, secondo quanto previsto dalla legge dello Stato membro che regola la società sottoposta a trasformazione. La partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla trasformazione è regolata in via principale dagli accordi tra le parti che hanno stipulato i contratti collettivi nazionali applicati alla società stessa. Se tali accordi non sono presenti, il regime applicato prima della trasformazione continua ad applicarsi alla società risultante dalla trasformazione, secondo quanto prevede l'allegato I, parte terza, del d.lgs. n.188 del 2005. Il comma sancisce l'obbligo della società di dare immediata comunicazione dell'esito dei negoziati.

Il comma 2 precisa che se la società prima della trasformazione applicava un regime di partecipazione dei lavoratori, esso è mantenuto durante i negoziati e fino alla data di entrata in vigore degli accordi o della data a partire dalla quale devono applicarsi le disposizioni di riferimento contenute nel citato d.lgs. n.188 del 2005.

Il comma 3 regola l'avvio e la durata dei negoziati, che hanno inizio immediatamente dopo la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e che hanno durata di sei mesi prorogabili di altri sei mesi su accordo delle parti. Si applicano al negoziato, per quanto non diversamente previsto, gli articoli indicati nel comma.



Il comma 4 individua il regime applicabile a seguito dei negoziati e prevede che le disposizioni di riferimento (di cui al d.lgs. n.188 del 2005) si applicano se le parti si accordano in tal senso o nel caso in cui in negoziati non portano al raggiungimento di un accordo nel termine di cui al comma 3, e l'organo amministrativo della società sottoposta a trasformazione accetta l'applicazione di tali disposizioni.

Il comma 5 indica le norme non derogate e applicabili alla materia disciplinata dall'articolo, tale intervento appare necessario in considerazione della complessità dell'intreccio normativo che regola la materia.

Il comma 6 riprende il comma 3 dell'articolo 19 del d.lgs. n.108/2008 e fissa il limite che può essere posto alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione in caso di applicazione, dopo i negoziati preliminari, delle disposizioni di riferimento citate nel comma 1, con una quota di salvaguardia nel caso in cui, nella società sottoposta a trasformazione, i rappresentati dei lavoratori costituiscano almeno un terzo dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

Il comma 7 riprende il comma 4 dell'articolo 19 del d.lgs. n.108/2008 e stabilisce che la società italiana risultante dalla trasformazione, rientrante nel campo di applicazione del comma 1, è tenuta ad assumere una forma giuridica che consente l'esercizio dei diritti di partecipazione dei lavoratori.

Il comma 8 riprende il comma 5 del citato articolo 19 del d.lgs. n.108/2008 e contiene una clausola di salvaguardia dei diritti di partecipazione dei lavoratori nel caso in cui vengano effettuate nuove operazioni di trasformazione (anche scissione e fusione) internazionali o transfrontaliere nei quattro anni successivi alla data della trasformazione transfrontaliera.

In tali ipotesi, la società risultante dalla trasformazione è tenuta a garantire la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in conformità a quanto prevede l'articolo 16.

**Il Capo III** disciplina le fusioni e contiene gli articoli dal 17 al 40.

**L'articolo 17**, contiene le definizioni specifiche delle fusioni, che si aggiungono a quelle dell'articolo 1, che già dà la nozione di operazione transfrontaliera. La definizione che viene qui data quindi riguarda l'operazione societaria e non la sua dimensione transnazionale.

Per la definizione generale di fusione si richiama dunque l'articolo 2501, primo comma del codice civile, in continuità con la disciplina nazionale, e si fornisce invece specifica definizione per la società risultante dalla fusione e per la società partecipante alla fusione.

**L'articolo 18**, contenente le norme applicabili alle fusioni, al comma 1, richiama in via generale la disciplina del codice civile (secondo l'impostazione esposta in premessa utilizzata in continuità rispetto alla disciplina vigente dettata dal decreto legislativo n. 108 del 2008).



Il comma 2 interviene per dettare le necessarie disposizioni sugli adempimenti successivi al rilascio del certificato preliminare e, in particolare, tenendo fermo quanto disposto dall'articolo 32 sull'atto di fusione, regola l'ipotesi in cui si configuri un contrasto con le norme applicabili alle società di altro Stato membro partecipanti alla fusione, stabilendo la prevalenza della legge che regola la società risultante dalla fusione medesima.

Il comma 3 sancisce l'inapplicabilità dell'articolo 2501 *bis* del codice civile, che disciplina l'ipotesi di fusione a seguito di acquisizione con indebitamento<sup>8</sup>, nei casi in cui la società partecipante alla fusione il cui controllo è oggetto di acquisizione non sia una società italiana (riproducendo in maniera sostanzialmente identica la disposizione dell'articolo 4, comma 3, del decreto legislativo n. 108 del 2008).

Con il comma 4 sono fatte salve le disposizioni del regolamento (CE) n. 2157/2001 in materia di costituzione di società europea per fusione e del regolamento (CE) n. 1435/2003 in materia di costituzione di una società cooperativa europea per fusione.

**L'articolo 19** contiene la disciplina del progetto di fusione.

Il comma 1 richiama l'articolo 2501 *ter*, primo comma, del codice civile e indica in maniera puntuale le informazioni da inserire necessariamente nel progetto riprendendo quelle richieste dall'articolo 122 della direttiva (UE) 2017/1132, come modificato dalla direttiva in attuazione.

Il comma 2 si occupa dell'ipotesi in cui dalla fusione risulti una società regolata dalla legge di un altro Stato, ipotesi che può comportare il rischio del mancato pagamento dei debiti pubblici maturati dalla società italiana che partecipa a tale operazione (come si dirà meglio in relazione all'articolo 30). E' dunque previsto che il progetto indichi: i benefici pubblici o i benefici pubblici localizzati ricevuti dalla società nei cinque anni precedenti rispetto alla pubblicazione del progetto, i procedimenti avviati per la revoca o decadenza dai benefici, i provvedimenti di revoca o decadenza già adottati e, infine, le somme da restituire, comprendenti le garanzie escusse e le sanzioni. La norma precisa anche che i benefici pubblici rilevanti sono, per il caso di fusione internazionale, quelli ricevuti nei dieci anni anteriori alla pubblicazione del progetto.

Il comma 3 attua le disposizioni della direttiva (articolo 120, par. 2, previsto anche per le scissioni dall'articolo 160 bis, par. 2) che ammettono un conguaglio in denaro previsto dal progetto di fusione in relazione al rapporto di cambio superiore al 10% del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate, a condizione che il superamento sia ammesso dalla legge applicabile ad almeno una delle società partecipanti o dalla legge applicabile alla società risultante dalla fusione.

**L'articolo 20** regola la pubblicità del progetto di fusione prevedendo, al comma 1, che il progetto è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese nel luogo dove le società partecipanti hanno la propria sede almeno trenta giorni prima della data fissata

---

<sup>8</sup> Si tratta del caso di fusione tra società quando una di esse ha contratto debiti per acquisire il controllo dell'altra il cui patrimonio per effetto della fusione diviene garanzia o fonte di rimborso di tali debiti.





per l'assemblea, unitamente ad un avviso per soci, creditori e rappresentanti dei lavoratori sulla facoltà e modalità di presentazione di osservazioni al progetto fino a cinque giorni prima della data fissata per l'assemblea. Stabilisce inoltre che gli amministratori sono tenuti a riferire all'assemblea delle osservazioni pervenute.

Il comma 2 prevede una modalità alternativa al deposito presso il registro delle imprese, consentita dalla direttiva, vale a dire la possibilità di pubblicare sul sito Internet della società il progetto di fusione e l'avviso, sempre nel termine di trenta giorni prima dell'assemblea e, in caso di approvazione del progetto, fino al completamento dell'operazione di fusione. La norma richiede altresì che la pubblicazione avvenga con modalità tali a garantire la sicurezza del sito l'autenticità dei documenti e la certezza della data di pubblicazione.

Nel comma 3 si chiarisce che la società che si avvale della forma di pubblicità alternativa utilizzando il sito Internet della società deve depositare per l'iscrizione nel registro delle imprese, nello stesso termine di trenta giorni prima dell'assemblea, una nota informativa contenente le seguenti informazioni: per ogni società partecipante alla fusione il tipo, la denominazione, la sede, il registro delle imprese di iscrizione delle diverse società partecipanti, con l'indicazione del numero di iscrizione, l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte dei creditori dei lavoratori e dei soci e, infine, l'indicazione del sito Internet tramite il quale sono disponibili il progetto di fusione, l'avviso previsto dal comma 1 e tutte le informazioni necessarie per l'esercizio dei diritti dei soggetti interessati.

Con il comma 4 si sancisce la regola per cui il registro delle imprese rende accessibili al pubblico gratuitamente, tramite il BRIS, il progetto di fusione, l'avviso previsto dal comma 1, la nota informativa di cui al comma 3 e ogni altro documento depositato ai sensi dello stesso articolo 20 dello schema di decreto.

Il comma 5 chiarisce che l'onere sostenuto dalla società, sotto forma di diritti, per eseguire la pubblicità nel registro delle imprese non può superare i costi amministrativi, nei quali sono inclusi i costi di sviluppo e di mantenimento del registro stesso.

**L'articolo 21** si occupa della relazione dell'organo amministrativo che rappresenta, come già detto, un fondamentale strumento informativo destinato ai soci e ai dipendenti, necessario per consentire loro di compiere ogni più opportuna valutazione sui termini dell'operazione e sulle sue conseguenze.

Il comma 1 pone l'onere di redigere la relazione in capo all'organo amministrativo di ciascuna delle società partecipanti e disciplina il contenuto della relazione, nella quale devono essere illustrati e giustificati gli aspetti giuridici ed economici della fusione e devono essere illustrate le implicazioni della stessa operazione per i lavoratori e per la futura attività della società. La relazione può essere unica, per soci e dipendenti, oppure possono esserne redatte due separate.



Nel comma 2 è disciplinata con maggiore dettaglio la relazione destinata ai soci, rispetto alla quale si ribadisce che illustra e giustifica il progetto di fusione dal punto di vista giuridico ed economico e il valore di liquidazione delle azioni o quote in caso di recesso dei soci, il rapporto di cambio e i criteri utilizzati per determinarli segnalando le eventuali difficoltà di valutazione incontrate. La relazione deve altresì indicare i diritti e le tutele di cui dispongono i soci in caso di esercizio del diritto di recesso o di contestazione del rapporto di cambio. Il comma si chiude sancendo il principio secondo il quale se i soci e i possessori di altri strumenti finanziari aventi diritto di voto della società italiana partecipante alla fusione vi hanno rinunciato all'unanimità, la relazione non è necessaria. Il comma 3 si occupa della relazione destinata ai lavoratori nella quale sono illustrati l'impatto giuridico ed economico della fusione sui rapporti di lavoro e le eventuali modifiche sostanziali delle condizioni di lavoro, dell'ubicazione delle attività con l'indicazione delle misure eventualmente previste per la salvaguardia dell'occupazione e delle eventuali ricadute dell'operazione su società controllate, se esistenti.

Il comma 4 si applica all'ipotesi in cui dalla fusione risulta una società regolata dalla legge di altro Stato e, in coerenza con la disciplina dettata per il caso di debiti pubblici maturati dall'impresa italiana che partecipa ad una tale operazione, di cui si dirà, prevede che la relazione degli amministratori destinata ai soci ed ai dipendenti illustri le informazioni indicate nel progetto sull'esistenza, appunto, di benefici pubblici o benefici pubblici localizzati ricevuti dalla stessa società prima del compimento dell'operazione.

Nel comma 5 si dice che la relazione non è necessaria quando la società partecipante alla fusione e le sue eventuali controllate hanno come unici dipendenti membri dell'organo amministrativo, disposizione evidentemente giustificata dal fatto che in questo caso la relazione sarebbe destinata unicamente a coloro che la redigono e non avrebbe dunque la funzione informativa che le è propria

Il comma 6 dispone che gli amministratori devono riferire all'assemblea dell'eventuale parere espresso dei rappresentanti dei lavoratori, o dei lavoratori stessi in assenza delle rappresentanze sindacali, precisando che se tale parere è stato ricevuto almeno cinque giorni prima dell'assemblea va allegato alla relazione e messo a disposizione nelle medesime forme della relazione stessa.

Con l'**articolo 22** è stato disciplinato l'altro strumento informativo fondamentale nell'operazione di fusione : la relazione degli esperti.

Dopo il richiamo all'articolo 2501 *sexies* del codice civile, il comma 1 individua gli esperti che devono redigere tale relazione, anche in questo caso ancorandosi alle disposizioni del diritto nazionale societario e precisando che, se la società italiana partecipante alla fusione è ammessa alla negoziazione nei mercati regolamentari, l'esperto va scelto tra le società di revisione iscritte in apposito albo, con disposizione analoga a quella contenuta nell'articolo 2501 *sexies*, terzo comma, il codice civile.



Il comma 2 chiarisce che se la società risultante della fusione transfrontaliera è una società per azioni o in accomandita per azioni oppure una società di altro Stato membro di tipo equivalente l'esperto è designato dal tribunale del luogo in cui ha sede la società italiana partecipante all'operazione.

Nel terzo comma si prevede che la relazione può essere redatta per tutte le società partecipanti alla fusione da uno o più esperti indipendenti designati su richiesta congiunta delle stesse società partecipanti oppure abilitati da un'autorità amministrativa o giudiziaria in conformità della legge applicabile ad una delle società partecipanti o anche in conformità della legge applicabile alla società risultante dalla fusione. Nel secondo periodo è chiarito che l'autorità italiana competente alla designazione è il tribunale del luogo in cui ha sede la società italiana partecipante alla fusione o risultante da essa e, nel terzo periodo, si specifica che la relazione unica per tutte le società contiene, oltre a quanto previsto dal presente schema di decreto, le eventuali ulteriori informazioni richieste dalla legge applicabile alle società partecipanti.

Il comma 4 prevede che la relazione in esame indichi anche il valore di liquidazione della partecipazione in caso di recesso secondo i criteri di stima precisati dall'articolo 25, comma 5, sull'esercizio del diritto di recesso e comunque indicando il metodo o i metodi seguiti per la determinazione del valore e le eventuali difficoltà incontrate in tale quantificazione.

Il comma 5 richiede agli esperti di esprimere un parere anche sull'adeguatezza del metodo seguito dagli amministratori nella determinazione del valore di liquidazione e sui vari metodi seguiti.

Infine nel comma 6 si richiama integralmente la disciplina dell'articolo 2501 sexies, settimo comma, del codice civile, - sulla necessità della stima del patrimonio sociale nel caso di fusione di società di persone con società di capitali – nei casi in cui dalla fusione risulta una società di capitali italiana e alla fusione partecipa una società di altro Stato membro non soggetta alle regole di formazione del capitale di cui al titolo I capo IV della direttiva (UE) 2017/1132 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 o a regole equivalenti.

**Nell'articolo 23**, sono stati inseriti i termini e le modalità di deposito delle due relazioni disciplinate dagli articoli 21 e 22 dello schema di decreto.

Il comma 1 si occupa della relazione dell'organo amministrativo prevedendo che sia depositata presso la sede della società e resa disponibile, ai fini di una sua più agevole trasmissione e consultazione, in formato elettronico. La relazione è messa a disposizione dei soci ed è inviata ai rappresentanti dei lavoratori, o ai lavoratori stessi in mancanza dei rappresentanti, almeno quarantacinque giorni prima dell'assemblea. Lo stesso comma prevede che anche il progetto di fusione, una volta redatto, è reso disponibile a soci e lavoratori oppure ai rappresentanti dei lavoratori con le stesse modalità previste per la relazione degli amministratori.



Nel comma 2 si disciplina il deposito della relazione degli esperti e degli altri atti previsti dall'articolo 2501 *septies* del codice civile, norma che riguarda gli atti rilevanti che devono restare a disposizione dei soci, fissando il termine di trenta giorni prima dell'assemblea per la loro messa a disposizione dei soci.

Il comma 3 chiarisce l'applicabilità dell'articolo 2501 *septies*, secondo comma, del codice civile per le modalità di consultazione e per il rilascio di copia delle relazioni e degli atti previsti nei commi precedenti.

**L'articolo 24** disciplina la decisione dell'assemblea sul progetto comune di fusione.

Il comma 1 richiama le norme previste per le modificazioni dell'atto costitutivo, per la regolare costituzione dell'assemblea e, nel secondo periodo, fissa le maggioranze necessarie per l'approvazione prevedendo i due terzi del capitale rappresentato in assemblea e, per le società responsabilità limitata, il voto favorevole di una maggioranza che rappresenti almeno la metà del capitale sociale. La precisazione rispetto alle società a responsabilità limitata, che riprende la disposizione dell'articolo 2479, ultimo comma, del codice civile, ha la finalità di rendere uniformi le regole di approvazione rispetto al diritto nazionale e di non stravolgere il sistema esistente se non nei casi in cui ciò sia necessario in quanto imposto dal recepimento di specifiche disposizioni della direttiva.

Il comma 2 chiarisce che le maggioranze previste dal comma 1 possono essere più elevate ma non superiori ai nove decimi del capitale sociale e sancisce il generale principio per cui in nessun caso la maggioranza richiesta per l'approvazione di un'operazione di trasformazione o scissione è superiore a quella prevista per la fusione. Il comma si chiude con la disposizione con cui si stabilisce la non applicabilità del comma 2 alle decisioni sulle fusioni transfrontaliere adottate dalle società diverse da quelle di capitali, come le società di persone, per le quali vengono mantenute le regole di funzionamento dell'assemblea e le maggioranze previste dal codice civile. Trattasi infatti di società non rientranti nel perimetro applicativo della direttiva per le quali è necessario mantenere le regole vigenti per le operazioni nazionali.

Il comma 3 richiede, per l'approvazione, il consenso di ciascun socio che con l'operazione assume maggiori obblighi economici nei confronti di altri soci o della società oppure assume responsabilità illimitata nei confronti di terzi.

Nel comma 4 si consente che l'efficacia della delibera di approvazione del progetto sia subordinata all'approvazione, con successiva delibera assembleare, delle modalità di partecipazione dei lavoratori nella società risultante della fusione.

Il comma 5 sancisce l'applicabilità dell'articolo 2502, secondo comma, del codice civile che consente che in sede di decisione sulla fusione siano apportate al progetto le modifiche che non incidono sui diritti dei soci e dei terzi, a condizione che tutte le società partecipanti alla fusione deliberino le medesime modifiche.

Nel comma 6 si prevede che l'incongruità del rapporto di cambio o del valore di liquidazione o la non correttezza delle informazioni concernenti il medesimo rapporto di



cambio contenute nelle relazioni dell'organo amministrativo e degli esperti non costituisce motivo sufficiente per la sospensione dell'efficacia o l'annullamento della decisione.

L'articolo si chiude con il comma 7 nel quale è previsto che per la regolare costituzione degli organi competenti e per la decisione sulla fusione adottata dagli enti non societari si osservano le disposizioni previste dalla legge in relazione ai medesimi enti per la modificazione dell'atto costitutivo. Trattasi infatti, anche in questo caso, come per le società di persone, di soggetti non rientranti nel perimetro applicativo della direttiva rispetto ai quali sono state mantenute le regole vigenti.

**L'articolo 25** disciplina il diritto di recesso dei soci rispetto alle conseguenze dell'operazione di fusione transfrontaliera.

Il comma 1, dopo aver fatte salve le altre cause di recesso previste dalla legge o dallo statuto, sancisce il diritto di recesso dei soci della società partecipante alla fusione che non hanno concorso all'approvazione del progetto nei casi in cui dalla fusione risulti una società di un altro Stato membro. Prevede inoltre che se la società risultante della fusione è italiana, i soci della società italiana partecipante hanno diritto di recedere in conformità a quanto previsto dal codice civile (vale a dire alle ipotesi di recesso previste per i diversi tipi societari) lasciando ferme le disposizioni del decreto che si discostano dalla disciplina codicistica in ragione della natura transfrontaliera dell'operazione; si tratta, in particolare, delle disposizioni dello stesso articolo 25, commi 2 e 3, sui tempi e modalità di esercizio del diritto di recesso e delle informazioni che vanno fornite ai soci sulla liquidazione loro offerta in caso di recesso (e cioè il valore indicato nel progetto e la illustrazione delle modalità di determinazione contenuta nella relazione degli amministratori destinata ai soci medesimi).

Il comma 2 fissa i termini per l'esercizio del diritto di recesso in 15 giorni dall'iscrizione della delibera del registro delle imprese stabilendo comunque il termine massimo di 30 giorni dalla sua adozione, oltre il quale non si può andare anche in caso di iscrizione successiva, per evitare un allungamento del procedimento dipendente dalla non tempestiva pubblicazione della delibera. Per i soci assenti e per quelli privi del diritto di voto nell'assemblea di approvazione del progetto l'esercizio e diritto di recesso è consentito nell'unico termine di quindici giorni dall'iscrizione della delibera del registro delle imprese. Rispetto a tali soci non è previsto il termine massimo dei trenta giorni dall'assemblea posto che essi non avranno conoscenza legale del contenuto della delibera fino alla sua pubblicazione.

Nel comma 3 si chiarisce che la dichiarazione di recesso deve contenere le indicazioni previste dall'articolo 2437 *bis* nel codice civile e, a pena di decadenza, anche la contestazione del valore di liquidazione indicato nel progetto di fusione. E' inoltre stabilito che il diritto si esercita mediante lettera raccomandata oppure mediante documento informatico inviato al domicilio digitale indicato dalla società nel progetto e



sottoscritto con la firma digitale disciplinata dal Codice dell'amministrazione digitale o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del regolamento (UE) 910/2014.

Il comma 4 individua la disciplina applicabile alla liquidazione delle azioni o quote dei soci che recedono e, in particolare, richiama le disposizioni degli articoli 2437 *quater* del codice civile, sul procedimento di liquidazione, e l'articolo 2473, quarto comma, del codice civile sul termine e sulle modalità di rimborso. A completamento della disciplina codicistica richiamata, vengono puntualizzate le seguenti eccezioni: che l'offerta in opzione ai soci e il collocamento presso terzi devono avvenire al valore fissato nel progetto di fusione; che nella società per azioni l'offerta di opzione deve essere depositata presso il registro delle imprese entro quindici giorni dalla scadenza dei termini per il recesso; che in caso di assenza di utili o riserve disponibili nel patrimonio della società incorporata resta fermo l'obbligo della società di liquidare il socio recedente senza che sia pregiudicata l'attuazione della fusione; che la liquidazione deve avvenire non oltre sessanta giorni dalla data in cui la fusione ha avuto effetto.

Il comma 5 sancisce che il valore di liquidazione è determinato dagli amministratori, sentito il parere dell'organo di controllo o del soggetto incaricato della revisione, se presente, tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni o quote. Il comma si chiude con il richiamo alle disposizioni di cui all'articolo 2437 *ter*, terzo e quarto comma, del codice civile, concernenti i criteri di determinazione del valore di liquidazione delle azioni quotate in mercati regolamentati e la possibilità che lo statuto stabilisca criteri diversi di determinazione del valore di liquidazione.

Nel comma 6 viene disciplinata l'ipotesi della contestazione del valore di liquidazione da parte di uno più soci, contestazione che deve effettuarsi nella dichiarazione di recesso. In questo caso la norma prevede che tale valore sia determinato con relazione giurata di un esperto nominato dal tribunale e, nei periodi successivi, descrive il procedimento di presentazione dell'istanza di nomina al tribunale individuando il tribunale competente, il termine di presentazione dell'istanza ed i termini assegnati dal tribunale all'esperto e prevedendo espressamente, per evitare problemi interpretativi nell'applicazione della norma, che sia il tribunale a regolare le spese di lite secondo le regole della soccombenza e a liquidare, previa apposita istanza, i compensi dell'esperto. La norma si chiude con disposizioni che precisano l'efficacia del valore di liquidazione così determinato nei confronti della società e di tutti i soci recedenti che lo hanno contestato e prevedono la facoltà di impugnarlo con il richiamo nelle ipotesi previste all'articolo 1349, primo comma, del codice civile e la necessità che la differenza eventualmente emersa dalla determinazione dell'esperto, se superiore al valore indicato nel progetto, sia corrisposta al socio entro sessanta giorni dal deposito della relazione dell'esperto presso la cancelleria del tribunale.



Il comma 7 intende evitare i problemi applicativi che riguardano l'esercizio dei diritti del socio nel periodo necessario definire le contestazioni sul valore di liquidazione della quota o della partecipazione, sancendo il principio per il quale, in mancanza di diversa previsione nell'atto di trasferimento delle azioni o delle quote, il recedente conserva la qualità di socio, e dunque esercita tutti i diritti connessi, sino alla data in cui la fusione diviene efficace mancanza di diversa previsione nell'atto di trasferimento delle azioni o delle quote.

**L'articolo 26** si occupa della contestazione del rapporto di cambio.

Il comma 1 prevede che i soci che non hanno concorso alla deliberazione e sono pregiudicati da un rapporto di cambio non congruo hanno diritto, dopo che la fusione abbia acquistato efficacia e se non hanno esercitato il diritto di recesso, al pagamento da parte della società risultante della fusione di un indennizzo. L'indennizzo è pari alla differenza tra il valore che la partecipazione avrebbe avuto in base ad un rapporto di cambio congruo e il valore che la partecipazione ha rispetto al rapporto di cambio fissato nel progetto. Entrambi i valori sono calcolati alla data di approvazione del progetto stesso.

Il comma 2 regola i termini di proposizione della domanda di determinazione dell'indennizzo, fissati a pena di decadenza, in novanta giorni dalla data in cui la fusione ha acquistato efficacia, precisando che la proposizione di tale domanda non impedisce l'iscrizione della fusione transfrontaliera nel registro delle imprese e quindi la sua efficacia.

Il comma 3 chiarisce, infine, che la contestazione del rapporto di cambio non pregiudica l'esercizio da parte dei soci dell'azione risarcitoria nei confronti della società, degli amministratori o degli esperti indipendenti.

**L'articolo 27** detta disposizioni comuni sulle controversie relative al recesso e alla contestazione del rapporto di cambio.

Il comma 1 stabilisce il principio per cui i diritti di recesso e di contestazione del rapporto di cambio sono disciplinati dalla legge dello Stato che regola la società partecipante alla fusione e che le relative controversie, se non sono devolute ad arbitri, vengono attribuite in via esclusiva alla giurisdizione di questo Stato anche dopo che la fusione ha avuto effetto.

Il comma 2 precisa che nell'ipotesi di fusione internazionale, e quindi di fusione alla quale partecipa o dalla quale risulta una società regolata dalla legge di uno Stato non appartenente all'Unione Europea, fatte salve le convenzioni internazionali applicabili alle controversie relative al diritto di recesso ed alla contestazione del rapporto di cambio riguardanti una società italiana partecipante alla fusione, sussiste la giurisdizione del giudice italiano anche dopo che la fusione ha avuto effetto indipendentemente dalla sede e dalla legge regolatrice della società risultante della fusione.





Il comma 3 individua invece la competenza interna attribuendola al tribunale del luogo in cui la società partecipante alla fusione ha sede e, per le società di capitali, richiamando la competenza delle sezioni specializzate in materia di impresa.

**L'articolo 28** disciplina l'opposizione dei creditori partendo dall'affermazione del principio secondo il quale il rilascio del certificato preliminare presuppone il decorso del termine per l'opposizione.

Il comma 1 prevede, dunque, come anticipato, che il certificato preliminare non può essere rilasciato prima di novanta giorni dal deposito per l'iscrizione registro delle imprese del progetto di fusione e della nota informativa prevista dall'articolo 20 dello schema di decreto, consentendo il rilascio del certificato prima di tale termine nei casi in cui risulta il consenso dei creditori della società anteriori all'iscrizione del progetto di fusione o il pagamento di quei creditori che non hanno dato il consenso oppure il deposito delle somme dovute presso una banca. Il deposito non è necessario quando la relazione degli esperti è redatta per tutte le società partecipanti alla fusione da un'unica società di revisione che assevera, sotto la propria responsabilità, che la situazione patrimoniale finanziaria delle società partecipanti alla fusione, considerato anche il cambiamento di legge applicabile, rende non necessarie garanzie a tutela dei creditori.

Il comma 2 chiarisce che se non ricorrono le condizioni di cui al comma 1 i creditori anteriori all'iscrizione al progetto di fusione che temono di ricevere concreto pregiudizio della fusione possono proporre opposizione nel termine di novanta giorni di cui si è detto. Si prevede inoltre l'applicabilità del quarto comma dell'articolo 2445 del codice civile sui poteri del tribunale che, adito in sede di opposizione, può disporre che l'operazione abbia comunque luogo se ritiene infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori oppositori.

Con il comma 3 si subordina l'operatività delle garanzie prestate dalla società alla effettività dell'operazione di fusione.

**L'articolo 29** disciplina il rilascio del certificato preliminare, che rappresenta, come già detto, il passaggio nel quale il notaio verifica il regolare adempimento delle formalità previste dalla legge per la realizzazione della fusione.

Il certificato è rilasciato su richiesta della società italiana partecipante alla fusione, come chiarisce il comma 1.

Il comma 2 elenca i documenti da allegare alla richiesta di rilascio del certificato preliminare, documenti che servono a dimostrare l'avvenuto rispetto dei passaggi procedurali in precedenza esaminati e la sussistenza delle condizioni richieste dalla legge per la fattibilità dell'operazione.

Nel comma 3 sono descritte le verifiche che svolge il notaio sulla base della documentazione, delle informazioni e delle dichiarazioni a sua disposizione, attinenti appunto alla regolarità formale del procedimento ed all'assenza di cause ostative all'attuazione della fusione rispetto alla società richiedente. Alla lettera g) del comma 3 è



stata inserita la c.d. “clausola anti-abuso” vale a dire una previsione generale che attribuisce al notaio la verifica sul fatto che la fusione non sia stata effettuata per scopi manifestamente abusivi o fraudolenti dai quali consegue la violazione o l’elusione di una norma imperativa del diritto dell’Unione o della legge italiana e che non sia finalizzata alla commissione di reati secondo la stessa legge italiana.

Il comma 4 ha la funzione di garantire la celerità della procedura di rilascio del certificato e dispone che il notaio lo rilasci senza indugio, fatte salve ragioni di eccezionale complessità che dovrà specificamente motivare, e comunque non oltre trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa. La norma chiarisce che i trenta giorni decorrono non dal ricevimento dell’istanza ma dal momento in cui ogni atto e documento necessario per l’esecuzione dei controlli sia stato trasmesso al notaio, anche a seguito di sua richiesta di integrazione inviata alla società ai sensi dell’articolo 5, comma 1, dello schema di decreto.

I commi 5, 6 e 7 dettano la disciplina del rilascio del certificato ed i rimedi giurisdizionali contro le determinazioni del notaio. In particolare, il comma 5 prevede la comunicazione da parte del notaio nel caso in cui egli ritenga non adempiute le condizioni stabilite dalla legge o non osservate le formalità necessarie per la realizzazione della fusione, con assegnazione alla società di un termine per sanare tali mancanze, laddove sanabili. La norma prosegue prevedendo la possibilità per la società di presentare osservazioni scritte, entro dieci giorni dalla comunicazione del notaio, e termina prevedendo la comunicazione del rifiuto di rilascio del certificato con indicazione dei motivi, anche rispetto alle osservazioni presentate, laddove il notaio ritenga non sanabili le mancanze. Il comma 6 si occupa del ricorso al tribunale in caso di rifiuto di rilascio del certificato o in caso di omesso rilascio nei termini previsti dalla legge stabilendo il rito applicabile e la competenza del tribunale che può essere adito.

Nel comma 7 è indicato il possibile esito del procedimento instaurato innanzi al tribunale che, se ritiene adempiute le condizioni richieste dalla legge, rilascia il certificato in luogo del notaio e in caso contrario rifiuta il suo la sua emissione.

Il comma 8 si occupa della pubblicità del certificato prevedendone l’iscrizione nel registro delle imprese a cura degli amministratori, affinché sia disponibile alle altre autorità degli Stati membri interessati dall’operazione, tramite il BRIS, e stabilendo che l’acquisizione del certificato da parte di tali autorità competente al controllo di legalità è senza oneri.

Il comma 9 si occupa invece della pubblicità del rifiuto del rilascio del certificato preliminare da parte del notaio o del dispositivo del provvedimento di rigetto di ricorso proposto innanzi al tribunale, entrambi da pubblicare nel registro delle imprese senza indugio a cura dell’organo amministrativo.

**Con gli articoli 30 e 31** è stata dettata una disciplina volta ad affrontare e risolvere la problematica del possibile abuso che può sorgere dalle operazioni transfrontaliere



oggetto del presente intervento normativo quando la società risultante dall'operazione è soggetta alla legge di un altro Stato e una delle società italiane partecipanti ha debiti nei confronti dell'Erario o di altri enti pubblici o società pubbliche. Questo tipo di operazione infatti genera il rischio che la società italiana che cessa la propria attività sul territorio dello Stato, in tutto in parte, porti il proprio patrimonio e il proprio valore produttivo all'estero senza preventivamente estinguere i debiti che ha nei confronti di soggetti pubblici. Il rischio è ancor più grave quando si tratta di debiti per benefici connessi allo svolgimento dell'attività in uno specifico territorio (benefici localizzati). Per evitare un tale risvolto dell'operazione, l'esistenza di debiti verso l'orario, enti pubblici e società pubbliche è considerata una causa ostativa al rilascio del certificato preliminare da parte del notaio, e quindi una causa ostativa alla conclusione dell'operazione, a meno che la società italiana non provveda al pagamento di tali debiti o alla costituzione di idonee garanzie.

Va quindi evidenziato che si tratta di disciplina applicabile non a qualsiasi operazione di fusione (e di trasformazione o scissione, che richiamano gli articoli 30 e 31) ma solo a quelle dalle quali risulta una società soggetta alla legge di un altro Stato.

In particolare, **l'articolo 30** prevede, al comma 1, che la società italiana che partecipa alla fusione al momento di presentazione della richiesta del certificato preliminare deve dimostrare, producendo le relative certificazioni, di non avere debiti nei confronti di amministrazioni o enti pubblici oppure di avere soddisfatto tali debiti o di averli garantiti secondo quanto prevede il successivo articolo 31. Il comma prosegue elencando i debiti rilevanti e quindi menzionando: i debiti tributari, contributivi previdenziali o per premi assicurativi; le sanzioni amministrative pecuniarie dipendenti da reato; i debiti, anche nei confronti di società a controllo pubblico, per la restituzione di benefici pubblici non localizzati e localizzati (se, per tali benefici, è stato adottato il provvedimento di revoca o decadenza dal beneficio oppure è stato avviato il relativo procedimento o escussa la garanzia da parte del creditore); i debiti aventi ad oggetto la restituzione di aiuti di Stato incompatibili col diritto dell'Unione dei quali la commissione europea ha disposto il recupero. Particolare attenzione è stata posta, in coerenza con la disciplina vigente sulle delocalizzazioni, ai debiti per benefici derivanti da qualsiasi intervento di sostegno pubblico ricevuti dalla società che con l'operazione di fusione trasferisce all'estero il proprio valore produttivo in relazione ad uno stabilimento, sede, filiale, ufficio o reparto autonomo sito nel territorio dello Stato.

Il comma 2 chiarisce che i debiti tributari previdenziali e assicurativi, quelli da sanzioni amministrative pecuniarie dipendenti da reato e quelli per la restituzione di benefici pubblici non localizzati, pur se sussistenti, non impediscono il rilascio del certificato preliminare rispetto alle società di capitali che non si trovano in una delle condizioni elencate nello stesso comma, che evidenziano un potenziale stato di crisi. La norma quindi prevede che il pagamento o il rilascio nelle garanzie rappresenti il presupposto



per l'ottenimento del certificato preliminare solo per le società di capitali per le quali ricorre una delle seguenti condizioni: l'esistenza di dubbi significativi sulla capacità della società di mantenere la continuità aziendale, evidenziata nella relazione del revisore legale dei conti allegata a uno dei bilanci, pubblicati nel registro delle imprese, relativi ai tre esercizi anteriori alla data di pubblicazione del progetto di fusione; il fatto che la società si trovi in stato di liquidazione o abbia revocato tale stato nei tre anni che precedono la data di pubblicazione del progetto; l'aver un patrimonio netto negativo o inferiore al minimo legale, secondo l'ultimo bilancio di esercizio depositato prima della pubblicazione del progetto, salvo che la società abbia adottato i provvedimenti previsti dalla legge in tali ipotesi; l'aver omesso il deposito di uno o più bilanci nei tre esercizi anteriori alla pubblicazione del progetto di fusione.

Il comma 3 consente al notaio di chiedere la relazione giurata di un revisore legale o di una società di revisione iscritta nell'apposito registro, designato dalla società o dallo stesso notaio, al fine di esaminare la documentazione acquisita, con particolare riferimento a quella contabile, e compiere così le verifiche richieste dallo stesso articolo 30.

Il comma 4 precisa che le disposizioni del presente articolo non si applicano alle società regolate dal testo unico in materia bancaria e creditizia e dal testo unico in materia di intermediazione finanziaria.

**L'articolo 31** disciplina le modalità di costituzione delle garanzie per i debiti di cui all'articolo 30.

Il comma 1 dispone che, la garanzia da costituire rispetto ai debiti indicati nell'articolo precedente, deve essere pari al 115% del debito residuo, al fine di coprire l'importo del debito ed i suoi accessori (eventuali sanzioni ed interessi). La norma poi indica le modalità di costituzione delle garanzie prevedendo la cauzione in denaro o in titoli del debito pubblico garantiti dallo Stato al corso del giorno del deposito, costituiti in deposito impegno a favore dell'ente creditore presso una banca, oppure la fideiussione bancaria o assicurativa.

Il comma 2 chiarisce che la fideiussione rilasciata ai sensi del comma 1 deve contenere la rinuncia al beneficio della preventiva escussione del debitore principale, la rinuncia all'eccezione di cui all'articolo 1957 del codice civile (norma che condiziona la persistenza dell'obbligo del fideiussore anche dopo la scadenza dell'obbligazione principale al fatto che il creditore abbia proposto le sue istanze contro il debitore entro sei mesi e che abbia con diligenza coltivato dette istanze) e l'obbligo di adempiere entro quindici giorni a semplice richiesta scritta dell'ente creditore.

Nel comma 3 si chiarisce che l'effetto della garanzia è subordinato all'efficacia della fusione e che la stessa viene svincolata nel caso in cui il debito garantito si estingue per qualsiasi causa oppure se l'atto o il provvedimento da cui scaturisce il debito è dichiarato nullo o annullato con decisione definitiva dell'autorità giurisdizionale o amministrativa;



è altresì prevista la riduzione proporzionale della garanzia nel caso di riduzione di almeno un quinto dell'ammontare del debito.

Il comma 4 dispone che l'attestato di avvenuta prestazione della garanzia rilasciato dall'ente creditore su richiesta della società debitrice rappresenta la prova del soddisfacimento della condizione posta dall'articolo 30 per il rilascio del certificato preliminare. La disposizione intende così subordinare il realizzarsi della condizione in esame alla verifica della garanzia compiuta dall'ente creditore.

**L'articolo 32**, con disposizione evidentemente applicabile nel solo caso in cui la società risultante dalla fusione sia regolata dalla legge italiana, ribadisce, al comma 1, che l'atto di fusione è redatto a mezzo di atto pubblico.

Il comma 2 ulteriormente chiarisce che se la società risultante dalla fusione transfrontaliera è una società italiana, l'atto pubblico di fusione è redatto secondo quanto previsto dall'articolo 2504 del codice civile dal notaio il quale svolge anche il controllo di legalità previsto dall'articolo 33.

Il comma 3 precisa che se la società risultante della fusione transfrontaliera è una società di altro Stato l'atto pubblico di fusione è rilasciato dall'autorità competente dello Stato interessato ma è altresì depositato presso il notaio che, per la società italiana partecipante alla fusione, deve provvedere a depositare il medesimo atto pubblico di fusione per l'iscrizione nel registro delle imprese ove ha sede tale società.

**L'articolo 33** disciplina il controllo di legalità che, come già detto, rappresenta la verifica delle condizioni di realizzazione e di regolarità dell'operazione transfrontaliera nel caso in cui la società risultante dalla fusione sia regolata dalla legge italiana. Si tratta dunque del controllo cosiddetto in entrata.

Il comma 1 prevede che se la società risultante dalla fusione è una società italiana, il notaio, entro trenta giorni dal ricevimento dei certificati preliminari e delle delibere di approvazione del progetto comune di fusione da parte di ciascuna delle società partecipanti, espleta il controllo di legalità sull'attuazione della fusione e ne rilascia apposita attestazione. La norma chiarisce anche che il notaio incaricato del controllo di legalità acquisisce i certificati preliminari rilasciati dalle autorità degli altri Stati senza alcun onere dal registro delle imprese, per il tramite del BRIS.

Il comma 2 indica le verifiche che il notaio compie ai fini del controllo di legalità ed in particolare: che le società partecipanti abbiano approvato il medesimo progetto comune; l'esistenza dei certificati preliminari rilasciati per ciascuna delle società partecipanti; nei casi in cui sia necessario, che siano state stabilite le modalità di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 39.

Il comma 3 disciplina l'ipotesi in cui il notaio ritenga non adempiute le condizioni stabilite dalla legge oppure ometta, senza motivo, il rilascio dell'attestazione richiamando, in quanto compatibili, le disposizioni dettate per il caso di rilascio del certificato preliminare dall'articolo 29, commi 5,6 e 7.



Il comma 4 chiarisce che se la società risultante trasfusione è una società di altro Stato membro il controllo di legalità previsto dal comma uno è espletato dall'autorità designata da tale Stato.

**L'articolo 34** disciplina la pubblicità dell'atto di fusione.

Il comma 1 prevede che se la società risultante dalla fusione è una italiana, l'atto di fusione unitamente all'attestazione sul controllo di legalità e ai certificati preliminari, deve essere depositato per l'iscrizione al registro delle imprese entro trenta giorni; la norma chiarisce anche che la pubblicità eseguita in relazione alla società risultante dalla fusione non può precedere quella relativa alle altre società italiane partecipanti alla fusione.

Nel comma 2 è chiarito che se la società risultante della fusione è una società di altro Stato membro, e quindi una società non soggetta alla legge italiana, entro quarantacinque giorni dall'espletamento del controllo di legalità compiuto dall'autorità di tale Stato, l'atto pubblico di fusione deve essere depositato, unitamente all'attestazione sul controllo di illegalità, per l'iscrizione nel registro delle imprese dove ha sede la società italiana partecipante alla fusione.

Con **l'articolo 35** si disciplina l'efficacia della fusione transfrontaliera.

Il comma 1 prevede che se la società è risultante della fusione transfrontaliera è italiana, la fusione ha effetto dalla data di iscrizione dell'atto di fusione nel registro delle imprese del luogo ove ha sede tale società; precisa, inoltre, che nella fusione mediante incorporazione può essere stabilita una data successiva, precisazione necessaria in considerazione del fatto che si tratta di ipotesi nella quale la società che incorpora è una società esistente e non di nuova costituzione.

Il comma 2 prevede che, fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, l'ufficio del registro delle imprese nel quale è avvenuta l'iscrizione prevista dal comma 1 debba comunicare senza indugio tramite il BRIS al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta ciascuna società partecipante che l'operazione ha acquistato efficacia, così da consentire la relativa cancellazione.

Nel comma 3 si specifica che quando la società risultante dalla fusione è una società di altro Stato membro, la data dalla quale la fusione ha effetto è determinata dalla legge ad essa applicabile.

Il comma 4 chiarisce che nell'ipotesi di cui al comma 3 e fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, la società italiana partecipante alla fusione è cancellata dal registro delle imprese dopo la comunicazione da parte del registro delle imprese della società risultante della fusione che l'operazione ha acquistato efficacia, sempre che vi sia stata l'iscrizione prevista dall'articolo 34, comma 2, vale a dire l'iscrizione dell'atto pubblico di fusione redatto dall'autorità dello Stato membro della società risultante e dell'attestazione sul controllo di legalità.



**L'articolo 36** disciplina gli effetti della fusione transfrontaliera con un richiamo, al comma 1, a quanto previsto dall'articolo 2504 *bis* del codice civile sul passaggio dei diritti e degli obblighi delle società partecipanti alla società che risulta dalla fusione, o a quella incorporante, che prosegue in tutti i rapporti, anche processuali, anteriori alla fusione. Nel comma 2 l'articolo stabilisce che la società italiana risultante dalla fusione adempie le formalità eventualmente prescritte dalla legislazione applicabile alla società di altro Stato membro partecipante all'operazione per rendere opponibile a terzi il trasferimento di determinati beni diritti e obbligazioni inclusi nel patrimonio di tale società, così rendendo effettivo e immediatamente operativo il passaggio di diritti e rapporti che si crea con l'operazione di fusione.

**L'articolo 37**, nell'occuparsi dell'invalidità la fusione prevede, al comma 1, che non può essere pronunciata tale invalidità se la fusione ha acquistato efficacia secondo quanto previsto dall'articolo 35 e, al comma 2, fa salvo il diritto al risarcimento del danno per i soci e per i terzi danneggiati dalla fusione. In tal modo la disposizione, pur non pregiudicando i diritti di chi è stato danneggiato dall'operazione, sancisce la stabilità ed effettività di quest'ultima.

**L'articolo 38** prevede la possibilità di un procedimento di fusione semplificato in presenza di determinate condizioni.

Il comma 1 descrive tali condizioni prevedendo che se una fusione per incorporazione è realizzata da una società che detiene tutte le azioni, quote o titoli che conferiscono diritti di voto all'assemblea della società incorporata, il procedimento si svolge come segue: il progetto non contiene le informazioni sulle modalità del diritto di partecipazione agli utili e sul valore di liquidazione attribuito ai soci in caso di recesso e si applica quanto previsto dall'articolo 2505, primo comma, del codice civile; non è necessaria la relazione dell'organo amministrativo destinato ai soci e quella degli esperti indipendenti, a meno che non ci si trovi nell'ipotesi della fusione a seguito di acquisizione con indebitamento disciplinata dall'articolo 2501 *bis* del codice civile; la relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è richiesta per la sola società incorporante e contiene le informazioni relative alle ricadute dell'operazione all'occupazione della società incorporata; non è necessariamente richiesta l'approvazione del progetto di fusione da parte dell'assemblea della società italiana incorporata; rispetto alla società italiana incorporante si applicano le disposizioni dell'articolo 2505, secondo e terzo comma, del codice civile (norma che si occupa proprio dell'incorporazione di società interamente possedute e che prevede che l'atto costitutivo e lo statuto possono prevedere che in tale ipotesi la fusione sia decisa con deliberazione risultante da atto pubblico dei rispettivi organi amministrativi e che i soci della società incorporante che rappresentano almeno il 5% del capitale possono comunque chiedere che la decisione di approvazione della fusione avvenga da parte dell'assemblea di tutte le società interessate).





Il comma 2 dell'articolo 38 estende la disciplina del comma 1 anche alla fusione per incorporazione nel caso in cui una sola persona detiene direttamente o indirettamente, per il tramite di uno o più società partecipanti alla fusione, tutte le azioni o quote della società incorporante e di quelle incorporate.

Il comma 3 prevede che quando le stesse persone detengono partecipazioni nella stessa proporzione in ciascuna delle società partecipanti alla fusione non è richiesta la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci né la relazione degli esperti indipendenti e non si applicano le disposizioni sul contenuto del progetto di fusione previsto dall'articolo 2501 *ter*, primo comma, numeri 3, 4 e 5 del codice civile e dall'articolo 19, comma 1, lettere b) e m) dello schema di decreto, vale a dire tutte le informazioni del progetto di fusione che attengono al rapporto di cambio, alle modalità di assegnazione delle azioni o quote della società che risulta dalla fusione, la data dalla quale tali partecipazioni prendono parte agli utili e le informazioni sul diritto di partecipazione agli utili e sul valore di liquidazione in caso di recesso. Trattasi, in definitiva, di disposizione che, per la peculiarità dei rapporti esistenti tra le società che partecipano all'operazione, esclude l'applicazione della disciplina posta a tutela dei diritti dei soci, necessaria in condizioni ordinarie, dove cioè la compagine sociale è eterogenea e i soci di minoranza possono subire le decisioni dei soci di maggioranza.

Nel comma 4 si disciplina l'ipotesi in cui una fusione per incorporazione è realizzata da una società che detiene almeno il 90% ma non la totalità di azioni quote altri titoli che ha diritto di voto in assemblea della società incorporata. In questa ipotesi la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci, le relazioni dell'organo amministrativo e la relazione degli esperti indipendenti nonché la situazione patrimoniale prevista all'articolo 2501 *quater* del codice civile sono richieste se previsto dalla legislazione nazionale cui è soggetta alla società incorporante o la società incorporata.

Il comma 5 si occupa ancora della fattispecie indicata nel comma 4 prevedendo che se il progetto di fusione concede agli altri soci il diritto di far acquistare le loro azioni o quote dalla società incorporante, il corrispettivo della cessione che è determinato con i criteri previsti per la liquidazione della partecipazione in caso di recesso, è indicato nel progetto di fusione ed è fatto oggetto del parere reso dagli esperti indipendenti ai sensi dell'articolo 22, comma 5, dello schema di decreto. Sono inoltre richiamate, in quanto compatibili, le disposizioni sul diritto di recesso e sulle controversie relative a tale diritto al fine di disciplinare le modalità e i tempi con i quali il socio può avvalersi del diritto di far acquistare le sue opzioni o quote dalla società incorporante e tutelare le proprie ragioni.

**L'articolo 39** disciplina la partecipazione dei lavoratori.

Se il diritto dello Stato membro dell'incorporante (o della società risultante) prevede una delle possibili forme di partecipazione dei dipendenti alla amministrazione della società, si applica in linea di principio la disciplina del medesimo Stato. L'Italia non ha una



disciplina di diritto interno né possono valere le “disposizioni di riferimento” di cui all’articolo 19 del decreto legislativo n. 108 del 2008, previste dal decreto legislativo 19 agosto 2005, n. 188, che ha recepito la direttiva 2001/86/CE, in quanto trattasi di disposizioni che non hanno un contenuto proprio ma rinviano ai diritti di partecipazione esistenti secondo lo Stato membro che regola la società incorporata (così come quella soggetta a trasformazione o scissa). E’ stato dunque previsto, al comma 1, che la partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla fusione e il loro coinvolgimento nella definizione dei diritti dei lavoratori sono disciplinati in base al procedure criteri e modalità stabiliti in accordi raggiunti tra le parti stipulanti contratti collettivi nazionali di lavoro applicati nella società stessa; tale disposizione è subordinata alle condizioni indicate nel medesimo comma, in virtù delle quali almeno una delle società partecipanti applica un regime di partecipazione dei lavoratori oppure ha avuto nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto comune di fusione un numero medio di lavoratori pari ai 4/5 del minimo richiesto per l’attivazione della partecipazione dei lavoratori secondo la legislazione dello stesso Stato dalla quale la società è regolata. In presenza di tali presupposti è stato previsto l’obbligo delle società partecipanti alla fusione di avviare il negoziato per la definizione dei diritti di partecipazione dei dipendenti.

Il comma 2 prevede che se almeno una delle società partecipanti alla fusione applica un regime di partecipazione dei lavoratori, il consiglio di amministrazione o di gestione della società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera e i competenti organi di direzione o amministrazione della società di altro Stato membro partecipanti alla fusione, possono decidere di applicare, senza negoziati preliminari, le disposizioni di riferimento previste dal comma 1, a decorrere dalla data di efficacia della fusione transfrontaliera. Dunque, si stabilisce che i negoziati possono non svolgersi se gli organi competenti di tutte le società partecipanti alla fusione (in Italia, il consiglio di amministrazione o di gestione) decidono di non aprirli e di attenersi alla *standard rule* della “più alta quota applicabile nelle società partecipanti” prima dell’operazione (v. decreto legislativo n. 188 del 2005, allegato I, parte terza, lett. b).

Nel comma 3 si chiariscono le modalità di svolgimento dei negoziati e la loro durata e si richiama la disciplina del decreto legislativo n. 188 del 2005 per quanto non espressamente previsto dall’articolo 39 in esame. Si stabilisce quindi, innanzitutto, che il negoziato deve iniziare immediatamente dopo la nomina della delegazione speciale di negoziazione (DSN) e può durare fino a sei mesi, prorogabili dalle parti sociali fino a un anno dalla nomina (art. 5 d.lgs. 188 del 2005). Il richiamo alle disposizioni del decreto legislativo n. 188 del 2005 riguarda, ad esempio, norme quali quelle sulla disciplina per l’istituzione e il funzionamento della DSN e sui meccanismi deliberativi, sul contenuto dell’accordo, ecc., disposizioni alle quali rinvia anche la direttiva (UE) 2019/2121.



Il comma 4 prevede che le disposizioni di riferimento richiamate nel comma 1 si applicano, terminati i negoziati, se: le parti concordano sul fatto di avvalersi di tali disposizioni oppure non è stato raggiunto un accordo nel termine previsto e gli organi competenti di ciascuna società accettano l'applicazione di queste disposizioni; una o più delle società partecipanti applica prima della fusione una o più forme di partecipazione che interessano almeno 1/3 del numero complessivo dei lavoratori di tutte le società partecipanti; una o più delle società partecipanti applica forme di partecipazione che interessano meno di 1/3 del numero complessivo dei lavoratori, a condizione che la delegazione speciale di negoziazione decida in tal senso.

Il comma 5 sancisce l'applicabilità della normativa vigente non derogabile.

Il comma 6 prevede che, se in seguito ai negoziati si applicano le disposizioni di riferimento di cui al comma 1, può essere fissato un limite massimo alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione o di vigilanza della società italiana risultante dalla fusione; si precisa altresì che la quota prevista dal primo periodo non può essere comunque inferiore a 1/3 se in una delle società partecipanti alla fusione i rappresentanti dei lavoratori costituiscono almeno 1/3 dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

Nel comma 7 si chiarisce, a completamento della disciplina dettata, che la società italiana risultante dalla fusione, tenuta ai sensi del presente articolo ad applicare un regime di partecipazione dei lavoratori, deve assumere una forma giuridica che consenta l'esercizio dei diritti di partecipazione.

Il comma 8 sancisce come principio generale che la società tenuta ad applicare un regime di partecipazione dei lavoratori è obbligata a garantire la tutela dei diritti di partecipazione in caso di nuove operazioni nazionali, internazionali o transfrontaliere effettuate nei quattro anni successivi rispetto alla data di efficacia della fusione, secondo le disposizioni dello stesso articolo 39.

Infine, il comma 9, precisa che nelle ipotesi in cui l'applicazione delle disposizioni di riferimento avviene senza negoziati preliminari, la società deve comunicare ai lavoratori e ai loro rappresentanti la sua determinazione di adottare le disposizioni di riferimento o di avviare immedesimi negoziati. La stessa norma chiarisce che la società è obbligata in ogni caso a comunicare ai lavoratori o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati immediatamente.

**L'articolo 40** disciplina le procedure di informazione e consultazione dei lavoratori.

Nel comma 1 si dice che i diritti di informazione e consultazione previsti dalla normativa vigente, e quindi dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, se applicabile alle società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità previste nel successivo comma 2, fatte salve le condizioni previste nei contratti collettivi e negli accordi sindacali e le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.



Il comma 2 richiede che la relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori sia messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno 45 giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea e che, su richiesta scritta comunicata almeno trenta giorni prima dell'assemblea stessa, la società avvii entro cinque giorni, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito se decorsi venti giorni dal suo inizio non sia stato raggiunto un accordo. E' anche disposto che la società debba, prima dell'assemblea, comunicare ai rappresentanti dei lavoratori una risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti medesimi e alle richieste osservazioni formulate durante l'esame congiunto. Si dispone infine che gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.

Il comma 3 infine richiama le disposizioni dell'articolo 2112 del codice civile e dell'articolo 47 della legge 29 dicembre 1990, n. 428, vale a dire delle norme sulla tutela dei diritti dei lavoratori in caso di trasferimento d'azienda.

**Il Capo IV** si occupa delle scissioni e lo fa con gli articoli dal 41 al 50.

**L'articolo 41** contiene le definizioni rilevanti nella disciplina della scissione.

Il comma 1, lettera a) definisce la scissione richiamando la definizione di tale operazione contenuta nell'articolo 2506, primo comma e nell'articolo 2506.1, primo comma del codice civile.

Rientrano dunque nella definizione di scissione, ai sensi dell'art. 2506, primo comma del codice civile, l'operazione con cui una società assegna l'intero suo patrimonio o una parte di esso, a una o più società preesistenti o di nuova costituzione. Nel caso in cui vi sia assegnazione di parte del patrimonio l'operazione rientra nella scissione anche quando l'attribuzione di azioni o quote è effettuata a favore di una sola società e ai suoi soci, e la scissione per scorporo, definita dall'articolo 2506.1, primo comma, del codice civile,

L'articolo 2506.1 viene introdotto con lo schema di decreto legislativo in esame, in attuazione del principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera p), della legge n. 127 del 2022 che chiede al legislatore delegato di “prevedere che la società, ai fini del trasferimento di attività e passività in una o più società di nuova costituzione regolate dal diritto interno, possa avvalersi della disciplina prevista per la scissione, con le semplificazioni previste dall'articolo 160 *vicies* della direttiva (UE) 2017/1132, e stabilire che le partecipazioni siano assegnate alla società scorporante”.

La norma introduce la definizione della scissione mediante scorporo, che consiste nella assegnazione, da parte di una società, di parte del suo patrimonio a una o più società di nuova costituzione e a sé stessa le relative azioni o quote, con continuazione della propria attività.

Il comma 1, lettera b) definisce “società partecipante alla scissione” la società scissa e, qualora essa sia preesistente alla scissione “società beneficiaria”.



Il comma 1, lettera c) definisce “società beneficiaria” la società risultante dalla scissione.

**L’articolo 42** individua le norme applicabili alla scissione transfrontaliera.

Il comma 1 richiama in generale e salvo specifica eccezione, il titolo V, capo X, sezione III del Libro V del codice civile, quali norme applicabili alla società italiana partecipante alla scissione.

Il comma 2 opera un richiamo generale e specifico alle norme dello schema di decreto legislativo che regolano la fusione transfrontaliera, considerata la comunanza di disciplina derivante dalla direttiva su molti aspetti di tale operazione. Con specifico riferimento al richiamo all’articolo 38, nella scissione con assegnazione a favore di una società preesistente, si intende per “incorporata” la società scissa e per “incorporante” la società beneficiaria.

Il comma 3 individua le norme dello schema di decreto legislativo che non trovano applicazione alla scissione mediante scorporo.

Si tratta dell’articolo 25 in materia di recesso, e del connesso articolo 27 che disciplina le relative controversie e la contestazione del rapporto di cambio, dettati per le fusioni transfrontaliere, oltre all’articolo 45 inerente la contestazione dei criteri di assegnazione o del rapporto di cambio nelle scissioni che non sono effettuate mediante scorporo. La ragione dell’eccezione risiede nella natura dell’operazione che non comporta la creazione di nuove società o di nuovi soggetti, ma una redistribuzione, mediante assegnazione, di tutto o parte del patrimonio della società scissa.

Il comma 4 prevede che quando la scissione avviene mediante costituzione di una o più nuove società con criteri di attribuzione proporzionali di azioni o quote, la relazione degli esperti è richiesta per i soli contenuti previsti dall’articolo 22, commi 4, 5 e 6 dello schema di decreto.

Il comma 5 detta i criteri in base ai quali risolvere, quando necessario, il conflitto le norme applicabili alla società di altro Stato membro partecipante alla scissione, nell’operazione di scissione mediante assegnazione di patrimonio a una società preesistente. Si richiama il criterio dettato al medesimo fine dall’articolo 18, comma 2, nelle operazioni di fusione secondo il quale, in tale ipotesi, è data prevalenza alla legge applicabile alla società risultante dalla fusione.

L’adozione di tale criterio appare necessaria in quanto consente di risolvere un conflitto rispetto agli adempimenti successivi al rilascio del certificato preliminare, che potrebbe rendere impossibile l’operazione, come nei casi in cui i due ordinamenti hanno regole radicalmente diverse in ordine alla fattibilità di una operazione transfrontaliera da parte di alcune tipologie di società.

Nel comma 6 si fa salva l’applicazione della normativa dettata in materia di costituzione di società europea e di società cooperativa europea.

**L’articolo 43** riguarda il progetto di scissione.



Il comma 1 stabilisce, in generale, che detto progetto comprende le informazioni di cui all'articolo 2506-*bis* primo comma del codice civile, e quelle indicate dall'articolo 19 dello schema di decreto legislativo per le fusioni transfrontaliere. In caso di scissione, inoltre, il progetto deve indicare i criteri di ripartizione degli elementi dell'attivo e del passivo non espressamente assegnati o sopravvenuti. Tale disposizione è finalizzata a evitare il rischio che, per effetto della scissione, risultino elementi dell'attivo, preesistenti o sopravvenuti, privi di un titolare e di un soggetto responsabile. Infine, viene stabilito che nella scissione mediante scorporo il progetto non comprende le informazioni di cui all'articolo 19, comma 1, lettera b), ossia ogni modalità particolare relativa al diritto di partecipazione agli utili, e m), ossia i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci per il caso di recesso, e quelle di cui al comma 3, relative al conguaglio di denaro. Anche questa eccezione si giustifica in base alle particolari caratteristiche della scissione mediante scorporo in cui, in sostanza, vi è una diversa distribuzione del patrimonio e la disposizione è coerente con il principio di delega di cui all'art. 3, comma 1, lettera p) in ordine alla necessità di prevedere che in presenza di scissione mediante scorporo la società possa avvalersi, nell'operazione transfrontaliera, delle agevolazioni e semplificazioni della direttiva 2017/1132.

Il comma 2 regola l'ipotesi in cui la destinazione di un elemento dell'attivo non sia desumibile dal progetto e prevede che, in tal caso, questo elemento è ripartito, in caso di assegnazione dell'intero patrimonio della società scissa, tra le società beneficiarie. In caso di assegnazione parziale del patrimonio della società scissa, la ripartizione dell'elemento dell'attivo non espressamente assegnato dal progetto avviene tra la scissa e le beneficiarie. L'ultimo periodo chiarisce che la responsabilità solidale connessa all'elemento dell'attivo così ripartito è limitata al valore effettivo del patrimonio netto assegnato o mantenuto da ciascuna società. Si evidenzia che tale criterio suppletivo di distribuzione di un elemento dell'attivo e il conseguente regime di responsabilità non è contenuto nell'attuale disciplina della scissione del codice civile, ma la sua adozione appare opportuna anche alla luce del contenuto dell'art. 137, paragrafo 3, della direttiva n. 1132/2017. Nell'ipotesi regolata dal comma 2 la ripartizione avviene in misura proporzionale alla quota del patrimonio netto assegnato a ciascuna società, come valutato ai fini della determinazione del rapporto di cambio.

Il comma 3 contiene una regolamentazione speculare a quella contenuta nel comma 2, per il caso in cui è la destinazione di un elemento del passivo a non essere desumibile dal progetto di scissione. In tale ipotesi della passività non assegnata dal progetto rispondono in solido le società beneficiarie se è stato assegnato l'intero patrimonio della scissa, oppure la scissa e le beneficiarie in caso di assegnazione parziale del patrimonio della prima. Come previsto nel comma 2, anche in questo caso il limite della responsabilità solidale è costituito dal valore effettivo del patrimonio netto assegnato o mantenuto da ciascuna società.



Il comma 4 stabilisce che il progetto deve indicare i criteri di distribuzione, tra i soci della scissa, delle azioni o quote delle beneficiarie ed eventualmente della scissa. Trovano in questo caso applicazione le maggioranze previste dall'articolo 24, comma 1 (in tema di adozione della decisione nelle fusioni) anche nell'ipotesi regolata dall'articolo 2506, secondo comma, ultimo periodo, del codice civile, ossia quando, per consenso unanime, non siano state attribuite ad alcuni soci, azioni o quote di una delle società beneficiarie, ma azioni o quote della società scissa.

Il comma 5 dispone che il conguaglio in denaro previsto dall'articolo 2506, secondo comma, codice civile, non può superare il 10% del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate o, quando manca il valore nominale, della loro parità contabile, a meno che la legge applicabile alla società scissa o ad almeno una delle società beneficiarie consenta il conguaglio in misura superiore, con regolamentazione coerente con quanto prevede l'articolo 2506 *ter c.c.*.

**L'articolo 44** disciplina gli strumenti di tutela di cui dispone il socio della società scissa che non ha partecipato all'approvazione della scissione.

Il comma 1 prevede che, in caso di scissione con attribuzione proporzionale ai soci di azioni o quote di una o più società di un altro Stato membro, i soci che non hanno partecipato all'approvazione della scissione, hanno diritto di recedere dalla società italiana sottoposta a scissione. Tale previsione mantiene in capo al socio della società italiana partecipante il diritto di non mantenere la qualità di socio quando, per effetto dell'operazione, si troverebbe una partecipazione in una società che non ha sede in Italia.

Il comma 2 prevede che le modalità di esercizio del diritto di recesso del socio di una società italiana partecipante alla scissione quale beneficiaria sono quelle previste dal codice civile e si applicano inoltre gli articoli 19, comma 1, lettera m), e 21, comma 2 dello schema di decreto legislativo.

Il comma 3 disciplina in questa sede, per coerenza sistematica, l'ipotesi in cui la destinazione del debito della società verso il socio per il caso di recesso, non sia desumibile dal progetto. In tal caso, dopo che la scissione ha avuto efficacia, si applica l'art. 43, comma 3. La disposizione è necessaria in quanto l'eventuale contenzioso tra la società e il socio con riferimento alla liquidazione che gli spetta in base al recesso, non è idonea a bloccare l'esecuzione dell'operazione ed è necessario pertanto individuare in modo inequivoco il soggetto che, all'esito dell'operazione, deve rispondere di tale passività, nei soli casi in cui essa non sia assegnata dal progetto.

Il comma 4 disciplina l'ipotesi di scissione con attribuzione di azioni o quote non proporzionale alla partecipazione originaria e in tal caso si prevede l'applicazione dell'articolo 2506 bis, quarto comma, del codice civile, a mente del quale il progetto, in tale ipotesi, deve prevedere il diritto dei soci che non approvano la scissione, di far acquistare le proprie partecipazioni, a un corrispettivo determinato alla stregua dei





criteri previsti per l'ipotesi di recesso e deve inoltre individuare i soggetti in capo ai quali viene posto l'obbligo di acquisto verso il socio dissenziente.

Si deve rilevare che l'articolo 2506, secondo comma, del codice civile consente che con il consenso unanime, ad alcuni soci non vengano distribuite azioni o quote di una delle beneficiarie, ma azioni o quote della scissa. Tale regola dell'unanimità non appare tuttavia coerente con la direttiva, per cui si è ritenuto opportuno richiamare in questa sede, e non nell'articolo che individua le norme applicabili alla scissione transfrontaliera, le regole sulle maggioranze in tal caso necessarie per l'adozione di tale decisione.

Il comma 5 disciplina il diritto di vendita spettante al socio dissenziente in forza del comma 4, mediante richiamo all'articolo 25, commi 2, 3, 4, lettera d), 5, 6 e 7 dello schema di decreto legislativo. Si prevede che al progetto di scissione, in tale ipotesi, sia allegata una proposta di acquisto irrevocabile con obbligo del proponente di corrispondere al socio che esercita il diritto di vendita il corrispettivo indicato in progetto e l'eventuale maggior valore determinato con il procedimento previsto dall'articolo 25, comma 6, dello schema di decreto legislativo. L'ultimo periodo del comma 5 individua il regime di responsabilità per tale obbligazione, disponendo che ciascuna società partecipante alla scissione, ne risponde solidalmente, ai sensi dell'articolo 2506 quater, terzo comma c.c., fermo restando il diritto di rivalsa.

**L'articolo 45** disciplina le modalità di contestazione dei criteri di assegnazione o del rapporto di cambio nell'ambito dell'operazione di scissione.

Il comma 1 stabilisce che quando il progetto di scissione prevede la costituzione di una o più nuove società con attribuzione ai soci delle partecipazioni non proporzionale alla quota di partecipazione originaria, i soci che non hanno concorso alla delibera di approvazione e che sono pregiudicati dalla non congruità del rapporto di cambio applicato, hanno diritto al pagamento di un indennizzo commisurato alla differenza, calcolata alla data di approvazione del progetto, tra il valore della partecipazione originaria e la somma dei valori delle partecipazioni mantenute o acquisite per effetto della scissione. Tale diritto è esercitabile solo quando la scissione ha acquisito efficacia e sempre che, in tali ipotesi, i soci legittimati non si siano avvalsi del diritto di vendita delle loro partecipazioni.

Il comma 2 disciplina la responsabilità dell'obbligo di corrispondere l'indennizzo di cui al comma 1, stabilendo il principio della responsabilità solidale di ciascuna delle società partecipanti (scissa o beneficiaria) alle quali il progetto destina una frazione di patrimonio netto di valore effettivo superiore al valore della partecipazione che il socio deteneva nella società scissa. Viene altresì chiarito che per determinare il valore della frazione di patrimonio attribuita non sono calcolati la frazione di patrimonio netto e il valore della partecipazione riferibili ai soci pregiudicati dal rapporto di cambio ai quali spetta l'indennizzo.



Il comma 3 disciplina le modalità di proposizione della domanda di indennizzo, che deve essere proposta, a pena di decadenza, nel termine di novanta giorni dalla data di acquisto di efficacia della scissione che, inoltre, può essere iscritta anche in pendenza della domanda. La disposizione chiarisce inoltre che, quando beneficiaria della scissione è una società preesistente, per la contestazione del rapporto di cambio e per la liquidazione dell'indennizzo si applica l'articolo 26 dello schema di decreto. Si evidenzia che in questo caso le regole di contestazione e liquidazione presentano differenze rispetto all'ipotesi generale di indennizzo in caso di scissione, in quanto, le caratteristiche dell'operazione oggetto del comma, la assimilano maggiormente alla omologa previsione in tema di fusione. Infatti in caso di fusione la determinazione del concambio avviene, di regola, all'esito di un negoziato tra le società, mentre nella scissione con costituzione di una nuova società tale determinazione costituisce il risultato di una decisione di maggioranza che, pur ampia, prevale nondimeno sulla diversa volontà della minoranza.

Il comma 4 afferma il principio secondo cui l'esercizio delle azioni previste dall'articolo 45 non pregiudica la possibilità di esercitare, da parte dei soci, dell'azione risarcitoria nei confronti della società, degli amministratori o degli esperti indipendenti.

**L'articolo 46** disciplina le regole di forma che devono essere rispettate per la redazione dell'atto di scissione transfrontaliera.

Il comma 1 ribadisce il principio, contenuto nel codice civile, secondo cui la scissione transfrontaliera è redatta con atto pubblico.

Il comma 2 prevede che quando la società scissa è italiana, il notaio redige l'atto pubblico di scissione previsto dagli articoli 2504 e 2506 ter, quinto comma, del codice civile.

Il comma 3 prevede che, quando beneficiaria della scissione è una società italiana, l'atto pubblico di scissione è redatto dall'autorità competente individuata in conformità alla legge applicabile alla scissa, ed è depositato presso il notaio ai fini di cui all'articolo 48, comma 2, dello schema di decreto. Si prevede inoltre, nel caso in cui la legge applicabile alla scissa non preveda che la scissione transfrontaliera risulti da atto pubblico, che tale atto venga redatto dal notaio o che, se redatto dall'autorità competente in forma di atto pubblico, sia ricevuto dal notaio che, in ogni caso, è tenuto ad espletare il controllo di legalità previsto dall'articolo 47 dello schema di decreto.

Il comma 4 prevede, fermo restando il comma 2, che, quando beneficiaria della scissione è una società preesistente, l'atto pubblico di scissione possa essere redatto in conformità all'articolo 32, commi 2 e 3 dello schema di decreto.

**L'articolo 47** riguarda il controllo di legalità nella scissione transfrontaliera

Il comma 1 prevede che, se la beneficiaria della scissione è una società italiana, il notaio debba espletare il controllo di legalità sull'attuazione della scissione, nel termine di 30 giorni decorrenti dal ricevimento del certificato preliminare o della delibera di approvazione del progetto. Si prevede inoltre che il notaio proceda all'acquisizione tramite BRIS, e senza oneri, il certificato preliminare.



Il comma 2 indica le verifiche che il notaio è tenuto a espletare ai fini del regolare controllo di legalità.

Tali verifiche ineriscono: a) il rispetto dei requisiti per costituzione e iscrizione nel registro delle imprese delle società di nuova costituzione regolate dalla legge italiana; b) l'approvazione, da parte di tutte le società partecipanti all'operazione, di un identico progetto comune di scissione; c) l'acquisizione del certificato preliminare alla scissione transfrontaliera relativo alla società scissa e alle altre società eventualmente partecipanti alla scissione in qualità di beneficiarie; d) quando necessario, che siano state stabilite le modalità di partecipazione dei lavoratori.

Il comma 3 regola l'ipotesi in cui il notaio ritenga non adempiute le condizioni di modalità o semplicemente ometta il rilascio dell'attestazione. In tal caso trovano applicazione, in quanto compatibili, le disposizioni dell'articolo 29, commi 5, 6 e 7 dello schema di decreto.

Il comma 4 stabilisce che, quando beneficiaria della scissione è una società di altro Stato membro, il controllo di legalità è espletato dall'autorità appositamente designata da tale Stato.

**L'articolo 48** disciplina gli adempimenti relativi alla pubblicità dell'operazione.

Il comma 1 prevede, per la società italiana scissa, che l'atto di scissione, completo di tutte le attestazioni previste dall'articolo 47, sia depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese del luogo dove la società ha sede, entro il termine di trenta giorni, decorrenti dalla data di rilascio dell'ultima attestazione. Se le società beneficiarie italiane sono più di una, il deposito dell'atto di scissione non può precedere il deposito relativo alla società scissa.

Il comma 2 prevede, per la società italiana beneficiaria della scissione, il deposito per l'iscrizione nel registro delle imprese dove la società ha sede, dell'atto pubblico di scissione, completo di attestazioni e certificato preliminare, entro trenta giorni decorrenti dal rilascio dell'attestazione di cui all'articolo 47. E' inoltre previsto che, fatte salve le altre possibili modalità di trasmissione, l'ufficio del registro delle imprese debba comunicare appena possibile, tramite BRIS, l'avvenuta iscrizione al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta la società scissa.

**L'articolo 49** disciplina l'acquisto di efficacia della scissione transfrontaliera. Anche rispetto a questa operazione il principio è che l'efficacia dell'operazione è condizionata alla regolare iscrizione delle beneficiarie, così da evitare che l'operazione possa avere effetto prima che risultino rintracciabili, attraverso la regolare iscrizione, tutte le società che derivano dall'operazione stessa.

Il comma 1 prevede che la scissione di una società italiana acquista efficacia quando l'ufficio del registro delle imprese dove essa è iscritta ha avuto notizia dell'iscrizione dell'atto di scissione nei registri delle imprese in cui sono iscritte le beneficiarie, ma a condizione che siano anche regolarmente adempiuti i depositi previsti dall'articolo 48,



comma 1. Gli effetti dell'operazione decorrono dall'ultima iscrizione. E' prevista la possibilità di differire la data di acquisto di efficacia dell'operazione, ma limitatamente all'ipotesi in cui la scissione preveda esclusivamente la costituzione di società nuove.

Il comma 2 individua gli oneri dell'ufficio del registro delle imprese che, fatte salve le altre possibili modalità di trasmissione, deve, appena possibile, comunicare tramite BRIS al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta ciascuna società beneficiaria, che la scissione ha acquistato efficacia indicando la data dell'ultima iscrizione.

Il comma 3 regola l'ipotesi in cui, a seguito della scissione, si procede alla cancellazione. Si tratta del caso di scissione con assegnazione dell'intero patrimonio della scissa italiana, con onere di cancellazione di tale società dal registro delle imprese dopo che l'operazione ha acquistato efficacia.

Il comma 4 regola la data di acquisto di efficacia dell'operazione nel caso in cui, la società scissa non sia italiana, ma regolata dalla legge di altro Stato membro. In tal caso la data di acquisto di efficacia è determinata in base alla legge applicabile alla società scissa.

**L'articolo 50** contiene la disciplina della partecipazione dei lavoratori propria delle operazioni di scissione.

Sui principi generali in tema di tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori si rimanda a quanto indicato nella parte della relazione dedicata all'operazione di trasformazione. L'articolo 160 *terdecies* della direttiva detta la cornice della disciplina in modo sostanzialmente analogo all'articolo 86-*terdecies* per le operazioni di trasformazione. L'elemento comune che trasformazione e scissione presentano e che le distingue dalla fusione, è che la società precedente è soltanto una, avendo la direttiva armonizzato soltanto la scissione a favore di società di nuova costituzione. La direttiva ha scelto di disciplinare, quale operazione transfrontaliera armonizzata, la sola scissione in favore di società di nuova costituzione. Il principio contenuto nell'articolo 3, comma 1, lettera e) chiede tuttavia al legislatore delegato di "disciplinare le scissioni transfrontaliere, totali o parziali, che comportano il trasferimento del patrimonio attivo e passivo a una o più società preesistenti". L'attuazione di questo principio di delega impone di regolare in modo appropriato alla particolarità della fattispecie i diritti di partecipazione dei lavoratori ed nel comma 9 dell'articolo 50 che richiama, in quanto compatibili, le corrispondenti disposizioni dettate per l'operazione di fusione transfrontaliera, che sotto questo profilo ha la comune caratteristica di avere ad oggetto società preesistenti.

La norma disciplina, dunque, le garanzie che devono essere assicurate ai lavoratori quando viene posta in essere un'operazione di scissione transfrontaliera e riprende, nella sostanza, i principi dettati dall'articolo 19 del Dlgs. N.108/2008 in tema di partecipazione dei lavoratori in caso di fusione transfrontaliera.



In conformità a quanto prevede l'articolo 160-*terdecies* della direttiva oggetto di trasposizione, e analogamente a quanto si prevede per la trasformazione, nell'operazione di scissione il negoziato non può essere evitato. La regola imposta dalla direttiva è che se la società sottoposta a scissione, secondo le norme dello Stato membro ad essa applicabili prevedevano la partecipazione dei lavoratori (all'organo di amministrazione o di vigilanza), tali regole continuano ad applicarsi durante i negoziati fino all'entrata in vigore degli accordi o all'eventuale applicazione delle norme di riferimento.

Il comma 1 indica quali sono le condizioni per l'applicazione delle disposizioni che tutelano la partecipazione dei lavoratori in questo tipo di operazione transfrontaliera.

La procedura disciplinata dall'articolo 50 trova applicazione quando la società scissa adotta un regime di partecipazione dei lavoratori come regolato dalla citata normativa europea e alla società che nei sei mesi anteriori alla pubblicazione del progetto di scissione ha avuto, secondo la legge dello Stato membro dalla quale è regolata, un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti del minimo richiesto per l'attivazione della procedura di partecipazione dei lavoratori, secondo quanto previsto dalla legge dello Stato membro che regola la società scissa. La partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla scissione è regolata in via principale dagli accordi tra le parti che hanno stipulato i contratti collettivi nazionali applicati alla società stessa. Se tali accordi non sono presenti, il regime applicato prima della scissione continua ad applicarsi alla società risultante dalla scissione, secondo quanto prevede l'allegato I, parte terza, del Dlgs. n.188 del 2005. Il comma sancisce l'obbligo della società di dare immediata comunicazione dell'esito dei negoziati

Il comma 2 precisa che se la società prima della scissione applicava un regime di partecipazione dei lavoratori, esso è mantenuto durante i negoziati e fino alla data di entrata in vigore degli accordi o della data a partire dalla quale devono applicarsi le disposizioni di riferimento contenute nel citato D.lgs. n.188 del 2005.

Il comma 3 regola l'avvio e la durata dei negoziati, che hanno inizio immediatamente dopo la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e che hanno durata di sei mesi prorogabili di altri sei mesi su accordo delle parti. Si applicano al negoziato, per quanto non diversamente previsto, gli articoli indicati nel comma.

Il comma 4 individua il regime applicabile a seguito dei negoziati e prevede che le disposizioni di riferimento (di cui al D.lgs. n.188 del 2005) se le parti si accordano in tal senso, o nel caso in cui in negoziati non portano al raggiungimento di un accordo nel termine di cui al comma 3, e l'organo amministrativo della società scissa accetta l'applicazione di tali disposizioni.

Il comma 5 indica le norme non derogate e applicabili alla materia disciplinata dall'articolo, tale intervento appare necessario in considerazione della complessità del complesso intreccio normativo che regola la materia.



Il comma 6 riprende il comma 3 dell'articolo 19 del D.lgs. n.108/2008 e fissa il limite che può essere posto alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione in caso di applicazione, dopo i negoziati preliminari delle disposizioni di riferimento citate nel comma 1, con una quota di salvaguardia nel caso in cui, nella società scissa, i rappresentati dei lavoratori costituiscano almeno un terzo dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

Il comma 7 riprende il comma 4 dell'articolo 19, D.lgs. n.108/2008 e stabilisce che la società italiana risultante dalla scissione, rientrando nel campo di applicazione del comma 1, è tenuta ad assumere una forma giuridica che consente l'esercizio dei diritti di partecipazione dei lavoratori.

Il comma 8 riprende il comma 5 del citato articolo 19 del d.lgs. n.108/2008 e contiene una clausola di salvaguardia dei diritti di partecipazione dei lavoratori nel caso in cui vengano effettuate nuove operazioni di scissione (anche trasformazione e fusione) internazionali o transfrontaliere nei quattro anni successivi alla data della scissione transfrontaliera. In tali ipotesi, la società risultante dalla scissione è tenuta a garantire la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in conformità a quanto prevede l'articolo 16.

Il comma 9 individua le tutele applicabili ai diritti di partecipazione dei lavoratori nel caso in cui la scissione avvenga a favore di una società preesistente.

In tal caso ai negoziati si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni dell'articolo 39, comma 3, dettate in materia di fusione. La decisione deve essere assunta dagli organi competenti della società sottoposta a scissione e della società beneficiaria e si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni dell'articolo 39, comma 4, lettera b), considerando nel numero complessivo i soli lavoratori della società scissa dei quali il progetto di scissione prevede l'attribuzione alla società beneficiaria preesistente, e si applica anche l'articolo 7, comma 3 del D.lgs. n.188/2005.

Il **Capo V** contiene le norme che modificano disposizioni vigenti e l'abrogazione del decreto legislativo n. 108 del 2008. Gli articoli al suo interno sono il 51, il 52 ed il 53.

**L'articolo 51** costituisce attuazione del principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera p) della legge n. 127 del 2022 che chiede al legislatore delegato di *“prevedere che la società, ai fini del trasferimento di attività e passività in una o più società di nuova costituzione regolate dal diritto interno, possa avvalersi della disciplina prevista per la scissione, con le semplificazioni previste dall'articolo 160 vices della direttiva (UE) 2017/1132, e stabilire che le partecipazioni siano assegnate alla società scorporante”*.

Vengono, dunque, apportate modifiche al codice civile.

Il comma 1, lettera a) primo prevede che Al Libro V, Titolo V, Capo X, del codice civile, dopo l'articolo 2506 è aggiunto l'articolo 2506.1, il cui comma primo contiene la



definizione di scissione mediante scorporo che consiste nella assegnazione di una parte del patrimonio della società sottoposta a scissione a una (o più) società di nuova costituzione e alla stessa scissa, delle relative azioni o quote, con continuazione dell'attività. Il comma secondo dell'articolo 2506.1 individua le società alle quali non è consentito porre in essere questo tipo di operazione, che sono quelle in liquidazione o che hanno iniziato la distribuzione dell'attivo. Tale condizione è infatti incompatibile col requisito della prosecuzione dell'attività della società scissa, dopo l'operazione.

Il comma 1, lettera b) prevede le semplificazioni che possono essere adottate dalla società che attua una scissione mediante scorporo. A tal fine, il quarto comma dell'articolo 2506 bis, "Progetto di scissione" viene modificato al fine di prevedere che il progetto di scissione mediante scorporo è semplificato in quanto non deve contenere alcuni dei dati previsti dall'articolo 2501 ter (che disciplina il progetto di fusione), non necessari alla luce della natura stessa dell'operazione e prevede una generale clausola di compatibilità secondo cui nel progetto non devono esservi contenuti incompatibili con l'assegnazione delle azioni o quote delle società beneficiarie alla società scissa, anziché ai suoi soci. Tale semplificazione attua il citato principio di delega.

Il comma 1, lettera c) apporta modifiche al comma terzo dell'articolo 2506 ter del codice civile, che individua le norme applicabili alla scissione. Anche questo intervento costituisce una semplificazione dell'operazione di scissione mediante scorporo in quanto si prevede che in tale tipo di scissione, non è richiesta la situazione patrimoniale prevista dall'articolo 2501 quater e neppure le relazioni previste dagli articoli 2051 quinquies (relazione dell'organo amministrativo) e 2501 sexies (relazione degli esperti), con disciplina identica a quella attualmente prevista per la scissione mediante costituzione di una o più nuove società.

Il comma 2 apporta modifiche al Libro V, Titolo V del codice civile, introducendo il Capo XI *bis* dedicato al trasferimento di sede all'estero e l'articolo 2510 *bis* recante la disciplina del trasferimento della sede sociale all'estero.

Tale intervento costituisce attuazione del principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera f) della legge n. 127 del 2022 che demanda al legislatore delegato di "disciplinare il trasferimento della sede sociale all'estero da parte di una società regolata dalla legge italiana senza mutamento della legge regolatrice, con integrazione delle relative disposizioni del codice civile e dell'articolo 25 della legge 31 maggio 1995, n.218, precisando se e a quali condizioni l'operazione sia ammissibile e prevedendo, ove ritenuto ammissibile, opportuni controlli di legalità e tutele equivalenti a quelle previste dalla direttiva (UE) 2019/2121 e stabilendo, infine, un regime transitorio applicabile prima della data di entrata in vigore delle nuove disposizioni, per le società che alla medesima data hanno trasferito la sede all'estero mantenendo la legge italiana".





Tale intervento ha lo scopo di colmare una lacuna normativa, potenzialmente idonea ad essere strumento di abusi, relativa al trasferimento di sede all'estero, senza mutamento della legge regolatrice.

Viene pertanto introdotto l'articolo 2510 *bis* che, al primo comma, elenca i limiti entro i quali la società sottoposta alla legge italiana può stabilire all'estero una sede con specifiche finalità (riunioni dei soci, deposito di atti e documenti inerenti la società), facoltà condizionata al mantenimento della sede statutaria in Italia. Il comma secondo ha lo scopo di chiarire che l'esercizio delle facoltà di cui al primo comma non pregiudica la libertà di stabilimento della sede sociale, realizzata spostando fuori dal territorio dello Stato la sede dell'amministrazione, l'oggetto principale o la residenza fiscale. Il terzo comma stabilisce espressamente che lo stabilimento di una sede all'estero per le finalità di cui al primo comma, non costituisce causa di recesso del socio ai sensi dell'articolo 2437, primo comma, lettera c), il cui presupposto è, invece, che la società, mediante operazione di trasformazione, abbia deciso di trasferire all'estero la sede sociale. Il medesimo comma, con identica ratio, prevede che lo stabilimento di sede all'estero con le finalità previste dal primo comma, non costituisce causa di cessazione dell'applicazione della legge italiana, come legge regolatrice della società stessa, né costituisce causa di cancellazione dal registro delle imprese, né determina il venir meno della giurisdizione italiana. Infine, si prevede che nel registro delle imprese, negli atti e nella corrispondenza, sia indicata la sede nel territorio dello Stato ed annotata la sede eventualmente stabilita fuori dal territorio statale ai sensi del comma primo.

Il quarto comma chiarisce, infine, che la facoltà prevista dal primo comma non può essere esercitata da determinate tipologie di società regolate dalle leggi speciali ivi citate.

**L'articolo 52** apporta modifiche alla legge n.89 del 1913 (c.d. Legge notarile) al fine di dare attuazione al principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera r) della legge n. 127 del 2022 che demanda al legislatore delegato di *“prevedere, per le violazioni delle disposizioni di recepimento della direttiva, l'applicazione di sanzioni penali e amministrative, efficaci, dissuasive e proporzionali alla gravità delle violazioni delle disposizioni stesse, nel limite, per le sanzioni penali, della pena detentiva non inferiore nel minimo a sei mesi e non superiore nel massimo a cinque anni, ferma restando la disciplina vigente per le fattispecie penali già previste.”*

L'articolo 52, comma 1, lettera a) modifica l'articolo 138-*bis* della legge notarile il cui vigente comma 1 prevede che il comportamento del notaio che chiede l'iscrizione nel registro delle imprese di società di capitali (dallo stesso verbalizzate) quando risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge, costituisce violazione dell'articolo 28, primo comma n.1 della stessa legge (divieto di ricevere o autenticare atti espressamente proibiti dalla legge, o manifestamente contrari al buon costume o all'ordine pubblico) e in tal caso si applica la sospensione (art. 138 comma 2, legge notarile) e una sanzione pecuniaria da 516 a 15.493 euro.



Il vigente comma 2 sanziona nello stesso modo il comportamento del notaio che chiede l'iscrizione nel registro delle imprese di un atto costitutivo di società di capitali quando risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge.

Viene dunque aggiunto a tale articolo il comma 2-bis, al fine di prevedere che la sanzione prevista dal comma 1 si applica anche al notaio che chiede l'iscrizione nel registro delle imprese di un atto di trasformazione, fusione o scissione transfrontaliera, da lui ricevuto e che emette l'attestazione di legalità prevista dalla normativa di recepimento della direttiva 2019/2121 quando risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge.

E' evidente l'omogeneità della nuova fattispecie con quella regolata dal comma 1 che impone di adottare il medesimo trattamento sanzionatorio.

Il comma 1, lettera b) prevede un'ulteriore modifica alla legge notarile, con l'inserimento dell'articolo 138-ter al fine di prevedere che le sanzioni (disciplinare e pecuniaria) previste dall'articolo 138-bis, comma 1, si applichino anche al notaio che rilascia il certificato preliminare previsto dalla normativa di recepimento della direttiva 2019/2121, quando dai documenti, informazioni e dichiarazioni previste da tale normativa, risultino manifestamente inesistenti le condizioni previste dalla legge.

Anche in questo caso la fattispecie è riconducibile alla medesima ratio e per questo si giustifica la previsione del medesimo trattamento sanzionatorio.

**L'articolo 53** è costituito da un unico comma che dispone l'abrogazione del decreto legislativo 30 maggio 2008, n. 108 a decorrere dalla data di applicabilità delle disposizioni del presente decreto legislativo. Si rimanda alla parte generale della presente relazione per l'illustrazione delle ragioni che hanno portato alla scelta di operare la sostituzione di tale testo normativo.

Il **Capo VI** contiene le disposizioni penali.

**L'articolo 54** introduce una fattispecie di reato che, al comma 1, punisce chi, per la società partecipante all'operazione, forma documenti in tutto o in parte falsi, altera documenti veri, rende dichiarazioni false oppure omette informazioni rilevanti al fine di ottenere il certificato preliminare di cui all'articolo 29. Tale fattispecie è accompagnata dalla pena accessoria dell'interdizione temporanea dagli uffici delle persone giuridiche e delle imprese contenuta nel comma 2.

**L'articolo 55** modifica il decreto legislativo n. 231 del 2001 al fine di prevedere, in caso di delitto compiuto ai sensi dell'articolo 54, anche una sanzione pecuniaria a carico della società che va da centocinquanta a trecento quote nell'ipotesi di cui al comma 1 dell'articolo 54.

Infine, il **Capo VII** è dedicato alle disposizioni transitorie e finali e contiene gli articoli dal 56 al 58.

**L'articolo 56** detta le disposizioni transitorie e finali.



Il comma 1 prevede che, in generale, le disposizioni del decreto hanno effetto dal 3 luglio 2023 e si applicano alle operazioni transfrontaliere e internazionali in corso alla medesima data per le quali nessuna delle società partecipanti ha pubblicato il progetto, salvo che non sia diversamente disposto. Il differimento dell'efficacia si giustifica con la natura innovativa della disciplina e dei controlli che essa prevede, natura che impone la concessione di un congruo arco temporale per consentire alle autorità designate come competenti sul rilascio del certificato preliminare e sul controllo di legalità, di munirsi degli strumenti previsti dal decreto per l'esecuzione dei controlli loro demandati.

Il comma 2, in attuazione di specifico criterio di delega, prevede che l'articolo 51 sulla disciplina del trasferimento di sede all'estero, si applica a decorrere dalla data di entrata in vigore del presente decreto con la precisazione che le società che prima di tale data hanno trasferito la sede all'estero mantenendo quale legge regolatrice quella italiana, sono tenute ad adeguare lo statuto e le pubblicità degli atti sociali secondo la nuova disciplina introdotta con l'articolo 2510 *bis* del codice civile nel termine di sei mesi dall'entrata in vigore del presente decreto.

Il comma 3 si occupa della disciplina transitoria delle fusioni transfrontaliere soggette al decreto legislativo n. 108 del 2008, prevedendo che le fusioni per le quali, prima del 3 luglio 2023 è stato pubblicato il progetto comune da almeno una delle società partecipanti continuano ad essere regolate dal citato decreto legislativo.

Il comma 4 è dedicato alla disciplina transitoria delle fusioni transfrontaliere oggetto di armonizzazione obbligatoria e prevede che alla società italiana che partecipa o risulta da tali operazioni insieme a società di Stati membri che non hanno ancora recepito la direttiva (UE) 2019/2121 si applicano le disposizioni del presente decreto e il certificato preliminare rilasciato dall'autorità designata dallo Stato membro deve essere accettato dal notaio a norma dell'articolo 33.

Il comma 5 si occupa della medesima ipotesi del comma 4 ma è riferito alle operazioni di trasformazione o scissione e prevede che se a tali operazioni partecipa o da tali operazioni risulta una società di uno Stato membro che, alla data in cui è eseguita la pubblicità del progetto di scissione o trasformazione, non ha recepito la direttiva (UE) 2019/2121, si applica il presente decreto. Ai fini del rilascio del certificato preliminare, in tal caso, in assenza di una precedente disciplina armonizzata, il notaio deve compiere la verifica sulla sussistenza della condizione di cui all'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995. Rispetto al controllo di legalità, si applicano gli articoli 13 e 47 del presente decreto e si prevede una clausola di compatibilità in relazione alle disposizioni che regolano la comunicazione di dati tra il registro delle imprese italiano e i registri degli Stati membri interessati.

**L'articolo 57** contiene la clausola di invarianza finanziaria.



Direttiva (UE) 2019/2121 che modifica la direttiva (UE) 2017/1132	Norme nazionali attuative
<b>Articolo 1</b>	
<p><b>1)</b> all'articolo 1, il sesto trattino è sostituito dal seguente:</p> <p>«– trasformazioni transfrontaliere, fusioni transfrontaliere e scissioni transfrontaliere delle società di capitali,»;</p>	
<p><b>2)</b> all'articolo 18, paragrafo 3, è inserita la lettera seguente:</p> <p>«a bis) i documenti e le informazioni di cui agli articoli 86 octies, 86 quindecies, 86 septdecies, 123, 127 bis, 130, 160 octies, 160 quindecies e 160 septdecies;»;</p>	<p>Il testo dell'art. 18 par. 3 della dir. 2019/1151 è il seguente:  <i>“3. La Commissione fornisce, in tutte le lingue ufficiali dell'Unione, un servizio di ricerca sulle società iscritte nei registri degli Stati membri al fine di rendere accessibili attraverso il portale:</i>  <i>a) i documenti e le informazioni di cui all'articolo 14, anche per i tipi di società diversi da quelli elencati nell'allegato II se tali documenti sono resi disponibili dagli Stati membri;</i>  <i>a bis) i documenti e le informazioni di cui agli articoli 86 octies, 86 quindecies, 86 septdecies, 123, 127 bis, 130, 160 octies, 160 quindecies e 160 septdecies;</i>  <i>b) le note esplicative, disponibili in tutte le lingue ufficiali dell'Unione, che elencano le suddette indicazioni e i tipi di atti”.</i></p>
<p><b>3)</b> modifiche all'articolo 24</p> <p style="text-align: center;"><b>Articolo 24 Atti di esecuzione</b></p> <p>Mediante atti di esecuzione, la Commissione adotta:</p> <p>a) la specifica tecnica che definisce i metodi di comunicazione elettronica ai fini del sistema di interconnessione dei registri;  b) la specifica tecnica relativa ai protocolli di comunicazione;  c) le misure tecniche volte a garantire le norme minime di sicurezza informatica per la comunicazione e diffusione delle informazioni all'interno del sistema di interconnessione dei registri;  d) la specifica tecnica che definisce i metodi per lo scambio di informazioni tra il registro della società e il registro della succursale di cui agli articoli 20, 28 bis 28 quater, 30 bis e 34;  <b>e) l'elenco dettagliato dei dati da trasmettere ai fini dello scambio di informazioni tra registri di cui agli articoli 20, 28 bis, 28 quater, 30 bis e 34;</b></p>	

**e bis) l'elenco dettagliato dei dati da trasmettere ai fini dello scambio di informazioni tra registri e a scopo di pubblicità di cui agli articoli 86 octies, 86 quindecies, 86 septdecies, 123, 127 bis, 130, 160 octies, 160 quindecies e 160 septdecies;**

f) la specifica tecnica che definisce la struttura del formato standard di messaggio per lo scambio di informazioni tra i registri, la piattaforma e il portale;

g) la specifica tecnica che definisce i dati necessari affinché la piattaforma svolga la sua funzione e il metodo per la memorizzazione, l'utilizzo e la protezione di tali dati;

h) la specifica tecnica che definisce la struttura e l'uso dell'identificativo unico ai fini della comunicazione tra i registri;

i) la specifica che definisce le modalità tecniche di funzionamento del sistema di interconnessione dei registri per quanto concerne la diffusione e lo scambio di informazioni e la specifica che definisce i servizi informatizzati forniti dalla piattaforma, garantendo la trasmissione dei messaggi nella versione linguistica pertinente;

j) i criteri armonizzati per il servizio di ricerca fornito dal portale;

k) le modalità di pagamento, tenendo conto delle possibilità di pagamento disponibili, come il pagamento online;

l) i dettagli relativi alle note esplicative che elencano le indicazioni e i tipi di atti di cui all'articolo 14;

m) le condizioni tecniche di disponibilità dei servizi forniti dal sistema di interconnessione dei registri;

n) la procedura e i requisiti tecnici per il collegamento dei punti di accesso opzionali alla piattaforma di cui all'articolo 22;

o) le modalità dettagliate per le specifiche tecniche dello scambio tra registri delle informazioni di cui all'articolo 13 decies.

Tali atti di esecuzione sono adottati secondo la procedura d'esame di cui all'articolo 164, paragrafo 2.

La Commissione adotta atti di esecuzione in conformità delle lettere d), e), n) e o) entro il 1° febbraio 2021. **La Commissione adotta gli atti di esecuzione di cui alla lettera e bis) entro il 2 luglio 2021.**

**4)** l'intestazione del titolo II è sostituita dalla seguente:

«TRASFORMAZIONI, FUSIONI E SCISSIONI DI SOCIETÀ DI CAPITALI»;	
<p>5) al titolo II, prima del capo I è inserito il capo seguente:</p> <p style="text-align: center;">CAPO-I Trasformazioni transfrontaliere</p>	
<p><b>Articolo 86 bis</b> <b>Ambito di applicazione</b></p>	
<p>1</p> <p>1. Il presente capo si applica alle trasformazioni di società di capitali costituite in conformità della legislazione di uno Stato membro e aventi la propria sede sociale, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nell'Unione in società di capitali soggette al diritto di un altro Stato membro.</p> <p>2. Il presente capo non si applica alle trasformazioni transfrontaliere a cui partecipa una società avente per oggetto l'investimento collettivo di capitali raccolti presso il pubblico, che opera secondo il principio della ripartizione del rischio e le cui quote, a richiesta dei possessori, sono riscattate o rimborsate, direttamente o indirettamente, attingendo alle attività di detta società. Gli atti o le operazioni compiuti da tale società per garantire che la quotazione in borsa delle sue quote non vari in modo significativo rispetto al valore netto d'inventario sono considerati equivalenti a un tale riscatto o rimborso.</p> <p>3. Gli Stati membri provvedono a che il presente capo non si applichi alle società che si trovino in una delle situazioni seguenti:</p> <p>a) società in liquidazione e che hanno iniziato la distribuzione del proprio patrimonio attivo fra i propri azionisti;</p>	<p><b>ART. 2 - (Ambito di applicazione)</b></p> <p>1. Il presente decreto si applica:</p> <p>a) alle operazioni transfrontaliere riguardanti una o più società di capitali italiane e una o più società di capitali di altro Stato membro che hanno la sede sociale o l'amministrazione centrale o il centro di attività principale stabilito nel territorio dell'Unione europea;</p> <p>[...]</p> <p>2. Il presente decreto non si applica alle operazioni transfrontaliere o internazionali cui partecipa:</p> <p>a) una società di investimento a capitale variabile di cui all'articolo 1, comma 1, lettera i), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, recante il testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52;</p> <p>[...]</p> <p><b>ART. 3 - (Condizioni relative alle operazioni transfrontaliere o internazionali)</b></p> <p>1. La partecipazione a un'operazione transfrontaliera o internazionale non è consentita:</p> <p>a) alle società di capitali in liquidazione che hanno iniziato la distribuzione dell'attivo;</p> <p>[...]</p> <p><b>ART. 2 - (Ambito di applicazione)</b></p> <p>[...]</p> <p>2. Il presente decreto non si applica alle operazioni transfrontaliere o internazionali cui partecipa:</p> <p>[...]</p>

<p>b) società sottoposte a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui al titolo IV della direttiva 2014/59/UE o al titolo V del regolamento (UE) 2021/23.</p> <p>4. Gli Stati membri possono decidere di non applicare il presente capo alle società che sono:</p> <p>a) sottoposte a procedure di insolvenza o sottoposte a quadri di ristrutturazione preventiva;</p> <p>b) sottoposte a procedure di liquidazione, diverse da quelle di cui al paragrafo 3, lettera a); o</p> <p>c) sottoposte a misure di prevenzione della crisi come definite all'articolo 2, paragrafo 1, punto 101, della direttiva 2014/59/UE o all'articolo 2, punto 48), del regolamento (UE) 2021/23.</p>	<p>b) una società sottoposta a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui all'articolo 1, comma 1, lettera f), del decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 180 o al titolo V del regolamento (UE) 2021/23 ;</p> <p>c) una società sottoposta a una delle misure di prevenzione della crisi di cui all'articolo 1, comma 1, lettera mm), del decreto legislativo n. 180 del 2015 o all'articolo 2, punto 48, del regolamento (UE) 2021/23.</p> <p>3. Il presente decreto legislativo si applica, in quanto compatibile, alle operazioni transfrontaliere o internazionali riguardanti società nei cui confronti sono aperte procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza, se la normativa a esse applicabile consente trasformazioni, fusioni e scissioni senza dettarne la disciplina.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>V. sopra art. 2, comma 2, lettera c)</b></p>
<p><b>Articolo 86 ter</b> <b>Definizioni</b></p>	
<p>Ai fini del presente capo si applicano le definizioni seguenti:</p> <p>1) “società” una società di capitali di uno dei tipi elencati nell'allegato II che effettua una trasformazione transfrontaliera;</p>	<p><b>ART. 1 - (Definizioni comuni)</b></p> <p>1. Ai fini del presente decreto si intendono per:</p> <p>a) «società di capitali»:</p> <p>1. le società disciplinate dai capi V, VI e VII del titolo V e dal capo I del titolo VI, del libro V del codice civile, la società europea e la società cooperativa europea;</p> <p>2. le società di cui all'allegato II della direttiva (UE) 2017/1132 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017;</p> <p>3. qualsiasi altra società di uno Stato membro che ha personalità giuridica, è dotata di capitale sociale, risponde solo con il proprio patrimonio delle obbligazioni sociali ed è soggetta, in virtù della legislazione nazionale ad essa applicabile, alle disposizioni dettate dalla</p>



<p>2) “trasformazione transfrontaliera”: l’operazione mediante la quale una società, senza essere sciolta né sottoposta a liquidazione, pur conservando la propria personalità giuridica, muta il tipo in cui è iscritta nello Stato membro di partenza in uno dei tipi di società elencati nell’ allegato II previsti per le società nello Stato membro di destinazione, nel quale trasferisce almeno la sede sociale;</p> <p>3) “Stato membro di partenza”: lo Stato membro nel quale la società è iscritta prima della trasformazione transfrontaliera;</p> <p>4) “Stato membro di destinazione”: lo Stato membro nel quale la società trasformata è iscritta in esito alla trasformazione transfrontaliera;</p> <p>5) “società trasformata”: una società costituita nello Stato membro di destinazione come conseguenza di una trasformazione transfrontaliera.</p>	<p>sezione 2 del capo II del titolo I e dalla sezione 1 del capo III del titolo I della direttiva 2017/1132/CE per proteggere gli interessi dei soci e dei terzi;</p> <p><b>Capo II – Trasformazioni</b>  <b>ART. 6 - (Definizioni)</b>  1. Ai fini del presente capo si intendono per:</p> <p>a) «trasformazione»: l’operazione mediante la quale una società, senza essere sciolta né sottoposta a liquidazione e pur conservando la propria personalità giuridica, muta la legge a cui è sottoposta e il suo tipo sociale, adottandone uno previsto dalla legge dello Stato di destinazione e individuando la sede sociale nel rispetto di tale legge;</p> <p>b) «Stato di partenza»: lo Stato dalla cui legge la società sottoposta a trasformazione è regolata e in un cui pubblico registro essa è iscritta prima della trasformazione transfrontaliera;</p> <p>c) «Stato di destinazione»: lo Stato dalla cui legge la società trasformata è regolata e in un cui pubblico registro essa è iscritta, in esito alla trasformazione transfrontaliera;</p> <p>d) «società sottoposta a trasformazione»: società, regolata dalla legge dello Stato di partenza e ivi iscritta in un pubblico registro, che delibera la trasformazione transfrontaliera;</p> <p>e) «società risultante dalla trasformazione»: società regolata dalla legge dello Stato di destinazione e ivi iscritta in un pubblico registro in esito a una trasformazione transfrontaliera.</p>
<p><b>Articolo 86 quarter</b>  <b>Procedure e formalità</b></p>	
<p>Nel rispetto del diritto dell’Unione, le procedure e formalità da assolvere ai fini della trasformazione transfrontaliera sono disciplinate dal diritto dello Stato membro di partenza, per la parte finalizzata all’ottenimento del certificato preliminare alla trasformazione, e dal diritto dello Stato membro di destinazione, per la parte successiva al ricevimento di tale certificato.</p>	
<p><b>Articolo 86 quinquies</b>  <b>Progetto di trasformazione transfrontaliera</b></p>	

<p>L'organo di amministrazione o di direzione della società prepara il progetto di trasformazione transfrontaliera. Tale progetto comprende almeno gli elementi seguenti:</p> <p>a) il tipo e la denominazione della società nello Stato membro di partenza e l'ubicazione della sua sede sociale in tale Stato membro;</p> <p>b) il tipo e la denominazione proposte per la società trasformata nello Stato membro di destinazione e l'ubicazione della sede sociale proposta per tale società in tale Stato membro;</p> <p>c) l'atto costitutivo della società nello Stato membro di destinazione, se del caso, e lo statuto, se forma oggetto di un atto separato;</p> <p>d) il calendario indicativo proposto per la trasformazione transfrontaliera;</p> <p>e) i diritti accordati dalla società trasformata ai soci titolari di diritti speciali o ai possessori di titoli diversi dalle azioni che rappresentano il capitale sociale o le misure proposte nei loro confronti;</p> <p>f) le salvaguardie offerte ai creditori, quali garanzie e impegni;</p> <p>g) tutti i vantaggi particolari eventualmente attribuiti ai membri degli organi di amministrazione, di direzione, di vigilanza o di controllo della società;</p> <p>h) se la società abbia beneficiato di incentivi o sovvenzioni nello Stato membro di partenza nel corso dell'ultimo quinquennio;</p> <p>i) i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci in conformità dell'articolo 86 decies;</p> <p>j) le probabili ripercussioni della trasformazione transfrontaliera sull'occupazione;</p> <p>k) se del caso, le informazioni sulle procedure secondo le quali sono stabilite, a norma dell'articolo 86 terdecies, le modalità relative al coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella società trasformata.</p>	<p><b>ART. 8 - (Progetto di trasformazione)</b></p> <p>1. Il progetto di trasformazione transfrontaliera comprende le informazioni relative a:</p> <p>a) il tipo, la denominazione o ragione sociale, la sede e la legge regolatrice della società nello Stato di partenza;</p> <p>b) il tipo, la denominazione, la sede e la legge regolatrice proposte per la società nello Stato di destinazione;</p> <p>c) l'atto costitutivo della società risultante dalla trasformazione;</p> <p>d) il trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni e il trattamento loro riservato;</p> <p>e) eventuali garanzie o impegni offerti ai creditori;</p> <p>f) i vantaggi particolari eventualmente attribuiti a favore dei soggetti cui compete l'amministrazione o dei membri degli organi di controllo della società sottoposta a trasformazione;</p> <p>g) i contributi e i finanziamenti pubblici ricevuti, sotto qualsiasi forma, nello Stato membro di partenza, nei cinque anni anteriori alla data del deposito del progetto di trasformazione, con separata indicazione dei contributi e finanziamenti per i quali è stato adottato un provvedimento di revoca o decadenza dal beneficio oppure è in corso il relativo procedimento;</p> <p>h) i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci per il caso di recesso, a norma dell'articolo 25;</p> <p>i) se ne ricorrono i presupposti, le informazioni sulle procedure di coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella società risultante dalla trasformazione e le alternative possibili;</p> <p>l) le probabili ripercussioni della trasformazione transfrontaliera sull'occupazione;</p> <p>m) la data di efficacia della trasformazione transfrontaliera o i criteri per la sua determinazione;</p> <p>n) il calendario proposto a titolo indicativo per l'operazione.</p>
<p align="center"><b>Articolo 86 sexies</b> <b>Relazione dell'organo di amministrazione o di direzione ai soci e ai dipendenti</b></p>	<p><b>Art. 7 - (Norme applicabili alla trasformazione)</b></p> <p>1. Alla trasformazione transfrontaliera si applicano gli articoli 20, 21, 23, 24, 29, 30, 31, 37 e 40, commi 1 e 2, e tutti i riferimenti alla fusione contenuti in detti articoli s'intendono riferiti anche alla trasformazione.</p>

Si applicano altresì gli articoli 2500 *quater* e 2500 *sexies*, terzo e quarto comma, del codice civile.

**ART. 21 - (Relazione dell'organo amministrativo)**

1. L'organo amministrativo di ciascuna delle società che partecipano alla fusione redige una relazione destinata ai soci e ai lavoratori nella quale illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della fusione transfrontaliera e illustra le implicazioni della fusione transfrontaliera per i lavoratori e per l'attività futura della società. L'organo amministrativo può redigere una relazione unica o due separate per soci e lavoratori.

2. La relazione destinata ai soci illustra e giustifica, sotto il profilo giuridico ed economico, il progetto di fusione e, in particolare, il valore di liquidazione delle azioni o quote per il caso di recesso, il rapporto di cambio e i criteri utilizzati per determinarli nonché segnala le eventuali difficoltà di valutazione insorte. La relazione indica, altresì, i diritti e le tutele di cui i soci dispongono ai sensi degli articoli 25 e 26. La relazione non è richiesta se vi rinunciano all'unanimità i soci e i possessori di altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di voto della società italiana partecipante alla fusione.

3. Nella relazione destinata ai lavoratori sono illustrati l'impatto giuridico ed economico della fusione sui rapporti di lavoro ed eventuali modifiche sostanziali alle condizioni di lavoro o all'ubicazione delle attività e sono indicate le misure eventualmente previste per la salvaguardia dell'occupazione e le ricadute dell'operazione su eventuali società controllate.

1. L'organo di amministrazione o di direzione della società redige una relazione destinata ai soci e ai dipendenti nella quale illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della trasformazione transfrontaliera ed espone le implicazioni della trasformazione transfrontaliera per i dipendenti.

La relazione illustra in particolare le implicazioni della trasformazione transfrontaliera per l'attività futura della società.

2. La relazione comprende altresì una sezione destinata ai soci e una sezione destinata ai dipendenti.

La società può decidere di elaborare un'unica relazione contenente tali due sezioni o elaborare due relazioni separate, contenenti la sezione pertinente, destinate rispettivamente ai soci e ai dipendenti.

3. La sezione della relazione destinata ai soci illustra, in particolare, gli aspetti seguenti:

a) la liquidazione in denaro e il metodo utilizzato per determinare tale liquidazione;

b) le implicazioni della trasformazione transfrontaliera per i soci;

c) i diritti e i mezzi di ricorso di cui i soci dispongono a norma dell'articolo 86 decies.

4. La sezione della relazione destinata ai soci non è obbligatoria se tutti i soci della società hanno concordato di prescindere da tale requisito. Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.

5. La sezione della relazione destinata ai dipendenti illustra in particolare gli aspetti seguenti:

a) le implicazioni della trasformazione transfrontaliera per i rapporti di lavoro come anche, se del caso, le eventuali misure per salvaguardare tali rapporti;

b) le eventuali modifiche sostanziali delle condizioni d'impiego applicabili o dell'ubicazione dei centri di attività della società;

c) in che modo gli elementi di cui alle lettere a) e b) incidono sulle imprese controllate.

6. La relazione o le relazioni sono messe a disposizione dei soci e dei rappresentanti dei lavoratori della società o, in loro mancanza, dei lavoratori stessi in ogni caso in forma elettronica, unitamente al progetto di trasformazione transfrontaliera, se disponibile, almeno sei settimane prima della data dell'assemblea generale di cui all'articolo 86 *nonies*.

7. I soci sono informati se l'organo di amministrazione o di direzione o della società riceve in tempo utile un parere sulle informazioni di cui ai paragrafi 1 e 5, espresso dai rappresentanti dei lavoratori della società o, in loro mancanza, dai lavoratori stessi, secondo quanto previsto dal diritto nazionale; il parere è accluso alla relazione.

8. La sezione della relazione destinata ai dipendenti non è necessaria se la società, e le sue eventuali controllate, hanno come unici dipendenti i membri dell'organo di amministrazione o di direzione.

4. Quando dalla fusione risulta una società regolata dalla legge di altro Stato, la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci e ai dipendenti illustra le informazioni indicate nel progetto ai sensi dell'articolo 19, comma 2.

5. La relazione non è necessaria quando la società partecipante alla fusione e le sue eventuali controllate hanno come unici dipendenti i membri dell'organo amministrativo.

6. Gli amministratori riferiscono all'assemblea del parere espresso dai rappresentanti dei lavoratori o, in loro assenza, dai lavoratori stessi. Se il parere di cui al primo periodo è ricevuto almeno cinque giorni prima dell'assemblea, è allegato alla relazione e messo a disposizione nelle medesime forme.

**ART. 23 - (Termini e deposito di atti)**

1. La relazione dell'organo amministrativo è depositata in copia presso la sede della società e messa a disposizione in forma elettronica. La stessa è a disposizione dei soci durante i quarantacinque giorni che precedono la decisione in ordine alla fusione ed è inviata almeno quarantacinque giorni prima della decisione ai rappresentanti dei lavoratori, o ai lavoratori stessi in mancanza di rappresentanti. Il progetto di fusione, una volta redatto, è reso disponibile con le stesse modalità.

2. La relazione degli esperti e gli altri atti previsti dall'articolo 2501 *septies* del codice civile restano a disposizione dei soci, durante i trenta giorni che precedono la decisione in ordine alla fusione.

3. Per le modalità di consultazione e rilascio di copia delle relazioni e degli atti si applica l'articolo 2501 *septies*, secondo comma, del codice civile.

**v. comma 6, art. 21 (sopra)**

**v. comma 5, art. 21 (sopra)**

<p>9. Qualora, conformemente al paragrafo 4, si prescinda dalla sezione della relazione destinata ai soci prevista al paragrafo 3 e la sezione destinata ai dipendenti prevista al paragrafo 5 non sia necessaria ai sensi del paragrafo 8, la relazione non è obbligatoria.</p> <p>10. I paragrafi da 1 a 9 del presente articolo lasciano impregiudicati i diritti e le procedure di informazione e consultazione applicabili introdotti a livello nazionale in recepimento della direttiva 2002/14/CE e della direttiva 2009/38/CE.</p>	<p><b>v. ART. 7, comma 1, che richiama art. 40, commi 1 e 2</b></p> <p><b>ART. 40 - (Informazione e consultazione dei lavoratori)</b></p> <p>1. I diritti di informazione e consultazione previsti dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, in quanto applicabili alla società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità di cui al comma 2, ferme restando le condizioni dei contratti collettivi e degli accordi sindacali, nonché le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.</p> <p>2. La relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno quarantacinque giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea. Su richiesta scritta, comunicata almeno trenta giorni prima della data dell'assemblea, la società avvia, nei cinque giorni successivi, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito qualora, decorsi venti giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo. La società comunica ai rappresentanti dei lavoratori risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti dei lavoratori e alle richieste e osservazioni formulate durante l'esame congiunto, prima che l'assemblea abbia luogo. Gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 86 septies</b> <b>Relazione dell'esperto indipendente</b></p>	<p><b>NOTA: v. Art. 9</b> sul recesso che richiama articolo 22, commi 4 e 5 delle fusioni per: scelta o designazione esperto, contenuti del parere e termini di deposito</p>
	<p><b>ART. 9 (Recesso)</b></p> <p>1. I soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di trasformazione transfrontaliera hanno diritto di recedere dalla società italiana che procede alla trasformazione, secondo le disposizioni di cui agli articoli 25 e 27.</p>

<p>1. Gli Stati membri provvedono a che un esperto indipendente esamini il progetto di trasformazione transfrontaliera e rediga una relazione destinata ai soci. Tale relazione è messa a loro disposizione almeno un mese prima della data dell'assemblea generale prevista all'articolo 86 nonies. A seconda di quanto previsto dalla legislazione dello Stato membro, l'esperto può essere una persona fisica o una persona giuridica.</p> <p>2. La relazione di cui al paragrafo 1 comprende in ogni caso il parere dell'esperto in merito alla adeguatezza della liquidazione in denaro. Nel valutare la liquidazione in denaro, l'esperto considera l'eventuale prezzo di mercato delle azioni nella società prima dell'annuncio della proposta di trasformazione o il valore della società, prescindendo dall'effetto della trasformazione proposta, calcolato secondo metodi di valutazione generalmente riconosciuti. La relazione deve almeno:</p> <p>a) indicare il metodo o i metodi utilizzati per la determinazione della liquidazione in denaro proposta;</p> <p>b) precisare se il metodo o i metodi sono adeguati per valutare la liquidazione in denaro, indicare il valore ottenuto utilizzando tali metodi e fornire un parere sull'importanza relativa attribuita a tali metodi nella determinazione della liquidazione; e</p> <p>c) descrivere le eventuali difficoltà particolari di valutazione. L'esperto ha il diritto di ottenere dalla società tutte le informazioni necessarie per l'assolvimento dei propri compiti.</p> <p>3. L'esame del progetto di trasformazione transfrontaliera da parte di un esperto indipendente e la relazione dell'esperto indipendente non occorrono qualora tutti i soci della società decidano di farne a meno.</p> <p>Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.</p>	<p>2. Il parere sulla congruità del valore di liquidazione, indicato nel progetto di trasformazione, è redatto da un esperto indipendente, scelto o designato ai sensi dell'articolo 22, ha i contenuti previsti dal medesimo articolo 22, commi 4 e 5 ed è messo a disposizione, presso la sede della società e con modalità telematica, almeno trenta giorni prima dell'assemblea. [...]</p> <p><b>ART. 22 - (Relazione degli esperti)</b> [...]</p> <p>4. La relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile contiene anche un parere sulla congruità del valore di liquidazione, indicato nel progetto, per il caso di recesso, considerando i criteri di stima indicati nell'articolo 25, comma 5, e indicando:</p> <p>a) il metodo o i metodi seguiti per la determinazione del valore di liquidazione e i valori risultanti dall'applicazione di ciascuno di tali metodi;</p> <p>b) le eventuali difficoltà di valutazione.</p> <p>5. La relazione deve contenere, inoltre, un parere sull'adeguatezza del metodo o dei metodi seguiti per la determinazione del valore di liquidazione e sull'importanza relativa attribuita a ciascuno di essi nella determinazione del valore adottato.</p> <p><b>ART. 22 - (Relazione degli esperti)</b> [...]</p> <p>4. La relazione sulla congruità del valore di liquidazione non è richiesta se vi rinunciano all'unanimità i soci e i possessori di altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di voto.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p>
<p><b>Articolo 86 octies</b> <b> Pubblicità</b></p>	<p><b>NOTA: v. Art. 7 - Norme applicabili alla trasformazione, che richiama art. 20 su fusioni</b></p>
	<p><b>ART. 20 - (Pubblicità)</b></p>

1. Gli Stati membri dispongono che i documenti seguenti siano comunicati dalla società e pubblicati nel registro dello Stato membro di partenza almeno un mese prima della data dell'assemblea generale prevista all'articolo 86 *nonies*:

a) il progetto di trasformazione transfrontaliera; e

b) un avviso che informa i soci, i creditori e i rappresentanti dei lavoratori della società o, in mancanza di tali rappresentanti, i lavoratori stessi, della possibilità di presentare alla società, almeno cinque giorni lavorativi prima della data dell'assemblea generale, osservazioni sul progetto di trasformazione transfrontaliera.

Gli Stati membri possono esigere che la relazione dell'esperto indipendente sia comunicata e pubblicata nel registro.

Gli Stati membri provvedono a che la società sia in grado di eliminare le informazioni riservate dalla pubblicazione della relazione dell'esperto indipendente.

I documenti cui è stata data pubblicità in conformità del presente paragrafo sono accessibili anche attraverso il sistema di interconnessione dei registri.

2. Gli Stati membri possono esonerare una società dall'obbligo di pubblicità imposto dal paragrafo 1 del presente articolo se, per un periodo continuativo che inizia non più tardi di un mese prima della data fissata per l'assemblea generale prevista all'articolo 86 *nonies* e finisce non prima della conclusione di tale assemblea generale, tale società rende disponibili al pubblico i documenti di cui al paragrafo 1 del presente articolo nel suo sito web, senza costi per il pubblico.

Tuttavia, gli Stati membri non subordinano tale esonero a requisiti o limitazioni diversi da quelli necessari per garantire la sicurezza del sito web

1. Il progetto di fusione transfrontaliera è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese del luogo ove hanno sede le società partecipanti alla fusione, almeno trenta giorni prima della data fissata per la decisione, insieme con un avviso ai soci, creditori e rappresentanti dei lavoratori o, in loro mancanza, ai lavoratori stessi, che li informa della facoltà e delle modalità di presentazione di osservazioni al progetto fino a cinque giorni prima della data dell'assemblea. Gli amministratori riferiscono all'assemblea delle osservazioni pervenute.

[...]

### **Opzione non esercitata**

#### **ART. 20 - (Pubblicità)**

[...]

4. Il registro delle imprese rende accessibili al pubblico, senza oneri, tramite il BRIS, il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1, la nota informativa di cui al comma 3 e ogni altro documento depositato ai sensi del presente articolo.

[...]

#### **ART. 20 - (Pubblicità)**

[...]

2. In alternativa al deposito presso il registro delle imprese il progetto di fusione transfrontaliera e l'avviso sono pubblicati e messi a disposizione, senza oneri, nel sito Internet della società durante i trenta giorni che precedono l'assemblea e, nel caso di approvazione del progetto, fino a fusione avvenuta. La pubblicazione avviene con modalità atte a garantire la sicurezza del sito medesimo, l'autenticità dei documenti e la certezza della data di pubblicazione.

[...]



e l'autenticità dei documenti, e proporzionati al conseguimento di tali obiettivi.

3. Ove la società renda disponibili i termini del progetto di trasformazione transfrontaliera a norma del paragrafo 2 del presente articolo, essa trasmette al registro dello Stato membro di partenza, almeno un mese prima della data dell'assemblea generale prevista all'articolo 86 nonies, le informazioni seguenti:

- a) il tipo, la denominazione della società e la sua sede sociale nello Stato membro di partenza nonché il tipo e la denominazione proposti per la società trasformata nello Stato membro di destinazione e la sua sede sociale proposta in tale Stato membro;
- b) il registro presso il quale sono stati depositati gli atti di cui all'articolo 14 riferiti alla società e il relativo numero di iscrizione in tale registro;
- c) l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte dei creditori, dei dipendenti e dei soci; e
- d) l'indicazione del sito web nel quale sono accessibili per via telematica, gratuitamente, il progetto di trasformazione transfrontaliera, l'avviso previsto al paragrafo 1, la relazione dell'esperto e le informazioni esaurienti sulle modalità di cui alla lettera c) del presente paragrafo.

Il registro dello Stato membro di partenza rende disponibili pubblicamente le informazioni di cui ai punti da a) a d) del primo comma.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile assolvere interamente per via telematica agli obblighi di cui ai paragrafi 1 e 3, senza necessità che i richiedenti compaiano di persona dinanzi all'autorità competente nello Stato membro di partenza, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

#### **ART. 20 - (Pubblicità)**

[...]

3. La società che si avvale della pubblicazione sul sito Internet deposita per l'iscrizione nel registro delle imprese, nel medesimo termine di cui al comma 1, una nota informativa che indica:

- a) per ciascuna società partecipante alla fusione e per l'eventuale società di nuova costituzione, il tipo, la denominazione e la sede;
- b) il registro delle imprese presso cui sono iscritte le società partecipanti alla fusione e il relativo numero di iscrizione;
- c) per ciascuna delle società partecipante alla fusione, l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte di creditori, dei lavoratori e dei soci;
- d) l'indicazione del sito Internet nel quale sono accessibili per via telematica gratuitamente il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1 e informazioni esaurienti sulle modalità previste dalla lettera c).

4. Il registro delle imprese rende accessibili al pubblico, senza oneri, tramite il BRIS, il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1, la nota informativa di cui al comma 3 e ogni altro documento depositato ai sensi del presente articolo.

#### **Art. 7 che richiama art. 20 su fusione e quindi art. 2501 ter, terzo e quarto comma c.c. per le fusioni**

##### **D.P.R. 581/1995:**

**Art. 11** Procedimento di iscrizione su domanda.

1. Per l'attuazione della pubblicità nel registro delle imprese, il richiedente presenta all'ufficio della camera di commercio della provincia, nella quale l'imprenditore ha sede, una domanda recante la data e la sottoscrizione, redatta secondo il modello approvato con decreto del Ministro.

2. La domanda di iscrizione di sede secondaria con rappresentanza stabile e delle relative modifiche è unica ed è rivolta agli uffici previsti dall'art. 2197, commi 1 e 2, del codice civile. Essa può essere presentata

all'ufficio del luogo ove è la sede principale dell'impresa o del luogo ove è la sede secondaria dell'impresa; l'ufficio ricevente dà immediata comunicazione della domanda all'altro ufficio.

3. La domanda di iscrizione è accompagnata dagli atti e dai documenti indicati nel modello previsto dal comma 1.

4. L'atto da iscrivere è depositato in originale, con sottoscrizione autenticata, se trattasi di scrittura privata non depositata presso un notaio. Negli altri casi è depositato in copia autentica. L'estratto è depositato in forma autentica ai sensi dell'art. 2718 del codice civile.

5. Il numero di protocollo e i dati previsti dall'art. 8 della legge 7 agosto 1990, n. 241, sono comunicati, per iscritto, al richiedente al momento della presentazione della domanda.

6. Prima di procedere all'iscrizione, l'ufficio accerta:

a) l'autenticità della sottoscrizione della domanda;

b) la regolarità della compilazione del modello di domanda;

c) la corrispondenza dell'atto o del fatto del quale si chiede l'iscrizione a quello previsto dalla legge;

d) l'allegazione dei documenti dei quali la legge prescrive la presentazione;

e) il concorso delle altre condizioni richieste dalla legge per l'iscrizione.

7. Per il controllo delle condizioni richieste dalla legge, si applicano le disposizioni dell'art. 6, comma 1, lettera b), della legge 7 agosto 1990, n. 241.

8. L'iscrizione è eseguita senza indugio e comunque entro il termine di dieci giorni dalla data di protocollazione della domanda. Il termine è ridotto alla metà se la domanda è presentata su supporti informatici. L'iscrizione consiste nell'inserimento nella memoria dell'elaboratore elettronico e nella messa a disposizione del pubblico sui terminali per la visura diretta del numero dell'iscrizione e dei dati contenuti nel modello di domanda.

9. Le iscrizioni e le annotazioni informatiche nel registro devono altresì indicare il nome del responsabile dell'immissione e l'annotazione del giorno e dell'ora dell'operazione. Vengono comunque richiamati, ove esistenti, il numero e la data di iscrizione nel registro delle società e nel registro delle ditte. Oltre il numero di iscrizione va indicato nel registro delle imprese, agli effetti della legge 17 marzo 1993, n. 63, il codice fiscale di identificazione dell'imprenditore. L'ufficio, al momento della presentazione della domanda di iscrizione, ove riscontri nella domanda

la mancanza del numero di codice fiscale previsto a norma dell'art. 6, comma 1, lettera f), del decreto del Presidente della Repubblica 2 novembre 1976, n. 784, attribuisce il codice fiscale collegandosi, in via telematica, con il Ministero delle finanze che lo genera.

10. In caso di trasferimento della proprietà o del godimento dell'azienda, la relativa domanda di iscrizione è presentata dal notaio al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore alienante o, nel caso in cui solo l'acquirente sia un imprenditore soggetto a registrazione, al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore acquirente. Il richiedente deve indicare nella domanda anche i dati di identificazione dell'altra parte, in modo che quest'ultima, anche se non imprenditore, possa essere individuata attraverso la consultazione del registro.

11. L'ufficio, prima dell'iscrizione, può invitare il richiedente a completare o rettificare la domanda ovvero ad integrare la documentazione assegnando un congruo termine, trascorso il quale con provvedimento motivato rifiuta l'iscrizione.

12. Il provvedimento di rifiuto dell'iscrizione è comunicato al richiedente entro otto giorni dalla sua adozione, con lettera raccomandata.

13. Il decreto del tribunale che pronuncia sul ricorso o il decreto del giudice del registro non gravato di ricorso nel termine è comunicato all'ufficio dal cancelliere, entro due giorni dal deposito ovvero dalla scadenza del termine per il ricorso ed è iscritto entro due giorni dalla comunicazione.

14. Avvalendosi dell'interconnessione di cui all'art. 24, comma 5, del presente regolamento, l'ufficio, con modalità da stabilire, di concerto tra il Ministero di grazia e giustizia e il Ministero dell'industria, acquisisce dal sistema informativo dell'Amministrazione della giustizia le informazioni sull'esistenza di eventuali impedimenti alle iscrizioni e alle annotazioni nel registro delle imprese.

Il modello di cui al comma 1 è stato approvato con D.M. 7 febbraio 1996. Con D.Dirett. 31 ottobre 2003 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2003, n. 286, S.O.), con D.Dirett. 30 marzo 2005 (Gazz. Uff. 28 aprile 2005, n. 97, S.O.), con D.Dirett. 6 febbraio 2008 (Gazz. Uff. 26 febbraio 2008, n. 48, S.O.), con D.Dirett. 14 agosto 2009 (Gazz. Uff. 14 ottobre 2009, n. 239, S.O.), con D.Dirett. 29 novembre 2011 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2011, n. 287, n. S.O.) e con D.Dirett. 18 ottobre 2013 (Gazz. Uff. 6 novembre 2013, n. 260, S.O.) sono state approvate le specifiche tecniche per la creazione

<p>5. Oltre alla pubblicità prevista ai paragrafi 1, 2 e 3 del presente articolo, gli Stati membri possono esigere che il progetto di trasformazione transfrontaliera o le informazioni previste al paragrafo 3 del presente articolo siano pubblicati nel bollettino nazionale o tramite una piattaforma elettronica centrale, conformemente all'articolo 16, paragrafo 3. In tal caso provvedono a che il registro trasmetta al bollettino nazionale o a una piattaforma elettronica centrale le informazioni d'interesse.</p> <p>6. Gli Stati membri provvedono a che la documentazione prevista al paragrafo 1 o le informazioni previste al paragrafo 3 siano accessibili al pubblico gratuitamente attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>Gli Stati membri inoltre provvedono a che, per la pubblicità prevista ai paragrafi 1 e 3 e, se applicabile, per la pubblicazione di cui al paragrafo 5, il registro imponga alla società oneri non superiori al recupero dei costi amministrativi di erogazione di tali servizi.</p>	<p>di programmi informatici finalizzati alla compilazione delle domande e delle denunce da presentare all'ufficio del registro delle imprese per via telematica o su supporto informatico.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. sopra, comma 4, ART. 20 - (Pubblicità)</b></p> <p><b>ART. 20 - (Pubblicità)</b> [...]</p> <p>5. I diritti applicati alla società per la pubblicità nel registro delle imprese, prevista dal presente articolo, non eccedono i relativi costi amministrativi, includendosi in questi i costi di sviluppo e di mantenimento del registro delle imprese.</p>
<p><b>Articolo 86 nonies</b> <b>Approvazione dell'assemblea generale</b></p>	<p><b>NOTA: v. Art. 7 - Norme applicabili alla trasformazione - che richiama art. 24 su fusioni</b></p>
<p>1. Dopo aver preso conoscenza delle relazioni di cui agli articoli 86 sexies e 86 septies, se applicabili, dei pareri espressi dai dipendenti in conformità dell'articolo 86 sexies e delle osservazioni presentate in conformità dell'articolo 86 octies, l'assemblea generale della società delibera se approvare il progetto di trasformazione transfrontaliera e se modificare l'atto costitutivo e lo statuto, se quest'ultimo forma oggetto di un atto separato.</p>	<p><b>ART. 24 - (Decisione)</b></p> <p>1. Per la regolare costituzione dell'assemblea si osservano le disposizioni di legge previste per la modificazione dell'atto costitutivo. La decisione è presa con la maggioranza dei due terzi del capitale rappresentato in assemblea e, nelle società a responsabilità limitata, la decisione è presa anche con il voto favorevole di una maggioranza che rappresenti almeno la metà del capitale sociale.</p> <p>2. Lo statuto può richiedere una maggioranza più elevata, purché non superiore ai nove decimi del capitale sociale. In nessun caso la maggioranza richiesta per l'approvazione di un'operazione di</p>

2. L'assemblea generale della società può subordinare l'esecuzione della trasformazione transfrontaliera alla condizione della espressa ratifica da parte sua delle modalità previste all'articolo 86 terdecies.

3. Gli Stati membri dispongono che la maggioranza necessaria per l'approvazione del progetto di trasformazione transfrontaliera e di qualsiasi modifica dello stesso sia pari ad almeno due terzi, ma a non oltre il 90 %, dei voti attribuiti alle azioni o al capitale sottoscritto rappresentati nell'assemblea generale. In nessun caso la percentuale minima di voti richiesta è superiore a quella che il diritto nazionale prevede per l'approvazione di una fusione transfrontaliera.

4. Se una clausola del progetto di trasformazione transfrontaliera o una qualsiasi modifica dell'atto costitutivo della società trasformanda determina un aumento degli obblighi economici di un socio nei confronti della società o di terzi, gli Stati membri possono richiedere, in tali circostanze specifiche, che tale clausola o la modifica dell'atto costitutivo siano approvati dal socio

trasformazione o di scissione è superiore a quella prevista per la fusione. Il primo e il secondo periodo non si applicano alle decisioni sulle fusioni transfrontaliere adottate dalle società di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b).

3. Per l'approvazione del progetto è richiesto il consenso di ciascun socio che, con l'operazione, assume maggiori obblighi economici nei confronti di altri soci o della società o assume responsabilità illimitata nei confronti di terzi.

4. L'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera può essere subordinata all'approvazione con successiva delibera da parte dell'assemblea delle modalità di partecipazione dei lavoratori nella società risultante dalla fusione.

5. Si applica l'articolo 2502, secondo comma, del codice civile a condizione che tutte le società partecipanti alla fusione deliberino le medesime modifiche.

6. L'incongruità del rapporto di cambio o del valore di liquidazione o la non correttezza delle relative informazioni contenute nelle relazioni di cui agli articoli 21 e 22 non costituisce motivo sufficiente per la sospensione dell'efficacia o l'annullamento della decisione.

7. Per la regolare costituzione degli organi competenti e per la decisione sulla fusione adottata dagli enti di cui all'articolo 1, comma 1, lettera e), , si osservano le disposizioni di legge previste per la modificazione dell'atto costitutivo.

**v. sopra commi 1 e 2**

**v. sopra comma 3**

<p>interessato, a condizione che tale socio non sia in grado di esercitare i diritti enunciati all'articolo 86 decies.</p> <p>5. Gli Stati membri impediscono che l'approvazione della trasformazione transfrontaliera deliberata dall'assemblea generale possa essere contestata solo per i motivi seguenti: a) la liquidazione in denaro a norma dell'articolo 86 quinquies, lettera i), è stata determinata in modo non adeguato; o b) le informazioni fornite in merito alla liquidazione in denaro di cui alla lettera a) non sono conformi alle prescrizioni di legge.</p>	<p><b>v. sopra comma 6</b></p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 86 decies</b> <b>Tutela dei soci</b></p>	<p><b>NOTA: V. Art. 9</b> – Recesso - che richiama gli articoli 25 e 27</p>
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che quanto meno i soci che hanno votato contro il progetto di trasformazione transfrontaliera abbiano il diritto di alienare le loro azioni, in cambio di una adeguata liquidazione in denaro, alle condizioni stabilite ai paragrafi da 2 a 5.</p> <p>Gli Stati membri possono riconoscere il diritto di cui al primo comma anche ad altri soci della società.</p> <p>Gli Stati membri possono esigere che l'opposizione esplicita al progetto di trasformazione transfrontaliera, le intenzioni dei soci di esercitare il loro diritto di alienare le loro azioni, o entrambe, siano adeguatamente documentate al più tardi nell'assemblea generale prevista all'articolo 86 nonies. Gli Stati membri possono permettere che la registrazione dell'opposizione al progetto di trasformazione transfrontaliera sia considerata un'adeguata documentazione di un voto contrario.</p> <p>2. Gli Stati membri fissano il termine entro il quale i soci di cui al paragrafo 1 sono tenuti a comunicare alla società la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni. Tale termine cade entro un mese dall'assemblea generale prevista all'articolo 86 nonies. Gli Stati membri provvedono a che la società fornisca un indirizzo elettronico al quale trasmettere tale dichiarazione per via elettronica.</p>	<p><b>ART. 9 (Recesso)</b> 1. I soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di trasformazione transfrontaliera hanno diritto di recedere dalla società italiana che procede alla trasformazione, secondo le disposizioni di cui agli articoli 25 e 27. [...]</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>ART. 25 - (Recesso)</b> [...] 2. I soci che hanno partecipato all'assemblea che ha adottato la delibera di cui all'articolo 24 possono esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dall'iscrizione della delibera nel registro delle imprese e comunque non oltre trenta giorni dalla sua adozione. I soci assenti e i soci privi del diritto di voto nell'assemblea che ha approvato il progetto di fusione possono esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dall'iscrizione della delibera nel registro delle imprese.</p>

3. Gli Stati membri fissano inoltre il termine entro il quale deve essere pagata la liquidazione in denaro specificata nel progetto di trasformazione transfrontaliera. Tale termine non può cadere più di due mesi dopo la data in cui, conformemente all'articolo 86 octodecies, la trasformazione transfrontaliera ha acquistato efficacia.

4. Gli Stati membri provvedono a che i soci che hanno comunicato la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni, ma che ritengono inadeguata la liquidazione in denaro offerta dalla società siano legittimati ad agire per ottenere un conguaglio in denaro davanti l'autorità competente o a un organismo incaricato a norma del diritto nazionale. Gli Stati membri fissano un termine finale per la proposizione della domanda relativa al conguaglio in denaro.

**ART. 25 - (Recesso)**

[...]

4. Alla liquidazione delle azioni o quote dei soci recedenti si applicano gli articoli 2437 quater e 2473, quarto comma, del codice civile, con le seguenti eccezioni:

[...]

d) la liquidazione avviene non oltre sessanta giorni dalla data in cui la fusione ha avuto effetto.

[...]

**ART. 25 - (Recesso)**

[...]

6. In caso di contestazione del valore di liquidazione da parte di uno o più soci, da effettuarsi nella dichiarazione di recesso, tale valore è determinato tramite relazione giurata di un esperto nominato dal tribunale. L'istanza di nomina dell'esperto è presentata entro trenta giorni dall'iscrizione della delibera di fusione nel registro delle imprese al tribunale ove la società partecipante ha sede. Per le società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, è competente la sezione specializzata in materia di impresa del tribunale individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto legislativo n. 168 del 2003. Il tribunale assegna all'esperto un termine fino a sessanta giorni dalla nomina, prorogabile per gravi motivi di ulteriori sessanta giorni, per la determinazione del valore di liquidazione. In caso di eccezionale difficoltà di valutazione, i termini di cui al quarto periodo possono essere raddoppiati. Il tribunale regola le spese di lite secondo i criteri di cui agli articoli 91 e seguenti del codice di procedura civile e, se richiesto, provvede alla liquidazione del compenso dell'esperto. La determinazione del valore ha efficacia nei confronti della società e di tutti i soci recedenti che lo hanno contestato e può essere impugnata soltanto nei casi previsti dall'articolo 1349, primo comma, del codice civile. Quando dalla determinazione dell'esperto risulta un valore superiore a quello indicato nel progetto, la differenza è corrisposta entro sessanta giorni dal deposito della relazione dell'esperto nella cancelleria del tribunale.

[...]



<p>Gli Stati membri possono prevedere che la decisione finale in merito alla corresponsione di un conguaglio in denaro si applichi a tutti i soci che hanno comunicato la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni conformemente al paragrafo 2.</p> <p>5. Gli Stati membri provvedono a che i diritti previsti ai paragrafi da 1 a 4 siano disciplinati dal diritto dello Stato membro di partenza e a che la competenza esclusiva a risolvere qualsiasi controversia relativa a tali diritti spetti a tale Stato membro di partenza.</p>	<p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>ART. 27</b> - (Disposizioni comuni sulle controversie relative al recesso e alla contestazione del rapporto di cambio)</p> <p>1. I diritti di cui agli articoli 25 e 26 sono disciplinati dalla legge dello Stato da cui è regolata la società partecipante alla fusione e le relative controversie, se non devolute ad arbitri, sono attribuite in via esclusiva alla giurisdizione di tale Stato, anche dopo che la fusione transfrontaliera ha avuto effetto.</p> <p>[...]</p> <p>3. La competenza appartiene al tribunale ove la società partecipante alla fusione ha sede. Relativamente alle società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, la competenza appartiene alla sezione specializzata in materia di impresa del tribunale, individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto n. 168 del 2003.</p>
<p><b>Articolo 86 undecies</b> <b>Tutela dei creditori</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri prevedono un adeguato sistema di tutela degli interessi dei creditori i cui crediti siano anteriori alla pubblicazione del progetto di trasformazione transfrontaliera e che non siano ancora scaduti al momento di tale pubblicità.</p> <p>Gli Stati membri provvedono a che, entro tre mesi dalla pubblicazione del progetto di trasformazione transfrontaliera prevista all'articolo 86 octies, il creditore che non è soddisfatto delle garanzie offerte nel progetto di trasformazione transfrontaliera di cui all'articolo 86 quinquies, lettera f), possa rivolgersi alla competente autorità amministrativa o giudiziaria per ottenere garanzie adeguate, a condizione che possa dimostrare, in modo</p>	<p><b>ART. 10</b> - (Opposizione dei creditori)</p> <p>1. Con riguardo alla società italiana sottoposta a trasformazione, il certificato preliminare non può essere rilasciato prima di novanta giorni dal deposito per l'iscrizione nel registro delle imprese del progetto di trasformazione o della nota informativa prevista dall'articolo 20, comma 3, salvo che consti il consenso dei creditori della società o il pagamento dei creditori che non hanno dato il consenso o il deposito delle somme corrispondenti presso una banca.</p> <p>2. Se non ricorre alcuna di tali eccezioni, i creditori anteriori all'iscrizione che temono di ricevere concreto pregiudizio dalla trasformazione, anche in ragione del mutamento di legge applicabile, possono, nel termine di cui al comma 1, fare opposizione. Il tribunale, se ritiene infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori oppure se la società ha prestato idonea garanzia, dispone che l'operazione abbia luogo</p>

<p>credibile, che, in conseguenza della trasformazione transfrontaliera, il soddisfacimento dei suoi crediti è in pericolo e che la società non ha fornito adeguate garanzie. Gli Stati membri provvedono a che le garanzie siano subordinate all'efficacia della trasformazione transfrontaliera a norma dell'articolo 86 octodecies.</p> <p>2. Gli Stati membri possono esigere che l'organo di amministrazione o di direzione della società fornisca una dichiarazione che rifletta accuratamente la situazione finanziaria della società a una data non anteriore a un mese rispetto alla pubblicazione della dichiarazione. Nella dichiarazione l'organo di amministrazione o di direzione afferma che a sua conoscenza, viste le informazioni di cui dispone alla data di tale dichiarazione ed effettuate indagini ragionevoli, nulla indica che la società possa, una volta che la trasformazione avrà efficacia, non essere in grado di rispondere delle proprie obbligazioni alla scadenza. La dichiarazione è resa pubblica unitamente al progetto di trasformazione transfrontaliera a norma dell'articolo 86 octies.</p> <p>3. I paragrafi 1 e 2 lasciano impregiudicata l'applicazione della normativa dello Stato membro di partenza in materia di soddisfacimento o garanzia degli obblighi pecuniari o non pecuniari nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.</p> <p>4. Gli Stati membri provvedono a che i creditori i cui crediti siano anteriori alla data di pubblicazione del progetto di trasformazione transfrontaliera possano agire in giudizio contro la società anche nello Stato membro di partenza, entro due anni dalla data in cui la trasformazione ha acquistato efficacia, senza pregiudizio delle norme sulla competenza derivanti dal diritto dell'Unione o nazionale o da un accordo contrattuale. Tale facoltà di agire in giudizio si aggiunge alle altre norme sulla scelta del foro competente applicabili conformemente al diritto dell'Unione.</p>	<p>nonostante l'opposizione. Le garanzie prestate dalla società ai sensi del presente articolo sono subordinate all'efficacia della trasformazione. [...]</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. art. 7 che richiama artt. 30 e 31 su debiti pubblici nelle fusioni</b></p> <p><b>ART. 11</b> - (Foro facoltativo delle controversie relative alla società risultante dalla trasformazione) 1. Per i due anni successivi alla data di efficacia della trasformazione transfrontaliera, la società risultante dalla trasformazione può essere convenuta davanti alle autorità giurisdizionali dello Stato di partenza da un creditore anteriore all'iscrizione del progetto di trasformazione transfrontaliera nel registro delle imprese. Tale facoltà non pregiudica l'applicazione di altri criteri di giurisdizione previsti dal diritto dell'Unione europea o dal diritto nazionale, né gli effetti di un accordo contrattuale di scelta del foro. [...]</p>
<p align="center"><b>Articolo 86 duodecies</b> <b>Informazione e consultazione dei lavoratori</b></p>	<p><b>NOTA:</b> v. art. 7 che rinvia ad articolo 40, commi 1 e 2</p>
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati in relazione alla trasformazione</p>	<p><b>ART. 40</b> - (Informazione e consultazione dei lavoratori)</p>

<p>transfrontaliera e siano esercitati in conformità del quadro giuridico stabilito dalla direttiva 2002/14/CE nonché, se del caso, dalla direttiva 2009/38/CE, per le imprese e i gruppi di imprese di dimensioni comunitarie. Gli Stati membri possono decidere di applicare i diritti di informazione e consultazione ai lavoratori di società che non siano quelle di cui all'articolo 3, paragrafo 1, della direttiva 2002/14/CE.</p> <p>2. Nonostante l'articolo 86 sexies, paragrafo 7, e l'articolo 86 octies, paragrafo 1, lettera b), gli Stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati quanto meno prima che si deliberi sul progetto di trasformazione transfrontaliera o la relazione di cui all'articolo 86 sexies, secondo quale dei due sia anteriore, in modo da dare ai lavoratori una risposta motivata prima dell'assemblea generale prevista all'articolo 86 nonies.</p> <p>3. Senza pregiudizio di eventuali disposizioni e pratiche in vigore più favorevoli ai lavoratori, gli Stati membri definiscono le modalità pratiche per l'esercizio del diritto di informazione e consultazione conformemente all'articolo 4 della direttiva 2002/14/CE.</p>	<p>1. I diritti di informazione e consultazione previsti dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, in quanto applicabili alla società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità di cui al comma 2, ferme restando le condizioni dei contratti collettivi e degli accordi sindacali, nonché le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.</p> <p>2. La relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno quarantacinque giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea. Su richiesta scritta, comunicata almeno trenta giorni prima della data dell'assemblea, la società avvia, nei cinque giorni successivi, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito qualora, decorsi venti giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo. La società comunica ai rappresentanti dei lavoratori risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti dei lavoratori e alle richieste e osservazioni formulate durante l'esame congiunto, prima che l'assemblea abbia luogo. Gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.</p>
<p><b>Articolo 86 terdecies</b> <b>Partecipazione dei lavoratori</b></p>	
<p>1. Fatto salvo il paragrafo 2, la società trasformata è soggetta alle disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro di destinazione.</p> <p>2. Le disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro di destinazione non si applicano se, nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto di trasformazione transfrontaliera, la società ha alle sue dipendenze un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti della soglia che il diritto dello Stato membro di partenza impone per attivare la partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 2, lettera k), della direttiva 2001/86/CE oppure se la legislazione dello Stato membro di destinazione:</p> <p>a) non prevede un livello di partecipazione dei lavoratori almeno identico a quello attuato nella società prima della trasformazione transfrontaliera, misurato con riferimento alla quota di rappresentanti dei lavoratori tra i membri dell'organo di amministrazione o dell'organo di vigilanza o dei</p>	<p><b>NOTA</b> - (non esiste disciplina di diritto interno sulla partecipazione dei lavoratori)</p> <p><b>ART. 16</b> - (Partecipazione dei lavoratori)</p> <p>1. Quando la società sottoposta a trasformazione transfrontaliera applica un regime di partecipazione dei lavoratori o ha avuto nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto di trasformazione un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti del minimo richiesto per la sua attivazione, secondo la legge dello Stato membro dalla quale è regolata, la partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla trasformazione e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati in base a procedure, criteri e modalità stabiliti negli accordi tra le parti stipulanti i contratti collettivi nazionali di lavoro applicati nella società stessa. In mancanza degli accordi di cui al primo periodo, il regime applicato prima della trasformazione continua ad</p>

rispettivi comitati o del gruppo dirigente competente per i centri di profitto della società, qualora sia prevista la rappresentanza dei lavoratori; oppure b) non prevede, per i lavoratori di stabilimenti della società trasformata situati in altri Stati membri, un diritto ad esercitare diritti di partecipazione identico a quello di cui godono i lavoratori impiegati nello Stato membro di destinazione.

applicarsi, in tutti i suoi elementi, alla società risultante dalla trasformazione, secondo le disposizioni di riferimento previste dall'allegato I, parte terza, del decreto legislativo n. 188 del 2005. La società comunica immediatamente ai lavoratori o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati.

2. Se la società, anteriormente alla trasformazione, applica un regime di partecipazione dei lavoratori, tale regime continua ad applicarsi durante i negoziati e fino alla data di entrata in vigore degli accordi o all'eventuale applicazione delle disposizioni di riferimento.

3. I negoziati iniziano subito dopo la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e possono proseguire nei sei mesi successivi, prorogabili dalle parti, di comune accordo, per ulteriori sei mesi. Per quanto non previsto dal presente articolo, ai negoziati si applicano i seguenti articoli del decreto legislativo n. 188 del 2005:

a) articolo 3, commi 1, 2, lettere a), numero 1, b) e c) e commi 3, 4, primo e secondo periodo, 6 e 11;

b) articolo 4, commi 1, 2, lettere a), g) e h), 3 e 4;

c) articoli 6, 8, 10 e 12.

4. A seguito dei negoziati, le disposizioni di riferimento di cui al comma 1 si applicano se le parti hanno concordato nel corso dei negoziati di avvalersi di tali disposizioni oppure non è stato raggiunto un accordo entro il termine previsto e l'organo amministrativo della società sottoposta a trasformazione accetta l'applicazione di tali disposizioni.

5. Resta fermo il comma 2 dell'allegato I, parte terza, del decreto legislativo n. 188 del 2005. Si applica l'articolo 11 del decreto legislativo n. 188 del 2005 e l'articolo 12, paragrafi 2 e 4, del regolamento (CE) n. 2157/2001 del Consiglio, dell'8 ottobre 2001.

6. Quando in seguito ai negoziati preliminari si applicano le disposizioni di riferimento per la partecipazione dei lavoratori di cui al comma 1, può essere apposto un limite massimo alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione o di vigilanza della società italiana risultante dalla trasformazione. La quota indicata nel primo periodo non può essere inferiore a un terzo, se nella società sottoposta a trasformazione i rappresentanti dei lavoratori costituiscono almeno un terzo dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

7. La società italiana risultante dalla trasformazione tenuta, ai sensi delle disposizioni di cui al comma 1, ad applicare un regime di partecipazione

3. Nei casi di cui al paragrafo 2 del presente articolo la partecipazione dei lavoratori nella società trasformata e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati dagli Stati membri, mutatis mutandis e fatti salvi i paragrafi da 4 a 7 del presente articolo, secondo i principi e le modalità di cui all'articolo 12, paragrafi 2 e 4, del regolamento (CE) n. 2157/2001 e a norma delle disposizioni seguenti della direttiva 2001/86/CE:

- a) articolo 3, paragrafo 1; articolo 3, paragrafo 2, lettera a), punto i); articolo 3, paragrafo 2, lettera b); articolo 3, paragrafo 3; articolo 3, paragrafo 4, prime due frasi; e articolo 3, paragrafi 5 e 7;
- b) articolo 4, paragrafo 1; articolo 4, paragrafo 2, lettere a), g) e h); e articolo 4, paragrafi 3 e 4;
- c) articolo 5;
- d) articolo 6
- e) articolo 7, paragrafo 1, ad eccezione del secondo trattino della lettera b);
- f) articoli 8, 10, 11 e 12; e
- g) allegato, parte terza, lettera a).

4. Nello stabilire i principi e le modalità di cui al paragrafo 3 gli Stati membri:

- a) conferiscono alla delegazione speciale di negoziazione il diritto di decidere, alla maggioranza dei due terzi dei suoi membri che rappresenti almeno due terzi dei lavoratori, di non avviare negoziati o di porre termine ai negoziati già avviati e di attenersi alle disposizioni in materia di partecipazione vigenti nello Stato membro di destinazione;
- b) possono stabilire, qualora in seguito a negoziati preliminari si applichino le disposizioni di riferimento per la partecipazione e nonostante tali disposizioni, di limitare la quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione della società trasformata. Tuttavia, qualora nella società i rappresentanti dei lavoratori costituiscano almeno un terzo dell'organo di amministrazione o di vigilanza, tale limitazione non può in alcun caso

dei lavoratori, assume una forma giuridica che consente l'esercizio dei diritti di partecipazione.

8. La società di cui al comma 7 garantisce la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di nuove operazioni di trasformazione, fusione e scissione nazionali, internazionali o transfrontaliere effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della trasformazione transfrontaliera, in conformità alle disposizioni di cui al presente articolo ove compatibili.

**v. sopra, comma 1, secondo periodo** (“In mancanza degli accordi di cui al primo periodo,...”), **comma 3** (“si applicano i seguenti articoli del decreto legislativo n. 188 del 2005...”), **comma 5** (“si applica l'articolo 11 del decreto legislativo n. 188 del 2005...”)

**NOTA** (inapplicabile, perché "le disposizioni vigenti nello Stato Membro in cui sarà situata la sede sociale della società", sulla partecipazione dei dipendenti, non esistono nell'ordinamento nazionale)

**v. sopra, comma 6**

<p>tradursi in una quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione inferiore a un terzo;</p> <p>c) provvedono a che le norme sulla partecipazione dei lavoratori applicabili prima della trasformazione transfrontaliera continuino ad applicarsi fino alla data di applicazione delle norme concordate successivamente o, in mancanza di queste, fino all'applicazione di disposizioni di riferimento in conformità dell'allegato, parte terza, lettera a), della direttiva 2001/86/CE.</p> <p>5. L'estensione dei diritti di partecipazione ai lavoratori della società trasformata impiegati in altri Stati membri, di cui al paragrafo 2, lettera b), non comporta alcun obbligo, per gli Stati membri che optano per questa formula, di tener conto di tali lavoratori al momento di calcolare l'ordine di grandezza delle soglie che fanno scattare i diritti di partecipazione in virtù della legislazione nazionale.</p> <p>6. Se la società trasformata è destinata ad essere gestita in regime di partecipazione dei lavoratori in conformità delle norme richiamate al paragrafo 2, la società è obbligata ad assumere una forma giuridica che permetta l'esercizio dei diritti di partecipazione.</p> <p>7. La società trasformata gestita in regime di partecipazione dei lavoratori è obbligata ad adottare provvedimenti per garantire la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di operazioni di trasformazione, fusione o scissione, siano esse transfrontaliere o nazionali, effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della trasformazione transfrontaliera, applicando, mutatis mutandis, le disposizioni stabilite nei paragrafi da 1 a 6.</p> <p>8. La società comunica senza indebito ritardo ai dipendenti o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati sulla partecipazione dei lavoratori.</p>	<p><b>v. sopra, comma 2</b></p> <p><b>NOTA</b> (inapplicabile, perché "le disposizioni vigenti nello Stato Membro in cui sarà situata la sede sociale della società", sulla partecipazione dei dipendenti, non esistono nell'ordinamento nazionale)</p> <p><b>v. sopra, comma 7</b></p> <p><b>v. sopra, comma 8</b></p> <p><b>v. sopra, comma 9</b></p>
<p><b>Articolo 86 quaterdecies</b>  <b>Certificato preliminare alla trasformazione</b></p>	<p><b>NOTA:</b> v. art. 7 che rinvia ad articolo 29 sulle fusioni</p>
<p>1. Gli Stati membri designano l'organo giurisdizionale, il notaio o altra autorità competente a controllare la legalità delle trasformazioni transfrontaliere per quelle parti della procedura disciplinate dal diritto dello</p>	<p><b>ART. 5</b> - (Autorità competente)</p> <p>1. Le verifiche sulle operazioni disciplinate dal presente decreto ai fini del rilascio del certificato preliminare di cui all'articolo 29 e i controlli</p>

Stato membro di partenza e a rilasciare il certificato preliminare alla trasformazione attestante il soddisfacimento di tutte le condizioni applicabili e il regolare adempimento di tutte le procedure e formalità nello Stato membro di partenza (“autorità competente”).

In tale adempimento delle procedure e delle formalità può rientrare il soddisfacimento o la garanzia delle obbligazioni pecuniarie o non pecuniarie nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici, o il rispetto di particolari prescrizioni settoriali, compresa la garanzia degli obblighi derivanti da procedimenti in corso.

2. Gli Stati membri provvedono a che la domanda di certificato preliminare alla trasformazione presentata dalla società sia corredata:

a) del progetto di trasformazione transfrontaliera;

b) della relazione e del parere allegato, se esistente, previsti all’articolo 86 sexies, nonché della relazione prevista all’articolo 86 septies, ove disponibili;

c) delle eventuali osservazioni presentate conformemente all’articolo 86 octies, paragrafo 1; e

d) di informazioni sull’approvazione da parte dell’assemblea generale di cui all’articolo 86 nonies.

previsti dagli articoli 13, 33 e 47 sono attribuiti al notaio quale pubblico ufficiale. Il notaio può richiedere i documenti o le informazioni ritenuti necessari, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti, per la verifica delle condizioni per l’attuazione della singola operazione e per la verifica dell’assenza di condizioni ostative.  
[...]

#### **v. art. 29 e 30 su fusioni**

#### **ART. 29** (Certificato preliminare)

1. Su richiesta della società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera, il notaio rilascia il certificato preliminare attestante il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione della fusione.

2. Alla richiesta sono allegati:

a) il progetto di fusione transfrontaliera;

b) la delibera dell’assemblea di approvazione del progetto;

c) le relazioni degli amministratori e degli esperti indipendenti, salvo che i soci vi abbiano rinunciato nei casi consentiti dalla legge, e, se pervenuto, il parere dei rappresentanti dei lavoratori;

d) le osservazioni di soci, lavoratori e creditori, se pervenute;

e) la dichiarazione sostitutiva dell’atto di notorietà, resa dalle società partecipanti alla fusione, attestante che, nei casi previsti dalla legge, la procedura di negoziazione è iniziata;

f) quando dalla fusione transfrontaliera risulta una società soggetta alla legge di altro Stato, le certificazioni relative ai debiti previsti dall’articolo 30, rilasciate non oltre novanta giorni prima della richiesta, e il consenso della società ai sensi del regolamento (UE) 2016/679, del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, e del Codice in materia di protezione dei dati personali, di cui al decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, per l’acquisizione delle informazioni di cui all’articolo 5, comma 3, del presente decreto;

g) la dichiarazione che le informazioni inserite nel progetto ai sensi dell’articolo 19, comma 2, e quelle risultanti dalle certificazioni previste



dalla lettera f) del presente articolo non hanno subito modifiche o il relativo aggiornamento alla data di presentazione della richiesta;

h) la prova della costituzione delle garanzie o del pagamento dei debiti risultanti dalle certificazioni di cui alla lettera f);

i) le informazioni rilevanti, ai fini della fusione, che riguardano società controllanti, controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

3. Ai fini del rilascio del certificato preliminare, sulla base della documentazione, delle informazioni e delle dichiarazioni a sua disposizione, il notaio verifica:

a) l'avvenuta iscrizione presso il registro delle imprese della delibera di fusione transfrontaliera;

b) il decorso del termine per l'opposizione dei creditori oppure la realizzazione dei presupposti che consentono l'attuazione della fusione prima del decorso del termine, oppure, in caso di opposizione dei creditori, che il tribunale abbia provveduto ai sensi dell'articolo 2445, quarto comma, del codice civile;

c) se pertinente, che il progetto di fusione contenga le informazioni previste dall'articolo 19, comma 1, lett. e), e che sia stata resa la dichiarazione di cui al comma 2, lettera e), del presente articolo;

d) quando l'assemblea ha subordinato, ai sensi dell'articolo 24, comma 4, l'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera all'approvazione delle modalità di partecipazione dei lavoratori, che queste sono state da essa approvate;

e) l'assolvimento degli obblighi previsti dall'articolo 30, ove applicabile;

f) l'assenza, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti o acquisiti, di condizioni ostative all'attuazione della fusione transfrontaliera relative alla società richiedente;

g) che, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti o acquisiti, la fusione non sia effettuata per scopi manifestamente abusivi o fraudolenti, dai quali consegue la violazione o l'elusione di una norma imperativa del diritto dell'Unione o della legge italiana, e che non sia finalizzata alla commissione di reati secondo la legge italiana.

4. Il certificato preliminare è rilasciato dal notaio senza indugio e salve ragioni di eccezionale complessità, specificamente motivate, non oltre trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa.

5. Se il notaio ritiene non adempiute le condizioni stabilite dalla legge o non osservate formalità necessarie per la realizzazione della

fusione, comunica senza indugio agli amministratori della società richiedente i motivi ostativi al rilascio del certificato e assegna alla società un termine per sanare tali mancanze, se ritiene che le stesse possano essere sanate. In ogni caso, entro il termine di dieci giorni dalla comunicazione, la società può presentare per iscritto le proprie osservazioni. Se non è possibile sanare tali mancanze o la società non provvede nel termine concessole, o in quello eventualmente prorogato per gravi motivi, o rinuncia ad avvalersi del termine, il notaio comunica agli amministratori della società il rifiuto di rilascio del certificato preliminare, indicandone i motivi anche rispetto alle osservazioni ricevute.

6. Nei trenta giorni successivi alla comunicazione del rifiuto di cui al comma 5 o alla decorrenza del termine di cui al comma 4 senza che il notaio abbia rilasciato il certificato preliminare, gli amministratori possono domandare il rilascio del certificato mediante ricorso, a norma degli articoli 737 e seguenti del codice di procedura civile, al tribunale del luogo ove la società partecipante ha sede. Per le società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, è competente la sezione specializzata in materia di impresa del tribunale individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto.

7. Il tribunale, verificato l'adempimento delle condizioni richieste dalla legge e sentito il pubblico ministero, rilascia con decreto il certificato preliminare. Se ritiene non adempiute le formalità previste dalla legge o non osservate formalità necessarie per la realizzazione della fusione, il tribunale procede ai sensi del comma 5, primo periodo.

8. Il certificato preliminare rilasciato ai sensi del comma 4 o del comma 7 è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese, a cura dell'organo amministrativo della società, e reso disponibile tramite il BRIS. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, l'autorità competente di cui all'articolo 33, comma 4, acquisisce senza oneri dal registro delle imprese, tramite il BRIS, il certificato preliminare.

9. Il rifiuto del rilascio del certificato preliminare ai sensi del comma 5 e il dispositivo del provvedimento di rigetto del ricorso proposto ai sensi del comma 6 sono iscritti senza indugio a cura dell'organo amministrativo della società nel registro delle imprese.

**Opzione parzialmente esercitata**

3. Gli Stati membri possono esigere che la domanda della società di rilascio del certificato preliminare sia corredata di informazioni supplementari, concernenti segnatamente:

- a) il numero di dipendenti al tempo in cui è stato redatto il progetto di trasformazione transfrontaliera;
- b) l'esistenza di società controllate e la loro rispettiva ubicazione geografica;
- c) informazioni in merito al soddisfacimento degli obblighi della società nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.

Ai fini del presente paragrafo, le autorità competenti possono richiedere ad altre autorità pertinenti le informazioni in questione, qualora esse non siano state fornite dalla società.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile presentare interamente per via telematica la domanda prevista ai paragrafi 2 e 3, compresi le informazioni e i documenti, senza che i richiedenti debbano comparire di persona dinanzi all'autorità competente, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

**Per lettera c) v. Art. 29**, comma 2, lettere g) e h)

**Art. 5**, comma 3

[...]

3. Nell'esercizio delle funzioni di cui al comma 1 il notaio può verificare il rispetto dell'articolo 30 mediante richiesta alle amministrazioni pubbliche competenti delle informazioni ritenute necessarie. Tali informazioni sono acquisite anche mediante accesso alle banche dati degli enti creditori e al registro nazionale di cui all'articolo 52 della legge 24 dicembre 2012, n. 234. Le amministrazioni e gli enti responsabili individuano i dati cui è possibile accedere e le modalità di accesso sono stabilite mediante la stipulazione di convenzioni che non determinino nuovi o maggiori oneri per la finanza pubblica con il Consiglio nazionale del notariato.

[...]

**Art. 5**, comma 5

[...]

5. Ai fini del rilascio del certificato preliminare e dello svolgimento del controllo di legalità, la presentazione dell'istanza, con i documenti allegati, e ogni altra successiva trasmissione di atti e informazioni, può avvenire mediante documento informatico sottoscritto con la firma digitale prevista dal decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82, o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del regolamento (UE) 910/2014 del 23 luglio 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio e trasmesso al domicilio digitale del notaio. Se dubita dell'identità del richiedente o se rileva il mancato rispetto delle norme riguardanti la capacità di agire e la capacità dei richiedenti di rappresentare la società, il notaio può chiedere la presenza fisica delle parti.

**v. art. 29**, comma 3, lettera c) che richiama quanto previsto dall'articolo 19, comma 1, lettera e)

5. Ai fini del rispetto delle disposizioni sulla partecipazione dei lavoratori previste all'articolo 86 *terdecies*, l'autorità competente dello Stato membro di partenza verifica se il progetto di trasformazione transfrontaliera contiene informazioni sulle procedure per determinare le pertinenti modalità applicabili, e sulle relative alternative possibili.

**v. sopra art. 29**, comma 3

6. Ai fini del controllo previsto al paragrafo 1 l'autorità competente esamina:  
a) tutte le informazioni e tutti i documenti trasmessi all'autorità competente conformemente ai paragrafi 2 e 3;  
b) se del caso, la segnalazione da parte della società dell'avvenuto avvio della procedura di cui all'articolo 86 *terdecies*, paragrafi 3 e 4.

**v. sopra art. 29**, comma 4

7. Gli Stati membri provvedono a che il controllo di cui al paragrafo 1 sia effettuato entro tre mesi dalla data di ricevimento dei documenti e della notizia dell'approvazione della trasformazione transfrontaliera da parte dell'assemblea generale della società. Tale controllo sfocia in uno degli esiti seguenti:

**v. sopra art. 29**, comma 4

a) l'autorità competente rilascia il certificato preliminare alla trasformazione se viene stabilito che la trasformazione transfrontaliera soddisfa tutte le condizioni applicabili, e che sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie;

**v. sopra art. 29**, comma 5

b) l'autorità competente non rilascia il certificato preliminare alla trasformazione, informando la società dei motivi della decisione assunta, se viene stabilito che la trasformazione transfrontaliera non soddisfa tutte le condizioni applicabili, o che non sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie; in tal caso l'autorità competente può dare alla società l'opportunità di soddisfare le condizioni applicabili o di espletare le procedure e formalità entro un lasso di tempo adeguato.

**v. sopra art. 29**, comma 3, lettera g) e comma 4

8. Gli Stati membri provvedono a che l'autorità competente non rilasci il certificato preliminare alla trasformazione qualora venga stabilito, in conformità del diritto nazionale, che una trasformazione transfrontaliera è effettuata per scopi abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione o all'elusione del diritto dell'Unione o nazionale, ovvero per scopi criminali.

**v. sopra art. 29**, comma 5

9. Se, durante il controllo previsto al paragrafo 1, l'autorità competente nutre seri dubbi che la trasformazione transfrontaliera sia effettuata per scopi

<p>abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione o all'elusione del diritto dell'Unione o nazionale, ovvero per scopi criminali, l'autorità tiene conto dei fatti e delle circostanze d'interesse, quali, se pertinenti e non considerati separatamente, gli elementi indicativi di cui sia venuta a conoscenza nel corso del controllo di cui al paragrafo 1, anche consultando le autorità pertinenti. La valutazione ai fini del presente paragrafo è effettuata caso per caso, secondo una procedura disciplinata dal diritto nazionale.</p> <p>10. Qualora ai fini della valutazione di cui ai paragrafi 8 e 9 sia necessario tener conto di informazioni supplementari o svolgere ulteriori attività investigative, il periodo di tre mesi di cui al paragrafo 7 può essere prorogato al massimo di altri tre mesi.</p> <p>11. Qualora, a causa della complessità della procedura transfrontaliera, non sia possibile effettuare la valutazione entro i termini di cui ai paragrafi 7 e 10, gli Stati membri provvedono affinché i motivi dell'eventuale ritardo siano comunicati al richiedente prima della scadenza di tali termini.</p> <p>12. Gli Stati membri provvedono affinché l'autorità competente possa consultare altre autorità pertinenti con competenze nei vari settori interessati dalla trasformazione transfrontaliera, comprese quelle dello Stato membro di destinazione, e ottenere da tali autorità e dalla società le informazioni e i documenti necessari per effettuare il controllo di legalità della trasformazione transfrontaliera, all'interno del quadro procedurale previsto dal diritto nazionale. Ai fini della valutazione, l'autorità competente può avvalersi di un esperto indipendente.</p>	<p><b>v. sopra art. 29</b>, comma 4</p> <p><b>v. sopra art. 29</b>, comma 5</p> <p><b>Art. 5 e Art. 30</b>, comma 3</p>
<p><b>Articolo 86 quindicies</b>  <b>Trasmissione del certificato preliminare alla trasformazione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che il certificato preliminare alla trasformazione sia condiviso con le autorità di cui all'articolo 86 sexdecies, paragrafo 1, attraverso il sistema di interconnessione dei registri. Gli Stati membri provvedono inoltre a che il certificato preliminare alla trasformazione sia disponibile attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>2. L'accesso al certificato preliminare alla trasformazione è gratuito per le autorità di cui all'articolo 86 sexdecies, paragrafo 1, e per i registri.</p>	<p><b>Art. 29</b>  [...]  8. Il certificato preliminare rilasciato ai sensi del comma 4 o del comma 7 è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese, a cura dell'organo amministrativo della società, e reso disponibile tramite il BRIS. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, l'autorità competente di cui all'articolo 33, comma 4, acquisisce senza oneri dal registro delle imprese, tramite il BRIS, il certificato preliminare.</p>

<p style="text-align: center;"><b>Articolo 86 <i>sexdecies</i></b> <b>Controllo della legalità della trasformazione transfrontaliera da parte dello Stato membro di destinazione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri designano l'organo giurisdizionale, il notaio o altra autorità competente a controllare la legalità della trasformazione transfrontaliera per la parte della procedura disciplinata dal diritto dello Stato membro di destinazione ad approvare la trasformazione transfrontaliera.</p> <p>Tale autorità si accerta in particolare che la società trasformata rispetti le disposizioni del diritto nazionale relative alla costituzione e all'iscrizione delle società nel registro delle imprese e, se applicabile, che siano state stabilite modalità relative alla partecipazione dei lavoratori a norma dell'articolo 86 <i>terdecies</i>.</p> <p>2. Ai fini del paragrafo 1 del presente articolo, la società trasmette all'autorità prevista al paragrafo 1 del presente articolo il progetto di trasformazione transfrontaliera approvato dall'assemblea generale a norma dell'articolo 86 <i>nonies</i>.</p>	<p><b>ART. 5</b> - (Autorità competente)</p> <p>1. Le verifiche sulle operazioni disciplinate dal presente decreto ai fini del rilascio del certificato preliminare di cui all'articolo 29 e i controlli previsti dagli articoli 13, 33 e 47 sono attribuiti al notaio quale pubblico ufficiale. Il notaio può richiedere i documenti o le informazioni ritenuti necessari, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti, per la verifica delle condizioni per l'attuazione della singola operazione e per la verifica dell'assenza di condizioni ostative. [...]</p> <p><b>ART. 13</b> - (Controllo di legalità della trasformazione transfrontaliera)</p> <p>1. Se la società risultante dalla trasformazione transfrontaliera ha adottato la legge italiana, il notaio, entro trenta giorni dal ricevimento del certificato preliminare e della delibera di approvazione del progetto di trasformazione, espleta il controllo di legalità sulla attuazione della trasformazione rilasciandone apposita attestazione. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, il notaio incaricato del controllo di legalità acquisisce senza oneri il certificato preliminare, redatto dalla competente autorità, dal registro delle imprese tramite il BRIS.</p> <p>2. Ai fini del controllo di cui al comma 1, il notaio verifica che:</p> <p>a) siano rispettati i requisiti per la costituzione e iscrizione nel registro delle imprese della società risultante dalla trasformazione, che ha adottato la legge italiana;</p> <p>b) sia pervenuto il certificato preliminare alla trasformazione transfrontaliera relativo alla società sottoposta a trasformazione;</p> <p>c) quando necessario, siano state stabilite le modalità di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 16.</p> <p>3. Se dalla trasformazione risulta una società di capitali italiana, il capitale è determinato sulla base dei valori attuali degli elementi dell'attivo e del passivo e deve risultare da una relazione di stima redatta a norma dell'articolo 2343 del codice civile o dalla documentazione di cui all'articolo 2343 <i>ter</i> del codice civile oppure, quando dalla trasformazione risulta una società a responsabilità limitata, da una relazione di stima redatta a norma dell'articolo 2465 del codice civile. Si applica altresì, nel</p>

caso di società per azioni o in accomandita per azioni, l'articolo 2343, secondo, terzo e, in quanto compatibile, quarto comma del codice civile e, nelle ipotesi di cui all'articolo 2343 ter, primo e secondo comma, del codice civile, si applica il terzo comma del medesimo articolo 2343 del codice civile.

4. Il comma 3 non si applica quando è sottoposta a trasformazione in società italiana una società di altro Stato membro soggetta alle regole di formazione del capitale di cui al titolo I capo IV della direttiva (UE) 2017/1132 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 o a regole equivalenti.

5. Se il notaio ritiene non adempite le condizioni stabilite dalla legge o omette il rilascio dell'attestazione, si osservano, in quanto compatibili, le disposizioni di cui all'articolo 29, commi 5, 6 e 7.

6. Per la società italiana sottoposta a trasformazione transfrontaliera che ha adottato una legge diversa da quella italiana, il controllo di legalità di cui al comma 1 è espletato dall'autorità all'uopo designata da tale Stato.

**v. sopra Art. 5, comma 5**

**v. Art. 13**

**Art. 5**

**[...]**

2. Nel controllo di legalità di cui agli articoli 13, 33 e 47 il notaio accetta il certificato preliminare rilasciato dalla competente autorità quale atto che attesta il regolare adempimento degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione dell'operazione, in conformità alla legge dello Stato membro interessato. La mancanza di certificato preliminare impedisce il rilascio dell'attestazione di legalità

**[...]**

3. Ciascuno Stato membro provvede a che la società possa presentare interamente per via telematica la domanda ai fini del paragrafo 1, compresi le informazioni e i documenti necessari, senza che i richiedenti debbano comparire di persona dinanzi all'autorità di cui al paragrafo 1, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

4. L'autorità di cui al paragrafo 1 approva la trasformazione transfrontaliera non appena ha stabilito che sono state regolarmente soddisfatte tutte le rilevanti condizioni e formalità nello Stato membro di destinazione.

5. Il certificato preliminare alla trasformazione è accettato dall'autorità di cui al paragrafo 1 del presente articolo quale documento attestante a titolo definitivo il regolare adempimento delle procedure e formalità applicabili nello Stato membro di partenza, in mancanza del quale la trasformazione transfrontaliera non può essere approvata.





	<p>avvenuta iscrizione della società risultante dalla trasformazione avviene tramite il BRIS.</p> <p>2. La trasformazione transfrontaliera in una società regolata dalla legge italiana ha effetto dall'ultima iscrizione della trasformazione nei registri delle imprese in cui sono iscritte la società sottoposta a trasformazione e quella risultante dalla trasformazione.</p> <p>3. Con la trasformazione la società trasformata conserva i diritti e gli obblighi e prosegue in tutti i rapporti anche processuali della società che ha effettuato la trasformazione.</p>
<p><b>Articolo 86 octodecies</b>  <b>Data di efficacia della trasformazione transfrontaliera</b></p>	
<p>Il diritto dello Stato membro di destinazione determina la data a decorrere dalla quale la trasformazione transfrontaliera acquista efficacia. Tale data è posteriore all'esecuzione del controllo previsto agli articoli 86 quaterdecies e sexdecies.</p>	<p><b>ART. 15 - (Efficacia ed effetti della trasformazione)</b></p> <p>1. La data dalla quale la trasformazione ha effetto è determinata dalla legge applicabile alla società risultante dalla trasformazione. La società italiana sottoposta a trasformazione è cancellata dal registro delle imprese quando l'ufficio competente ha provveduto all'iscrizione della società risultante dalla trasformazione, a condizione che si sia provveduto al deposito di cui all'articolo 14, comma 1. Fatte salve altre modalità di trasmissione, nelle trasformazioni transfrontaliere, la comunicazione di avvenuta iscrizione della società risultante dalla trasformazione avviene tramite il BRIS.</p> <p>2. La trasformazione transfrontaliera in una società regolata dalla legge italiana ha effetto dall'ultima iscrizione della trasformazione nei registri delle imprese in cui sono iscritte la società sottoposta a trasformazione e quella risultante dalla trasformazione.</p> <p>3. Con la trasformazione la società trasformata conserva i diritti e gli obblighi e prosegue in tutti i rapporti anche processuali della società che ha effettuato la trasformazione.</p>
<p><b>Articolo 86 novodecies</b>  <b>Effetti della trasformazione transfrontaliera</b></p>	
<p>La trasformazione transfrontaliera comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 86 octodecies, gli effetti seguenti:</p> <p>a) l'intero patrimonio attivo e passivo della società, compresi tutti i contratti, crediti, diritti e obblighi, appartiene alla società trasformata;</p>	<p><b>ART. 15 - (Efficacia ed effetti della trasformazione)</b>  [...]</p> <p>3. Con la trasformazione la società trasformata conserva i diritti e gli obblighi e prosegue in tutti i rapporti anche processuali della società che ha effettuato la trasformazione.</p>

<p>b) i soci della società continuano a essere soci della società trasformata, a meno che non abbiano alienato le proprie azioni come previsto all'articolo 86 decies, paragrafo 1;</p> <p>c) i diritti e gli obblighi della società derivanti da contratti di lavoro o da rapporti di lavoro ed esistenti alla data in cui la trasformazione transfrontaliera acquista efficacia appartengono alla società trasformata.</p>	
<p><b>Articolo 86 vicies</b> <b>Esperti indipendenti</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri stabiliscono norme che disciplinano almeno la responsabilità civile dell'esperto indipendente incaricato di redigere la relazione prevista all'articolo 86 septies.</p> <p>2. Gli Stati membri devono disporre di norme atte a garantire:</p> <p>a) che l'esperto e la persona giuridica per conto della quale l'esperto opera sia indipendente e non abbia conflitti di interesse con la società che richiede il certificato preliminare alla trasformazione; e</p> <p>b) che il parere dell'esperto sia imparziale e obiettivo, e fornito al fine di fornire assistenza all'autorità competente, conformemente ai requisiti di indipendenza e imparzialità previsti dalla legge e dalle norme professionali cui l'esperto è soggetto.</p>	<p><b>ART. 9</b> (Recesso) [...]</p> <p>3. L'esperto ha diritto di ottenere dalla società tutte le informazioni e i documenti utili e di procedere ad ogni necessaria verifica. L'esperto risponde dei danni causati alla società, ai loro soci e ai terzi. Si applicano le disposizioni dell'articolo 64 del codice di procedura civile. [...]</p> <p><b>v. ART. 9, comma 2</b>, che richiama art. 22 su nomina esperto per fusioni</p>
<p><b>Articolo 86 unvicies</b> <b>Validità</b></p>	<p><b>NOTA:</b> v. art. 7 che rinvia ad articolo 37 sulle fusioni</p>
<p>Non può essere pronunciata la nullità della trasformazione transfrontaliera che ha acquistato efficacia nel rispetto delle procedure previste in recepimento della presente direttiva.</p> <p>Il primo comma non incide sui poteri degli Stati membri, tra l'altro, in materia di diritto penale, prevenzione del, e lotta al, finanziamento del terrorismo, diritto sociale, fiscalità e applicazione della legge, di imporre misure e sanzioni ai sensi del diritto nazionale dopo la data alla quale la trasformazione transfrontaliera ha acquistato efficacia.</p>	<p><b>ART. 37</b> - (Invalidità della fusione transfrontaliera)</p> <p>1. Non può essere pronunciata l'invalidità della fusione transfrontaliera quando ha acquistato efficacia ai sensi dell'articolo 35.</p> <p>2. Resta salvo il diritto al risarcimento del danno spettante ai soci e ai terzi danneggiati dalla fusione.</p>
<p><b>Articolo 118</b></p>	<p><b>NOTA:</b> articolo non modificato dalla direttiva (UE) 2019/2121</p>

### **Disposizioni generali**

Il presente capo si applica alle fusioni di società di capitali costituite in conformità della legislazione di uno Stato membro e aventi la sede sociale, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nell'Unione, a condizione che almeno due di esse siano soggette alla legislazione di Stati membri diversi («fusioni transfrontaliere»).

modifiche all'articolo 119, punto 2

### **Articolo 119** *Definizioni*

Ai fini del presente capo, si intende per:

1) «società di capitali», in seguito denominata «società»:

a) una società rientrante nei tipi elencati nell'allegato II; o

b) una società dotata di capitale sociale e avente personalità giuridica, che possiede un patrimonio distinto il quale risponde, da solo, dei debiti della società e che è soggetta in virtù della sua legislazione nazionale alle condizioni di garanzia previste dalla sezione 2 del capo II del titolo I e dalla sezione 1 del capo III del titolo I per proteggere gli interessi dei soci e dei terzi;

2) «fusione», l'operazione mediante la quale:

a) una o più società trasferiscono, all'atto dello scioglimento senza liquidazione, la totalità del loro patrimonio attivo e passivo ad altra società preesistente - la società incorporante - mediante l'assegnazione ai loro soci

### **Art. 2** – (*Ambito di applicazione*)

1. Il presente decreto si applica:

a) alle operazioni transfrontaliere riguardanti una o più società di capitali italiane e una o più società di capitali di altro Stato membro che hanno la sede sociale o l'amministrazione centrale o il centro di attività principale stabilito nel territorio dell'Unione europea;  
[...]

### **ART. 1** - (Definizioni comuni)

1. Ai fini del presente decreto si intendono per:

a) «società di capitali»:

1. le società disciplinate dai capi V, VI e VII del titolo V e dal capo I del titolo VI, del libro V del codice civile, la società europea e la società cooperativa europea;

2. le società di cui all'allegato II della direttiva (UE) 2017/1132 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017;

3. qualsiasi altra società di uno Stato membro che ha personalità giuridica, è dotata di capitale sociale, risponde solo con il proprio patrimonio delle obbligazioni sociali ed è soggetta, in virtù della legislazione nazionale ad essa applicabile, alle disposizioni dettate dalla sezione 2 del capo II del titolo I e dalla sezione 1 del capo III del titolo I della direttiva 2017/1132/CE per proteggere gli interessi dei soci e dei terzi;  
[...]

f) «operazione transfrontaliera»: una trasformazione, fusione o scissione alla quale partecipano o dalla quale risultano una o più società regolate dalla legge italiana e almeno una società regolata dalla legge di uno Stato appartenente all'Unione europea;  
[...]

### **ART. 17** - (Definizioni)

1. Ai fini del presente capo si intendono per:

a) «fusione»: l'operazione di cui all'articolo 2501, primo comma, del codice civile, con esclusione dei trasferimenti di parte dell'azienda;

<p>di titoli o quote rappresentativi del capitale sociale della società incorporante ed eventualmente di un conguaglio in contanti non superiore al 10 % del valore nominale di tali titoli o di tali quote o, in mancanza di valore nominale, della loro parità contabile; o</p> <p>b) due o più società trasferiscono, all'atto dello scioglimento senza liquidazione, la totalità del loro patrimonio attivo e passivo ad una società da loro costituita - la nuova società - mediante l'assegnazione ai propri soci di titoli o quote rappresentativi del capitale sociale della nuova società ed eventualmente di un conguaglio in contanti non superiore al 10 % del valore nominale di tali titoli o quote o, in mancanza di valore nominale, della loro parità contabile; o</p> <p>c) una società trasferisce, all'atto dello scioglimento senza liquidazione, la totalità del proprio patrimonio attivo e passivo alla società che detiene la totalità delle quote o dei titoli rappresentativi del suo capitale sociale; o</p> <p>d) una o più società trasferiscono, all'atto dello scioglimento senza liquidazione, la totalità del loro patrimonio attivo e passivo ad altra società preesistente - la società incorporante - senza che questa emetta nuove azioni, purché un'unica persona detenga, direttamente o indirettamente, tutte le azioni delle società che partecipano alla fusione oppure i soci di tali società detengano una stessa percentuale di titoli o quote in tutte queste società.</p>	<p>b) «società risultante dalla fusione»: la società incorporante o, nel caso di fusione mediante costituzione di nuova società, la società di nuova costituzione;</p> <p>c) «società partecipante alla fusione»: la società incorporante, la società incorporata o, nel caso di fusione mediante costituzione di nuova società, la società che prende parte alla fusione.</p> <p><b>Lettere c) e d) sono ricomprese nelle definizioni generali fornite e contemplate nella disciplina all'art. 38, commi 3 e 4</b></p> <p><b>ART. 38 - (Formalità semplificate)</b> [...]</p> <p>3. Quando le stesse persone detengono partecipazioni, nella medesima proporzione, in ciascuna delle società partecipanti alla fusione, non è richiesta la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci e la relazione degli esperti indipendenti e non si applicano l'articolo 2501 ter, primo comma, numeri 3, 4 e 5 del codice civile e l'articolo 19, comma 1, lettere b) e m), del presente decreto.</p> <p>4. Quando una fusione per incorporazione è realizzata da una società che detiene almeno il novanta per cento ma non la totalità delle azioni, quote o altri titoli che conferiscono il diritto di voto nell'assemblea della società incorporata, la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci, la relazione degli esperti indipendenti e la situazione patrimoniale di cui all'articolo 2501 quater del codice civile sono richieste se previsto dalla legislazione nazionale cui è soggetta la società incorporante o la società incorporata. [...]</p>
<p>7) modifiche all'articolo 120</p> <p style="text-align: center;"><i>Articolo 120 Ulteriori disposizioni sull'ambito di applicazione</i></p> <p>1. In deroga all'articolo 119, paragrafo 2, il presente capo si applica alle fusioni transfrontaliere anche allorché la legislazione di almeno uno degli Stati membri interessati consente che il conguaglio in contanti di cui</p>	<p><b>ART. 19 - (Progetto di fusione)</b> [...]</p>

all'articolo 119, paragrafo 2, lettere a) e b), superi il 10 % del valore nominale o, in mancanza di valore nominale, della parità contabile dei titoli o delle quote che rappresentano il capitale della società risultante dalla fusione transfrontaliera.

2. Gli Stati membri possono decidere di non applicare il presente capo alle fusioni transfrontaliere a cui partecipa una società cooperativa, anche nei casi in cui quest'ultima rientrerebbe nella definizione di «società di capitali» di cui all'articolo 119, paragrafo 1.

3. Il presente capo non si applica alle fusioni transfrontaliere a cui partecipa una società avente per oggetto l'investimento collettivo di capitali raccolti presso il pubblico, che opera secondo il principio della ripartizione del rischio e le cui quote, a richiesta dei possessori, sono riscattate o rimborsate, direttamente o indirettamente, attingendo alle attività di detta società. Gli atti o le operazioni compiuti da tale società per garantire che la quotazione in borsa delle sue quote non vari in modo significativo rispetto al valore netto d'inventario sono considerati equivalenti a un tale riscatto o rimborso.

4. Gli Stati membri provvedono a che il presente capo non si applichi alle società che si trovano in una delle situazioni seguenti:

3. Il conguaglio in danaro di cui all'articolo 2501 ter, primo comma, numero 3), del codice civile, non può essere superiore al dieci per cento del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate o, in mancanza di valore nominale, della loro parità contabile, salvo che la legge applicabile ad almeno una delle società partecipanti alla fusione o la legge applicabile alla società  
[...]

**ART. 3** - (Condizioni relative alle operazioni transfrontaliere o internazionali)

1. La partecipazione a un'operazione transfrontaliera o internazionale non è consentita:

[...]

b) alle società cooperative a mutualità prevalente di cui all'articolo 2512 del codice civile.

[...]

**ART. 2** - (Ambito di applicazione)

[...]

2. Il presente decreto non si applica alle operazioni transfrontaliere o internazionali cui partecipa:

a) una società di investimento a capitale variabile di cui all'articolo 1, comma 1, lettera i), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, recante il testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52;

b) una società sottoposta a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui all'articolo 1, comma 1, lettera f), del decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 180 o al titolo V del regolamento (UE) 2021/23 ;

c) una società sottoposta a una delle misure di prevenzione della crisi di cui all'articolo 1, comma 1, lettera mm), del decreto legislativo n. 180 del 2015 o all'articolo 2, punto 48, del regolamento (UE) 2021/23 .

[...]

<p>a) la società è in liquidazione e ha iniziato la distribuzione del suo patrimonio attivo fra i soci;</p> <p>b) la società è sottoposta a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui al titolo IV della <i>direttiva 2014/59/UE</i> o al titolo V del regolamento (UE) 2021/23.</p> <p>5. Gli Stati membri possono decidere di non applicare il presente capo alle società che:</p> <p>a) sono sottoposte a procedure di insolvenza o di ristrutturazione preventiva;</p> <p>b) sono sottoposte a procedure di liquidazione diverse da quelle di cui al paragrafo 4, lettera a); o</p> <p>c) il soggetto a misure di prevenzione della crisi quali definite all'articolo 2, paragrafo 1, punto 101, della <i>direttiva 2014/59/UE</i> o all'articolo 2, punto 48), del regolamento (UE) 2021/23</p>	<p><b>ART. 3 - (Condizioni relative alle operazioni transfrontaliere o internazionali)</b></p> <p>1. La partecipazione a un'operazione transfrontaliera o internazionale non è consentita:</p> <p>a) alle società di capitali in liquidazione che hanno iniziato la distribuzione dell'attivo; [...]</p> <p><b>v. sopra, art. 2</b>, comma 2, lettera b)</p> <p><b>Art. 2 – Ambito di applicazione</b> [...]</p> <p>3. Il presente decreto si applica, in quanto compatibile, alle operazioni transfrontaliere o internazionali riguardanti società nei cui confronti sono aperte procedure di regolazione della crisi o dell'insolvenza, se la normativa a esse applicabile consente trasformazioni, fusioni e scissioni senza dettarne la disciplina.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. sopra, art. 2</b>, comma 2, lettera c)</p>
<p><b>8) modifiche all'articolo 121</b></p> <p><b>Articolo 121</b> <i>Condizioni relative alle fusioni transfrontaliere</i></p> <p>1. Se il presente capo non dispone altrimenti:</p>	

[a) le fusioni transfrontaliere sono possibili solo tra tipi di società a cui la legislazione nazionale degli Stati membri interessati consente di fondersi;]

b) una società che partecipa ad una fusione transfrontaliera rispetta le disposizioni e le formalità della legislazione nazionale cui è soggetta. Se la legislazione di uno Stato membro consente alle autorità nazionali di opporsi, per motivi di interesse pubblico, a una fusione a livello nazionale, tale legislazione si applica anche a una fusione transfrontaliera se almeno una delle società che partecipano alla fusione è soggetta al diritto di tale Stato membro. La presente disposizione non si applica nella misura in cui è applicabile l'*articolo 21 del regolamento (CE) n. 139/2004*.

**2. Le disposizioni e le formalità di cui al paragrafo 1, lettera b), del presente articolo riguardano in particolare il processo decisionale relativo alla fusione e la tutela dei lavoratori per quanto riguarda i diritti diversi da quelli disciplinati dall'articolo 133.**

9) modifiche all'articolo 122:

**Articolo 122** *Progetto comune di fusione transfrontaliera*

**NOTA:** rinvio all'articolo 2501-ter C.C. con aggiunta dell'indicazione del "calendario proposto a titolo indicativo". Si è mantenuta ferma, come nel d.lgs. 108/08, la indicazione di questi elementi ulteriori:  
"a) ... oltre che la legge regolatrice di questa e di ciascuna delle società partecipanti alla fusione transfrontaliera",  
h) se del caso, le ulteriori informazioni la cui inclusione nel progetto comune è prevista dalla legge applicabile alle società partecipanti alla fusione transfrontaliera;  
i) la data di efficacia della fusione transfrontaliera o i criteri per la sua determinazione.



L'organo di direzione o di amministrazione di ogni società che partecipa ad una fusione prepara il progetto comune di fusione transfrontaliera. Tale progetto comprende almeno gli elementi seguenti:

**a) per ciascuna delle società che partecipano alla fusione il loro tipo, denominazione e l'ubicazione della loro sede sociale nonché il tipo e la denominazione proposti per la società risultante dalla fusione transfrontaliera e l'ubicazione della sede sociale proposta;**

**b) il rapporto di cambio dei titoli o delle quote rappresentative del capitale sociale e l'importo dell'eventuale conguaglio in denaro, se previsto;**

c) le modalità di assegnazione dei titoli o delle quote rappresentativi del capitale sociale della società derivante dalla fusione transfrontaliera;

d) le probabili ripercussioni della fusione transfrontaliera sull'occupazione;

e) la data a decorrere dalla quale tali titoli o quote rappresentativi del capitale sociale danno diritto alla partecipazione agli utili, nonché ogni modalità particolare relativa a tale diritto;

f) la data a decorrere dalla quale le operazioni delle società che partecipano alla fusione si considerano, dal punto di vista contabile, compiute per conto della società derivante dalla fusione transfrontaliera;

g) i diritti accordati dalla società derivante dalla fusione transfrontaliera ai soci titolari di diritti speciali o ai possessori di titoli diversi dalle quote rappresentative del capitale sociale o le misure proposte nei loro confronti;

**h) tutti i vantaggi particolari eventualmente attribuiti ai membri degli organi di amministrazione, di direzione, di vigilanza o di controllo delle società che partecipano alla fusione;**

**i) l'atto costitutivo, se del caso, e lo statuto della società risultante dalla fusione transfrontaliera, se forma oggetto di un atto separato;**

j) se del caso, informazioni sulle procedure secondo le quali sono stabilite a norma dell'articolo 133 le modalità relative al coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella società derivante dalla fusione transfrontaliera;

#### **ART. 19 - (Progetto di fusione)**

1. Il progetto comune di fusione transfrontaliera comprende le informazioni di cui all'articolo 2501 ter, primo comma, del codice civile. Da esso devono altresì risultare:

a) il tipo, la denominazione, e la sede nonché la legge regolatrice della società risultante dalla fusione e di ciascuna delle società partecipanti;

b) ogni modalità particolare relativa al diritto di partecipazione agli utili;

c) i diritti accordati dalla società risultante dalla fusione ai soci titolari di diritti speciali o ai possessori di titoli diversi dalle quote rappresentative del capitale sociale o le misure proposte nei loro confronti;

d) i vantaggi eventualmente attribuiti a favore dei membri degli organi di controllo delle società partecipanti alla fusione;

e) quando ne ricorrono i presupposti, le informazioni sulle procedure di coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nella società risultante dalla fusione e le alternative possibili;

f) le probabili ripercussioni della fusione sull'occupazione;

g) le informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali attivi e passivi che sono trasferiti alla società risultante dalla fusione;

h) la data cui si riferisce la situazione patrimoniale o il bilancio di ciascuna delle società partecipanti alla fusione utilizzati per definire le condizioni della fusione;

i) ove necessario, le ulteriori informazioni la cui inclusione nel progetto comune è prevista dalla legge applicabile alle società partecipanti alla fusione;

l) la data di efficacia della fusione o i criteri per la sua determinazione;

m) i dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci per il caso di recesso, a norma dell'articolo 25 e l'indicazione del domicilio digitale presso il quale la società riceve le eventuali comunicazioni di recesso;

n) eventuali garanzie o impegni offerti ai creditori;

o) il calendario proposto a titolo indicativo per l'operazione.

2. Quando dalla fusione risulta una società regolata dalla legge di un altro Stato, il progetto deve altresì indicare se la società italiana ha ricevuto, nei cinque anni anteriori alla pubblicazione del progetto, benefici pubblici o

<p>k) informazioni sulla valutazione degli elementi patrimoniali attivi e passivi che sono trasferiti alla società derivante dalla fusione transfrontaliera;</p> <p>l) la data della chiusura dei conti delle società partecipanti alla fusione utilizzati per definire le condizioni della fusione transfrontaliera;</p> <p><b>m) dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci in conformità dell'articolo 126 bis;</b></p> <p><b>n) eventuali garanzie e impegni offerti ai creditori.</b></p>	<p>benefici pubblici localizzati precisandone, in caso positivo, l'entità e i soggetti che li hanno erogati. Sono inoltre indicati i procedimenti di revoca o decadenza dai benefici avviati, o i provvedimenti di revoca o decadenza adottati entro la data di cui al primo periodo e le somme da restituire, comprendenti le garanzie escusse e le sanzioni. In caso di fusione internazionale, i benefici pubblici localizzati indicati nel progetto sono quelli ricevuti nei dieci anni anteriori alla sua pubblicazione. L'indicazione di cui al primo periodo è inserita anche se negativa.</p> <p>[...]</p>
<p><b>10) gli articoli 123 e 124 sono sostituiti dai seguenti:</b></p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 123</b> <b>Pubblicità</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri dispongono che i documenti seguenti siano pubblicati dalla società e resi disponibili al pubblico nel registro dello Stato membro di ciascuna delle società che partecipano alla fusione almeno un mese prima della data dell'assemblea generale prevista all'articolo 126:</p> <p>a) il progetto comune di fusione transfrontaliera; e</p> <p>b) un avviso che informa i soci, i creditori e i rappresentanti dei lavoratori della società partecipante alla fusione o, in loro mancanza, i dipendenti stessi della possibilità di presentare alla rispettiva società, almeno cinque giorni lavorativi prima della data dell'assemblea generale, osservazioni sul progetto di comune di fusione transfrontaliera.</p>	<p><b>ART. 20 - (Pubblicità)</b></p> <p>1. Il progetto di fusione transfrontaliera è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese del luogo ove hanno sede le società partecipanti alla fusione, almeno trenta giorni prima della data fissata per la decisione, insieme con un avviso ai soci, creditori e rappresentanti dei lavoratori o, in loro mancanza, ai lavoratori stessi, che li informa della facoltà e delle modalità di presentazione di osservazioni al progetto fino a cinque giorni prima della data dell'assemblea. Gli amministratori riferiscono all'assemblea delle osservazioni pervenute.</p> <p>2. In alternativa al deposito presso il registro delle imprese il progetto di fusione transfrontaliera e l'avviso sono pubblicati e messi a disposizione, senza oneri, nel sito Internet della società durante i trenta giorni che precedono l'assemblea e, nel caso di approvazione del progetto, fino a fusione avvenuta. La pubblicazione avviene con modalità atte a garantire la sicurezza del sito medesimo, l'autenticità dei documenti e la certezza della data di pubblicazione.</p> <p>3. La società che si avvale della pubblicazione sul sito Internet deposita per l'iscrizione nel registro delle imprese, nel medesimo termine di cui al comma 1, una nota informativa che indica:</p> <p>a) per ciascuna società partecipante alla fusione e per l'eventuale società di nuova costituzione, il tipo, la denominazione e la sede;</p> <p>b) il registro delle imprese presso cui sono iscritte le società partecipanti alla fusione e il relativo numero di iscrizione;</p>

Gli Stati membri possono esigere che la relazione dell'esperto indipendente sia pubblicata e resa disponibile al pubblico nel registro.

Gli Stati membri provvedono a che la società sia in grado di eliminare le informazioni riservate dalla pubblicazione della relazione dell'esperto indipendente. I documenti cui è stata data pubblicità in conformità del presente paragrafo sono accessibili anche attraverso il sistema di interconnessione dei registri.

2. Gli Stati membri possono esonerare le società che partecipano alla fusione dall'obbligo di pubblicità imposto dal paragrafo 1 del presente articolo se esse, per un periodo continuativo che ha inizio non più tardi di un mese prima della data fissata per l'assemblea generale prevista all'articolo 126 e finisce non prima della conclusione di detta assemblea generale, mettono i documenti di cui al paragrafo 1 del presente articolo gratuitamente a disposizione del pubblico nel loro sito web. Tuttavia, gli Stati membri non subordinano tale esonero a requisiti o limitazioni diversi da quelli necessari a garantire la sicurezza del sito web e l'autenticità dei documenti e che siano proporzionati al conseguimento di tali obiettivi.

3. Le società che partecipano alla fusione che rendono disponibile il progetto comune di fusione transfrontaliera in conformità del paragrafo 2 del presente articolo trasmettono al rispettivo registro, almeno un mese prima

c) per ciascuna delle società partecipante alla fusione, l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte di creditori, dei lavoratori e dei soci;

d) l'indicazione del sito Internet nel quale sono accessibili per via telematica gratuitamente il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1 e informazioni esaurienti sulle modalità previste dalla lettera c).

4. Il registro delle imprese rende accessibili al pubblico, senza oneri, tramite il BRIS, il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1, la nota informativa di cui al comma 3 e ogni altro documento depositato ai sensi del presente articolo.

5. I diritti applicati alla società per la pubblicità nel registro delle imprese, prevista dal presente articolo, non eccedono i relativi costi amministrativi, includendosi in questi i costi di sviluppo e di mantenimento del registro delle imprese.

**Opzione non esercitata**

**Opzione non esercitata**

**v. sopra, Art. 20 – comma 2**

**v. sopra, Art. 20 – comma 3**

della data dell'assemblea generale prevista all'articolo 126, le informazioni seguenti:

a) per ciascuna delle società che partecipano alla fusione il loro tipo, denominazione e l'ubicazione della loro sede sociale, nonché il tipo e la denominazione proposti per l'eventuale società di nuova costituzione e l'ubicazione proposta della sua sede sociale;

b) il registro presso il quale sono stati depositati gli atti di cui all'articolo 14 di ciascuna delle società che partecipano alla fusione, e il relativo numero di iscrizione in tale registro;

c) per ciascuna delle società che partecipano alla fusione, l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte dei creditori, dei dipendenti e dei soci; e

d) l'indicazione del sito web nel quale sono accessibili per via telematica, gratuitamente, il progetto comune di fusione transfrontaliera, l'avviso previsto al paragrafo 1, la relazione dell'esperto e le informazioni esaurienti sulle modalità di cui alla lettera c) del presente paragrafo.

Il registro dello Stato membro di ciascuna delle società che partecipano alla fusione rende disponibili al pubblico le informazioni di cui alle lettere da a) a d) del primo comma.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile inviare interamente per via telematica le informazioni di cui ai paragrafi 1 e 3, senza necessità che i richiedenti compaiano di persona dinanzi all'autorità competente degli Stati membri delle società che partecipano alla fusione, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

**Art. 20 e quindi art. 2501 ter, terzo e quarto comma c.c.  
D.P.R. 581/1995:**

**Art. 11** Procedimento di iscrizione su domanda.

1. Per l'attuazione della pubblicità nel registro delle imprese, il richiedente presenta all'ufficio della camera di commercio della provincia, nella quale l'imprenditore ha sede, una domanda recante la data e la sottoscrizione, redatta secondo il modello approvato con decreto del Ministro.

2. La domanda di iscrizione di sede secondaria con rappresentanza stabile e delle relative modifiche è unica ed è rivolta agli uffici previsti dall'art. 2197, commi 1 e 2, del codice civile. Essa può essere presentata all'ufficio del luogo ove è la sede principale dell'impresa o del luogo ove è

la sede secondaria dell'impresa; l'ufficio ricevente dà immediata comunicazione della domanda all'altro ufficio.

3. La domanda di iscrizione è accompagnata dagli atti e dai documenti indicati nel modello previsto dal comma 1.

4. L'atto da iscrivere è depositato in originale, con sottoscrizione autenticata, se trattasi di scrittura privata non depositata presso un notaio. Negli altri casi è depositato in copia autentica. L'estratto è depositato in forma autentica ai sensi dell'art. 2718 del codice civile.

5. Il numero di protocollo e i dati previsti dall'art. 8 della legge 7 agosto 1990, n. 241, sono comunicati, per iscritto, al richiedente al momento della presentazione della domanda.

6. Prima di procedere all'iscrizione, l'ufficio accerta:

- a) l'autenticità della sottoscrizione della domanda;
- b) la regolarità della compilazione del modello di domanda;
- c) la corrispondenza dell'atto o del fatto del quale si chiede l'iscrizione a quello previsto dalla legge;
- d) l'allegazione dei documenti dei quali la legge prescrive la presentazione;
- e) il concorso delle altre condizioni richieste dalla legge per l'iscrizione.

7. Per il controllo delle condizioni richieste dalla legge, si applicano le disposizioni dell'art. 6, comma 1, lettera b), della legge 7 agosto 1990, n. 241.

8. L'iscrizione è eseguita senza indugio e comunque entro il termine di dieci giorni dalla data di protocollazione della domanda. Il termine è ridotto alla metà se la domanda è presentata su supporti informatici. L'iscrizione consiste nell'inserimento nella memoria dell'elaboratore elettronico e nella messa a disposizione del pubblico sui terminali per la visura diretta del numero dell'iscrizione e dei dati contenuti nel modello di domanda.

9. Le iscrizioni e le annotazioni informatiche nel registro devono altresì indicare il nome del responsabile dell'immissione e l'annotazione del giorno e dell'ora dell'operazione. Vengono comunque richiamati, ove esistenti, il numero e la data di iscrizione nel registro delle società e nel registro delle ditte. Oltre il numero di iscrizione va indicato nel registro delle imprese, agli effetti della legge 17 marzo 1993, n. 63, il codice fiscale di identificazione dell'imprenditore. L'ufficio, al momento della presentazione della domanda di iscrizione, ove riscontri nella domanda la mancanza del numero di codice fiscale previsto a norma dell'art. 6,

comma 1, lettera f), del decreto del Presidente della Repubblica 2 novembre 1976, n. 784, attribuisce il codice fiscale collegandosi, in via telematica, con il Ministero delle finanze che lo genera.

10. In caso di trasferimento della proprietà o del godimento dell'azienda, la relativa domanda di iscrizione è presentata dal notaio al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore alienante o, nel caso in cui solo l'acquirente sia un imprenditore soggetto a registrazione, al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore acquirente. Il richiedente deve indicare nella domanda anche i dati di identificazione dell'altra parte, in modo che quest'ultima, anche se non imprenditore, possa essere individuata attraverso la consultazione del registro.

11. L'ufficio, prima dell'iscrizione, può invitare il richiedente a completare o rettificare la domanda ovvero ad integrare la documentazione assegnando un congruo termine, trascorso il quale con provvedimento motivato rifiuta l'iscrizione.

12. Il provvedimento di rifiuto dell'iscrizione è comunicato al richiedente entro otto giorni dalla sua adozione, con lettera raccomandata.

13. Il decreto del tribunale che pronuncia sul ricorso o il decreto del giudice del registro non gravato di ricorso nel termine è comunicato all'ufficio dal cancelliere, entro due giorni dal deposito ovvero dalla scadenza del termine per il ricorso ed è iscritto entro due giorni dalla comunicazione.

14. Avvalendosi dell'interconnessione di cui all'art. 24, comma 5, del presente regolamento, l'ufficio, con modalità da stabilire, di concerto tra il Ministero di grazia e giustizia e il Ministero dell'industria, acquisisce dal sistema informativo dell'Amministrazione della giustizia le informazioni sull'esistenza di eventuali impedimenti alle iscrizioni e alle annotazioni nel registro delle imprese.

Il modello di cui al comma 1 è stato approvato con D.M. 7 febbraio 1996. Con D.Dirett. 31 ottobre 2003 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2003, n. 286, S.O.), con D.Dirett. 30 marzo 2005 (Gazz. Uff. 28 aprile 2005, n. 97, S.O.), con D.Dirett. 6 febbraio 2008 (Gazz. Uff. 26 febbraio 2008, n. 48, S.O.), con D.Dirett. 14 agosto 2009 (Gazz. Uff. 14 ottobre 2009, n. 239, S.O.), con D.Dirett. 29 novembre 2011 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2011, n. 287, n. S.O.) e con D.Dirett. 18 ottobre 2013 (Gazz. Uff. 6 novembre 2013, n. 260, S.O.) sono state approvate le specifiche tecniche per la creazione di programmi informatici finalizzati alla compilazione delle domande e

<p>5. Se, a norma dell'articolo 126, paragrafo 3, non è necessaria l'approvazione dell'assemblea generale della società incorporante, la pubblicità prevista ai paragrafi 1, 2 e 3 del presente articolo è effettuata almeno un mese prima della data fissata per l'assemblea generale dell'altra o delle altre società che partecipano alla fusione.</p> <p>6. Oltre alla pubblicità prevista ai paragrafi 1, 2 e 3 del presente articolo, gli Stati membri possono esigere che il progetto comune di fusione transfrontaliera o le informazioni previste al paragrafo 3 del presente articolo siano pubblicati nel bollettino nazionale o tramite una piattaforma elettronica centrale, conformemente all'articolo 16, paragrafo 3. In tal caso, provvedono a che il registro trasmetta al bollettino nazionale o a una piattaforma elettronica centrale le informazioni d'interesse.</p> <p>7. Gli Stati membri provvedono a che la documentazione prevista al paragrafo 1 o le informazioni di cui al paragrafo 3 siano accessibili al pubblico gratuitamente attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>Gli Stati membri inoltre provvedono a che, per la pubblicità prevista ai paragrafi 1 e 3 e, se applicabile, per la pubblicazione di cui al paragrafo 6, il registro imponga alla società oneri non superiori al recupero dei costi amministrativi di erogazione di tali servizi.</p>	<p>delle denunce da presentare all'ufficio del registro delle imprese per via telematica o su supporto informatico.</p> <p><b>v. artt. 2501-ter commi 3 e 4, 2505 comma 2 e 2505 bis comma 2 c.c.</b></p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. sopra, Art. 20 – comma 4</b></p> <p><b>v. sopra, Art. 20 – comma 5</b></p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 124</b> <b>Relazione dell'organo di amministrazione o di direzione ai soci e ai dipendenti</b></p>	<p><b>NOTA</b> v. art. 21 e rinvio a disciplina generale art. 2501 quinquies c.c.</p>
<p>1. L'organo di amministrazione o di direzione di ciascuna delle società che partecipano alla fusione redige una relazione destinata ai soci e ai dipendenti nella quale illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della fusione transfrontaliera, ed espone le implicazioni della fusione transfrontaliera per i dipendenti. Essa illustra in particolare le implicazioni della fusione transfrontaliera per l'attività futura della società.</p>	<p><b>ART. 21 - (Relazione dell'organo amministrativo)</b></p> <p>1. L'organo amministrativo di ciascuna delle società che partecipano alla fusione redige una relazione destinata ai soci e ai lavoratori nella quale illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della fusione transfrontaliera e illustra le implicazioni della fusione transfrontaliera per i lavoratori e per l'attività futura della società. L'organo</p>

2. La relazione prevista al paragrafo comprende altresì una sezione destinata ai soci e una sezione destinata ai dipendenti. La società può decidere di elaborare un'unica relazione contenente tali due sezioni o elaborare due relazioni separate, contenenti la sezione pertinente, destinate rispettivamente ai soci e ai dipendenti.

3. La sezione della relazione destinata ai soci illustra, in particolare, gli aspetti seguenti:

- a) la liquidazione in denaro e il metodo utilizzato per determinare tale liquidazione;
- b) il rapporto di cambio delle azioni e il metodo o i metodi utilizzati per stabilire tale rapporto di cambio, se applicabile;
- c) le implicazioni della fusione transfrontaliera per i soci;

amministrativo può redigere una relazione unica o due separate per soci e lavoratori.

2. La relazione destinata ai soci illustra e giustifica, sotto il profilo giuridico ed economico, il progetto di fusione e, in particolare, il valore di liquidazione delle azioni o quote per il caso di recesso, il rapporto di cambio e i criteri utilizzati per determinarli nonché segnala le eventuali difficoltà di valutazione insorte. La relazione indica, altresì, i diritti e le tutele di cui i soci dispongono ai sensi degli articoli 25 e 26. La relazione non è richiesta se vi rinunciano all'unanimità i soci e i possessori di altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di voto della società italiana partecipante alla fusione.

3. Nella relazione destinata ai lavoratori sono illustrati l'impatto giuridico ed economico della fusione sui rapporti di lavoro ed eventuali modifiche sostanziali alle condizioni di lavoro o all'ubicazione delle attività e sono indicate le misure eventualmente previste per la salvaguardia dell'occupazione e le ricadute dell'operazione su eventuali società controllate.

4. Quando dalla fusione risulta una società regolata dalla legge di altro Stato, la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci e ai dipendenti illustra le informazioni indicate nel progetto ai sensi dell'articolo 19, comma 2.

5. La relazione non è necessaria quando la società partecipante alla fusione e le sue eventuali controllate hanno come unici dipendenti i membri dell'organo amministrativo.

6. Gli amministratori riferiscono all'assemblea del parere espresso dai rappresentanti dei lavoratori o, in loro assenza, dai lavoratori stessi. Se il parere di cui al primo periodo è ricevuto almeno cinque giorni prima dell'assemblea, è allegato alla relazione e messo a disposizione nelle medesime forme.

**v. sopra art. 21**, comma 2 **e art. 25**, comma 2



d) i diritti e i mezzi di ricorso di cui i soci dispongono a norma dell'articolo 126 bis.

4. La sezione della relazione destinata ai soci non è obbligatoria se tutti i soci della società hanno concordato di prescindere da tale requisito. Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.

5. La sezione della relazione destinata ai dipendenti illustra in particolare gli aspetti seguenti:

- a) le implicazioni della fusione transfrontaliera per i rapporti di lavoro come anche, se del caso, le eventuali misure per salvaguardare tali rapporti;
- b) le eventuali modifiche sostanziali delle condizioni d'impiego applicabili o dell'ubicazione dei centri di attività della società;
- c) il modo in cui gli aspetti di cui alle lettere a) e b) incidono sulle società controllate.

6. La relazione o le relazioni sono messe a disposizione dei soci e dei rappresentanti dei lavoratori di ciascuna delle società che partecipano alla fusione o, in loro mancanza, dei lavoratori stessi in ogni caso in forma elettronica, unitamente al progetto comune di fusione transfrontaliera, se disponibile, almeno sei settimane prima della data dell'assemblea generale di cui all'articolo 126. Tuttavia, se, a norma dell'articolo 126, paragrafo 3, non è necessaria l'approvazione dell'assemblea generale della società incorporante, la relazione è messa a disposizione almeno sei settimane prima della data fissata per l'assemblea generale dell'altra o delle altre società che partecipano alla fusione.

7. I soci sono informati se l'organo di amministrazione o di direzione della società che partecipa alla fusione riceve in tempo utile un parere sulle informazioni di cui ai paragrafi 1 e 5, espresso dai rappresentanti dei lavoratori della società o, in loro mancanza, dai lavoratori stessi, secondo quanto previsto dalla legge nazionale; il parere è accluso alla relazione.

8. La sezione della relazione destinata ai dipendenti non è necessaria se la società che partecipa alla fusione e le sue eventuali controllate hanno come unici dipendenti i membri dell'organo di amministrazione o di direzione.

**v. sopra art. 21**, comma 2, secondo periodo

**v. sopra art. 21**, comma 3

**ART. 23** - (Termini e deposito di atti)

1. La relazione dell'organo amministrativo è depositata in copia presso la sede della società e messa a disposizione in forma elettronica. La stessa è a disposizione dei soci durante i quarantacinque giorni che precedono la decisione in ordine alla fusione ed è inviata almeno quarantacinque giorni prima della decisione ai rappresentanti dei lavoratori, o ai lavoratori stessi in mancanza di rappresentanti. Il progetto di fusione, una volta redatto, è reso disponibile con le stesse modalità.

**v. sopra art. 21**, comma 6

**v. sopra art. 21**, comma 5

<p>9. Qualora, conformemente al paragrafo 4, si prescinda dalla presentazione della sezione della relazione destinata ai soci prevista al paragrafo 3 e la sezione destinata ai dipendenti prevista al paragrafo 5 non sia necessaria ai sensi del paragrafo 8, la relazione non è obbligatoria.</p> <p>10. I paragrafi da 1 a 9 del presente articolo lasciano impregiudicati i diritti e le procedure di informazione e consultazione applicabili introdotti a livello nazionale in recepimento della direttiva 2002/14/CE e della direttiva 2009/38/CE.»;</p>	<p><b>non necessario attuarlo alla luce dell'art. 21</b>, commi 2 e 3</p> <p><b>ART. 40</b> - (Informazione e consultazione dei lavoratori)</p> <p>1. I diritti di informazione e consultazione previsti dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, in quanto applicabili alla società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità di cui al comma 2, ferme restando le condizioni dei contratti collettivi e degli accordi sindacali, nonché le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.</p> <p>2. La relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno quarantacinque giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea. Su richiesta scritta, comunicata almeno trenta giorni prima della data dell'assemblea, la società avvia, nei cinque giorni successivi, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito qualora, decorsi venti giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo. La società comunica ai rappresentanti dei lavoratori risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti dei lavoratori e alle richieste e osservazioni formulate durante l'esame congiunto, prima che l'assemblea abbia luogo. Gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.</p> <p>3. Restano fermi gli articoli 2112 del codice civile e 47 della legge 29 dicembre 1990 n. 428.</p>
<p><b>11)</b> modifiche all'articolo 125:</p> <p style="text-align: center;"><b>Articolo 125</b> <i>Relazione di esperti indipendenti</i></p> <p>1. Una relazione di esperti indipendenti destinata ai soci e disponibile almeno un mese prima della data della riunione dell'assemblea generale di cui all'articolo 126 è redatta per ciascuna delle società che partecipano alla fusione. Tali esperti possono essere, a seconda della legislazione dei singoli Stati membri, persone fisiche o giuridiche.</p>	<p><b>NOTA</b> v. art. 22 e rinvio a disciplina generale art. 2501 sexies c.c.</p> <p><b>ART. 22</b> - (Relazione degli esperti)</p> <p>1. La relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile è redatta da uno o più esperti scelti fra i soggetti di cui all'articolo 2409 bis, primo comma, del codice civile. Se la società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera è ammessa alla negoziazione in mercati regolamentati, l'esperto è scelto fra le società di revisione iscritte nell'apposito albo.</p>

**Tuttavia, se, a norma dell'articolo 126, paragrafo 3, non è necessaria l'approvazione dell'assemblea generale della società incorporante, la relazione è messa a disposizione almeno un mese prima della data fissata per l'assemblea generale dell'altra o delle altre società che partecipano alla fusione.**

2. In alternativa ad esperti che operino per conto di ciascuna delle società che partecipano alla fusione, possono esaminare il progetto comune di fusione transfrontaliera e redigere una relazione scritta unica destinata a tutti i soci uno o più esperti indipendenti designati a tal fine, su richiesta congiunta di tali società, da un'autorità giudiziaria o amministrativa dello Stato membro alla cui legislazione è soggetta una delle società che partecipano alla fusione o la società risultante dalla fusione, o abilitati da tale autorità.

**3. La relazione di cui al paragrafo 1 comprende in ogni caso il parere dell'esperto in merito alla adeguatezza della liquidazione in denaro e del rapporto di cambio delle azioni. Nel valutare la liquidazione in denaro l'esperto considera l'eventuale prezzo di mercato delle azioni della società che partecipano alla fusione prima dell'annuncio della proposta di fusione o il valore delle società, prescindendo dall'effetto della fusione proposta, calcolato secondo metodi di valutazione generalmente riconosciuti. La relazione deve almeno:**

- a) indicare il metodo o i metodi utilizzati per la determinazione della liquidazione in denaro proposta;**
- b) indicare il metodo o i metodi utilizzati per la determinazione del rapporto di cambio delle azioni proposto;**
- c) precisare se il metodo o i metodi usati sono adeguati per valutare la liquidazione in denaro e il rapporto di cambio delle azioni, indicare il valore ottenuto utilizzando tali metodi e fornire un parere sull'importanza relativa attribuita a tali metodi nella determinazione del valore adottato; qualora nelle diverse società che partecipano alla fusione siano usati metodi diversi, precisare altresì se l'uso di metodi diversi era giustificato; e**
- d) descrivere le eventuali difficoltà particolari di valutazione.**

2. Se la società risultante dalla fusione transfrontaliera è una società per azioni o in accomandita per azioni, o una società di altro Stato membro di tipo equivalente, l'esperto o gli esperti di cui al comma 1 sono designati dal tribunale del luogo in cui ha sede la società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera.

3. La relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile può essere redatta per tutte le società partecipanti alla fusione transfrontaliera da uno o più esperti indipendenti designati, su richiesta congiunta di tali società, o abilitati, da una autorità amministrativa o giudiziaria in conformità della legge applicabile ad una delle società partecipanti alla fusione transfrontaliera o alla società risultante dalla fusione medesima. L'autorità italiana competente alla designazione è il tribunale del luogo in cui ha sede la società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera o risultante dalla stessa. La relazione unica contiene le eventuali ulteriori informazioni richieste dalla legge applicabile alle società partecipanti alla fusione transfrontaliera.

4. La relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile contiene anche un parere sulla congruità del valore di liquidazione, indicato nel progetto, per il caso di recesso, considerando i criteri di stima indicati nell'articolo 25, comma 5, e indicando:

- a) il metodo o i metodi seguiti per la determinazione del valore di liquidazione e i valori risultanti dall'applicazione di ciascuno di tali metodi;
- b) le eventuali difficoltà di valutazione.

5. La relazione deve contenere, inoltre, un parere sull'adeguatezza del metodo o dei metodi seguiti per la determinazione del valore di liquidazione e sull'importanza relativa attribuita a ciascuno di essi nella determinazione del valore adottato.

6. Se dalla fusione risulta una società di capitali italiana e alla fusione partecipa una società di altro Stato membro non soggetta alle regole di formazione del capitale di cui al titolo I capo IV della direttiva (UE) 2017/1132 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 o a regole equivalenti, si applica l'articolo 2501 sexies, settimo comma, del codice civile.

<p><b>L'esperto ha il diritto di ottenere dalla società tutte le informazioni che ritiene necessarie per l'assolvimento dei propri compiti.</b></p> <p>4. L'esame del progetto comune di fusione transfrontaliera da parte di esperti indipendenti e la relazione degli esperti non sono richiesti qualora tutti i soci di ciascuna delle società che partecipano alla fusione transfrontaliera vi rinuncino.</p> <p><b>Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.</b></p>	<p>v. <b>art. 2501 sexies</b>, quinto comma, c.c.</p> <p>v. <b>art. 2501 sexies</b>, ottavo comma, c.c.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p>
<p><b>12)</b> modifiche all'articolo 126:</p> <p style="text-align: center;"><b>Articolo 126</b> <i>Approvazione da parte dell'assemblea generale</i></p> <p><b>1. Preso atto delle relazioni di cui agli articoli 124 e 125, se applicabili, dei pareri espressi dai dipendenti in conformità dell'articolo 124 e delle osservazioni presentate in conformità dell'articolo 123 l'assemblea generale di ciascuna delle società che partecipano alla fusione delibera se approvare il progetto comune di fusione transfrontaliera e se modificare l'atto costitutivo e lo statuto, se forma oggetto di un atto separato.</b></p> <p>2. L'assemblea generale di ciascuna delle società che partecipano alla fusione transfrontaliera può subordinare la sua realizzazione alla condizione che l'assemblea stessa approvi espressamente le modalità della partecipazione dei lavoratori nella società derivante dalla fusione transfrontaliera.</p> <p>3. Non è necessario che la legislazione di uno Stato membro richieda l'approvazione della fusione da parte dell'assemblea generale della società incorporante se sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 94.</p>	<p><b>NOTA</b> V. Art. 24 e Art. 2502 c.c.</p> <p><b>ART. 24</b> - (Decisione)</p> <p>1. Per la regolare costituzione dell'assemblea si osservano le disposizioni di legge previste per la modificazione dell'atto costitutivo. La decisione è presa con la maggioranza dei due terzi del capitale rappresentato in assemblea e, nelle società a responsabilità limitata, la decisione è presa anche con il voto favorevole di una maggioranza che rappresenti almeno la metà del capitale sociale.</p> <p>2. Lo statuto può richiedere una maggioranza più elevata, purché non superiore ai nove decimi del capitale sociale. In nessun caso la maggioranza richiesta per l'approvazione di un'operazione di trasformazione o di scissione è superiore a quella prevista per la fusione. Il primo e il secondo periodo non si applicano alle decisioni sulle fusioni transfrontaliere adottate dalle società di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b).</p> <p>3. Per l'approvazione del progetto è richiesto il consenso di ciascun socio che, con l'operazione, assume maggiori obblighi economici nei confronti di altri soci o della società o assume responsabilità illimitata nei confronti di terzi.</p> <p>4. L'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera può essere subordinata all'approvazione con successiva delibera da parte dell'assemblea delle modalità di partecipazione dei lavoratori nella società risultante dalla fusione.</p>

<p><b>4. Gli Stati membri provvedono a che l'approvazione della fusione transfrontaliera deliberata dall'assemblea generale non possa essere contestata solo per uno o più dei motivi seguenti:</b></p> <p><b>a) il rapporto di cambio delle azioni previsto all'articolo 122, lettera b) è stato determinato in modo non adeguato;</b></p> <p><b>b) che la liquidazione in denaro prevista all'articolo 122, lettera m), è stata determinata in modo non adeguato; o</b></p> <p><b>c) che le informazioni fornite in merito al rapporto di cambio delle azioni di cui alla lettera a) o alla liquidazione in denaro di cui alla lettera b) non sono conformi alle prescrizioni di legge.</b></p>	<p>5. Si applica l'articolo 2502, secondo comma, del codice civile a condizione che tutte le società partecipanti alla fusione deliberino le medesime modifiche.</p> <p>6. L'incongruità del rapporto di cambio o del valore di liquidazione o la non correttezza delle relative informazioni contenute nelle relazioni di cui agli articoli 21 e 22 non costituisce motivo sufficiente per la sospensione dell'efficacia o l'annullamento della decisione.</p> <p>7. Per la regolare costituzione degli organi competenti e per la decisione sulla fusione adottata dagli enti di cui all'articolo 1, comma 1, lettera e), si osservano le disposizioni di legge previste per la modificazione dell'atto costitutivo.</p>
<p><b>13)</b> sono inseriti gli articoli seguenti:</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 126 bis</b> <b>Tutela dei soci</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che, nelle società che partecipano alla fusione, quanto meno i soci che hanno votato contro l'approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera abbiano il diritto di alienare le loro azioni per un'adeguata liquidazione in denaro alle condizioni stabilite ai paragrafi da 2 a 6, purché, a seguito della fusione, acquistino azioni della società risultante dalla fusione, che è disciplinata dal diritto di uno Stato membro diverso da quello della rispettiva società partecipante alla fusione. Gli Stati membri possono riconoscere il diritto di cui al primo comma anche ad altri soci delle società che partecipano alla fusione.</p> <p>Gli Stati membri possono richiedere che l'opposizione espressa al progetto comune di fusione transfrontaliera, l'intenzione dei soci di esercitare il loro diritto di alienare le loro azioni, o entrambe, siano adeguatamente documentate al più tardi nell'assemblea prevista all'articolo 126.</p> <p>Gli Stati membri possono permettere che la registrazione dell'opposizione al progetto comune di fusione transfrontaliera sia considerata un'adeguata documentazione di un voto contrario.</p> <p>2. Gli Stati membri fissano il termine entro il quale i soci di cui al paragrafo 1 sono tenuti a comunicare alla società che partecipa alla fusione la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni. Tale termine cade entro un mese dall'assemblea prevista all'articolo 126. Gli Stati membri provvedono a che le società che partecipano alla fusione forniscano un indirizzo elettronico per ricevere tale dichiarazione per via elettronica.</p>	<p><b>ART. 25-</b> (Recesso)</p> <p>1. Quando dalla fusione transfrontaliera risulta una società di altro Stato membro, i soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di fusione, ferme restando le altre cause di recesso previste dalla legge o dallo statuto, hanno diritto di recedere dalla società italiana che partecipa alla fusione in conformità al presente articolo. Quando la società risultante dalla fusione è italiana, i soci della società italiana che partecipa alla fusione hanno diritto di recedere in conformità a quanto previsto dal codice civile, ferma restando l'applicazione dei commi 2 e 3 e degli articoli 19, comma 1, lettera m) e 21, comma 2.</p> <p>2. I soci che hanno partecipato all'assemblea che ha adottato la delibera di cui all'articolo 24 possono esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dall'iscrizione della delibera nel registro delle imprese e comunque non oltre trenta giorni dalla sua adozione. I soci assenti e i soci privi del diritto di voto nell'assemblea che ha approvato il progetto di fusione possono esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dall'iscrizione della delibera nel registro delle imprese.</p> <p>3. La dichiarazione di recesso contiene le indicazioni di cui all'articolo 2437 bis del codice civile e, a pena di decadenza, l'eventuale contestazione del valore indicato nel progetto di fusione. Il diritto di recesso è esercitato mediante lettera raccomandata oppure mediante documento informatico sottoscritto con la firma digitale prevista dal decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82, o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del</p>

3. Gli Stati membri fissano inoltre il termine entro il quale deve essere pagata la liquidazione in denaro specificata nel progetto comune di fusione transfrontaliera. Tale termine non può cadere più di due mesi dopo la data in cui, conformemente all'articolo 129, la fusione transfrontaliera ha acquistato efficacia.

4. Gli Stati membri provvedono a che qualsiasi socio che ha comunicato la sua decisione di esercitare il suo diritto di alienare le proprie azioni, ma che ritiene inadeguata la liquidazione in denaro offerta dalla società partecipante alla fusione sia legittimato ad agire per ottenere un conguaglio in denaro davanti all'autorità competente o all'organismo incaricato a norma del diritto nazionale. Gli Stati membri fissano un termine finale per la proposizione della domanda relativa al conguaglio in denaro.

Gli Stati membri possono prevedere che la decisione finale in merito alla corresponsione di un conguaglio in denaro si applichi a tutti i soci della società partecipante alla fusione che hanno comunicato la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni conformemente al paragrafo 2.

regolamento (UE) 910/2014 del 23 luglio 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, e trasmesso al domicilio digitale indicato nel progetto ai sensi dell'articolo 19, comma 1, lettera m).

4. Alla liquidazione delle azioni o quote dei soci recedenti si applicano gli articoli 2437 quater e 2473, quarto comma, del codice civile, con le seguenti eccezioni:

a) l'offerta in opzione ai soci e l'eventuale collocamento presso terzi avvengono al valore fissato nel progetto di fusione;

b) nella società per azioni, l'offerta di opzione è depositata presso il registro delle imprese entro quindici giorni dalla scadenza dei termini per il recesso;

c) in caso di assenza di utili o riserve disponibili nel patrimonio della società incorporata, resta fermo l'obbligo della società di liquidare il socio recedente e non è pregiudicata l'attuazione della fusione, fatti salvi l'opposizione dei creditori prevista dall'articolo 2503 del codice civile e, ove applicabile, il rispetto dei requisiti di capitale da parte della società risultante dalla fusione;

d) la liquidazione avviene non oltre sessanta giorni dalla data in cui la fusione ha avuto effetto.

5. Il valore di liquidazione è determinato dagli amministratori, sentito il parere dell'organo di controllo o del soggetto incaricato della revisione, se presente, tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni o quote. Si osservano le disposizioni di cui all'articolo 2437 ter, terzo e quarto comma, del codice civile.

6. In caso di contestazione del valore di liquidazione da parte di uno o più soci, da effettuarsi nella dichiarazione di recesso, tale valore è determinato tramite relazione giurata di un esperto nominato dal tribunale. L'istanza di nomina dell'esperto è presentata entro trenta giorni dall'iscrizione della delibera di fusione nel registro delle imprese al tribunale ove la società partecipante ha sede. Per le società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, è competente la sezione specializzata in materia di impresa del tribunale individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto legislativo n. 168 del 2003. Il tribunale assegna all'esperto un termine fino a sessanta giorni dalla nomina, prorogabile per gravi motivi di ulteriori sessanta giorni, per la determinazione del valore di liquidazione. In caso di eccezionale difficoltà di valutazione, i termini di cui al quarto periodo possono essere

raddoppiati. Il tribunale regola le spese di lite secondo i criteri di cui agli articoli 91 e seguenti del codice di procedura civile e, se richiesto, provvede alla liquidazione del compenso dell'esperto. La determinazione del valore ha efficacia nei confronti della società e di tutti i soci recedenti che lo hanno contestato e può essere impugnata soltanto nei casi previsti dall'articolo 1349, primo comma, del codice civile. Quando dalla determinazione dell'esperto risulta un valore superiore a quello indicato nel progetto, la differenza è corrisposta entro sessanta giorni dal deposito della relazione dell'esperto nella cancelleria del tribunale.

7. Se non è diversamente previsto nell'atto di trasferimento delle azioni o quote, il recedente conserva la qualità di socio sino alla data in cui la fusione diviene efficace.

**ART. 27 -** (Disposizioni comuni sulle controversie relative al recesso e alla contestazione del rapporto di cambio)

1. I diritti di cui agli articoli 25 e 26 sono disciplinati dalla legge dello Stato da cui è regolata la società partecipante alla fusione e le relative controversie, se non devolute ad arbitri, sono attribuite in via esclusiva alla giurisdizione di tale Stato, anche dopo che la fusione transfrontaliera ha avuto effetto.

2. In caso di fusione internazionale, fatte salve le convenzioni internazionali applicabili, sulle controversie di cui al comma 1 riguardanti una società italiana partecipante alla fusione, sussiste la giurisdizione italiana, anche dopo che la fusione ha avuto effetto, indipendentemente dalla sede e dalla legge regolatrice della società risultante dalla fusione.

3. La competenza appartiene al tribunale ove la società partecipante alla fusione ha sede. Relativamente alle società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, la competenza appartiene alla sezione specializzata in materia di impresa del tribunale, individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto n. 168 del 2003.

**ART. 26 -** (Contestazione del rapporto di cambio)

1. I soci che non hanno concorso alla deliberazione e sono pregiudicati dalla non congruità del rapporto di cambio, hanno diritto, subordinatamente all'efficacia della fusione e salvo che sia esercitato il diritto di recesso, al pagamento, da parte della società risultante dalla fusione, di un indennizzo pari alla differenza tra il valore che la

5. Gli Stati membri provvedono a che i diritti previsti ai paragrafi da 1 a 4 siano disciplinati dal diritto dello Stato membro cui è soggetta la società che partecipa alla fusione e che la competenza esclusiva a risolvere qualsiasi controversia relativa a tali diritti spetta a tale Stato membro.

6. Gli Stati membri provvedono a che i soci delle società che partecipano alla fusione che non avevano il diritto di alienare le proprie azioni o che non lo hanno esercitato, ma che considerano inadeguato il rapporto di cambio delle azioni possano contestare tale rapporto e chiedere un conguaglio in denaro.

<p>La procedura è avviata dinanzi all'autorità competente o all'organismo incaricato a norma del diritto nazionale dello Stato membro cui è soggetta la pertinente società che partecipa alla fusione, entro il termine stabilito da tale diritto nazionale; tale procedura non impedisce l'iscrizione della fusione transfrontaliera. La decisione è vincolante per la società risultante dalla fusione transfrontaliera.</p> <p>Gli Stati membri possono altresì disporre che il rapporto di cambio delle azioni stabilito in tale decisione si applichi a qualsiasi socio della società partecipante alla fusione che non aveva o che non ha esercitato il diritto di alienare le proprie azioni.</p> <p>7. Gli Stati membri possono altresì prevedere che la società risultante dalla fusione transfrontaliera abbia la facoltà di corrispondere il conguaglio mediante attribuzione di azioni o altro indennizzo anziché in denaro.</p>	<p>partecipazione avrebbe avuto in base ad un rapporto di cambio congruamente determinato e il valore che la medesima partecipazione ha in base al rapporto di cambio fissato nel progetto, calcolati alla data di approvazione del progetto.</p> <p>2. La domanda di determinazione dell'indennizzo è proposta, a pena di decadenza, nei confronti della società risultante dalla fusione entro novanta giorni dalla data in cui la fusione ha acquistato efficacia. La proposizione della domanda non impedisce l'iscrizione della fusione transfrontaliera.</p> <p>3. L'esercizio dell'azione di cui al comma 2 non pregiudica l'esercizio, da parte dei soci, dell'azione risarcitoria nei confronti della società, degli amministratori o degli esperti indipendenti.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p>
<p align="center"><b>Articolo 126 ter</b> <b>Tutela dei creditori</b></p>	<p><b>v. Art. 28</b> che richiama l'<b>art. 2503 c.c.</b></p>
<p>1. Gli Stati membri prevedono un adeguato sistema di tutela degli interessi dei creditori i cui crediti siano anteriori alla pubblicazione del progetto comune di fusione transfrontaliera e che non siano ancora scaduti al momento della pubblicità.</p> <p>Gli Stati membri provvedono a che, entro tre mesi dalla pubblicazione del progetto comune di fusione transfrontaliera prevista all'articolo 123, il creditore che non è soddisfatto delle garanzie offerte nel progetto comune di fusione transfrontaliera, di cui all'articolo 122, lettera n), possa rivolgersi alla competente autorità amministrativa o giudiziaria per ottenere garanzie adeguate, a condizione che tale creditore possa dimostrare, in modo credibile che, in conseguenza della fusione transfrontaliera, il soddisfacimento dei suoi crediti è in pericolo e che le società partecipanti alla fusione non hanno fornito adeguate garanzie. Gli Stati membri provvedono a che le garanzie siano subordinate all'efficacia della fusione transfrontaliera a norma dell'articolo 129.</p>	<p><b>ART. 28 - (Opposizione dei creditori)</b></p> <p>1. Il certificato preliminare alla fusione non può essere rilasciato prima di novanta giorni dal deposito per l'iscrizione nel registro delle imprese del progetto di fusione o della nota informativa prevista dall'articolo 20, comma 3. Il certificato può essere rilasciato prima del termine di novanta giorni quando risulta il consenso dei creditori della società anteriori all'iscrizione del progetto di fusione o il pagamento dei creditori che non hanno dato il consenso o il deposito delle somme corrispondenti presso una banca. Il deposito non è necessario quando la relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile è redatta, per tutte le società partecipanti alla fusione, da un'unica società di revisione che assevera, sotto la propria responsabilità ai sensi dello stesso articolo 2501 sexies, sesto comma, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società partecipanti alla fusione, considerato anche il mutamento di legge applicabile, rende non necessarie garanzie a tutela dei suddetti creditori.</p> <p>2. Se non ricorre alcuna delle condizioni di cui al comma 1, i creditori anteriori all'iscrizione del progetto di fusione che temono di ricevere concreto pregiudizio dalla fusione, possono proporre opposizione nel</p>



<p>2. Gli Stati membri possono esigere che gli organi di amministrazione o di direzione delle società che partecipano alla fusione forniscano una dichiarazione che rifletta accuratamente la situazione finanziaria della società, a una data non anteriore a un mese rispetto alla pubblicazione della dichiarazione. Nella dichiarazione, gli organi di amministrazione o di direzione delle società che partecipano alla fusione affermano che a loro conoscenza, viste le informazioni di cui dispongono alla data della dichiarazione ed effettuate indagini ragionevoli, nulla indica che la società risultante dalla fusione possa non essere in grado di rispondere delle proprie obbligazioni alla scadenza. La dichiarazione è resa pubblica unitamente al progetto comune di fusione transfrontaliera a norma dell'articolo 123.</p> <p>3. I paragrafi 1 e 2 lasciano impregiudicata l'applicazione della normativa degli Stati membri delle società che partecipano alla fusione in materia di soddisfacimento o di garanzia delle obbligazioni pecuniarie o non pecuniarie nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.</p>	<p>suddetto termine di novanta giorni. Si applica l'articolo 2445, quarto comma, del codice civile.</p> <p>3. Le garanzie prestate dalla società a norma del presente articolo sono subordinate all'efficacia della fusione.</p> <p><b>L'art. 28, comma 1</b>, riprende, in ogni caso, l'asseverazione della società di revisione come condizione per l'esonero dal rispetto del termine di opposizione</p> <p><b>v. art. 30 inserito in attuazione art. 3, comma 1, lettera D).</b></p>
<p><b>Articolo 126 quater</b> <b>Informazione e consultazione dei lavoratori</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati in relazione alla fusione transfrontaliera e siano esercitati in conformità del quadro giuridico previsto dalla direttiva 2002/14/CE e dalla direttiva 2001/23/CE qualora la fusione transfrontaliera sia considerata un trasferimento di impresa a norma della direttiva 2001/23/CE nonché, se del caso per le imprese e i gruppi di imprese di dimensioni comunitarie, dalla direttiva 2009/38/CE. Gli Stati membri possono decidere di applicare i diritti di informazione e consultazione a lavoratori di società che non siano quelle di cui all'articolo 3, paragrafo 1, della direttiva 2002/14/CE.</p> <p>2. Nonostante l'articolo 123, paragrafo 1, lettera b), e l'articolo 124, paragrafo 7, gli Stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati quanto meno prima che si deliberi sul progetto comune di fusione transfrontaliera o la relazione di cui</p>	<p><b>ART. 40</b> - (Informazione e consultazione dei lavoratori)</p> <p>1. I diritti di informazione e consultazione previsti dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, in quanto applicabili alla società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità di cui al comma 2, ferme restando le condizioni dei contratti collettivi e degli accordi sindacali, nonché le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.</p> <p>2. La relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno quarantacinque giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea. Su richiesta scritta, comunicata almeno trenta giorni prima della data</p>

<p>all'articolo 124, secondo quale dei due sia anteriore, in modo da dare ai lavoratori una risposta motivata prima dell'assemblea prevista all'articolo 126.</p> <p>3. Senza pregiudizio di eventuali disposizioni o pratiche in vigore più favorevoli ai lavoratori, gli Stati membri definiscono le modalità pratiche per l'esercizio del diritto di informazione e consultazione conformemente all'articolo 4 della direttiva 2002/14/CE.»;</p>	<p>dell'assemblea, la società avvia, nei cinque giorni successivi, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito qualora, decorsi venti giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo. La società comunica ai rappresentanti dei lavoratori risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti dei lavoratori e alle richieste e osservazioni formulate durante l'esame congiunto, prima che l'assemblea abbia luogo. Gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.</p> <p>3. Restano fermi gli articoli 2112 del codice civile e 47 della legge 29 dicembre 1990 n. 428.</p> <p><b>v. sopra, comma 1</b></p>
<p><b>14)</b> l'articolo 127 è sostituito dal seguente:</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 127</b> <b>Certificato preliminare alla fusione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri designano l'organo giurisdizionale, il notaio o altra autorità competente a controllare la legalità delle fusioni transfrontaliere per le parti della procedura disciplinate dal diritto dello Stato membro della società che partecipa alla fusione, e a rilasciare il certificato preliminare alla fusione attestante il soddisfacimento di tutte le condizioni applicabili e il regolare adempimento di tutte le procedure e formalità nello Stato membro della società che partecipa alla fusione ("autorità competente").</p>	<p><b>ART. 29 - (Certificato preliminare)</b></p> <p>1. Su richiesta della società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera, il notaio rilascia il certificato preliminare attestante il regolare adempimento, in conformità alla legge, degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione della fusione.</p> <p>2. Alla richiesta sono allegati:</p> <p>a) il progetto di fusione transfrontaliera;</p> <p>b) la delibera dell'assemblea di approvazione del progetto;</p> <p>c) le relazioni degli amministratori e degli esperti indipendenti, salvo che i soci vi abbiano rinunciato nei casi consentiti dalla legge, e, se pervenuto, il parere dei rappresentanti dei lavoratori;</p> <p>d) le osservazioni di soci, lavoratori e creditori, se pervenute;</p> <p>e) la dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà, resa dalle società partecipanti alla fusione, attestante che, nei casi previsti dalla legge, la procedura di negoziazione è iniziata;</p> <p>f) quando dalla fusione transfrontaliera risulta una società soggetta alla legge di altro Stato, le certificazioni relative ai debiti previsti dall'articolo 30, rilasciate non oltre novanta giorni prima della richiesta, e il consenso della società ai sensi del regolamento (UE) 2016/679, del Parlamento</p>

europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, e del Codice in materia di protezione dei dati personali, di cui al decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, per l'acquisizione delle informazioni di cui all'articolo 5, comma 3;

g) la dichiarazione che le informazioni inserite nel progetto ai sensi dell'articolo 19, comma 2, e quelle risultanti dalle certificazioni previste dalla lettera f) del presente articolo non hanno subito modifiche o il relativo aggiornamento alla data di presentazione della richiesta;

h) la prova della costituzione delle garanzie o del pagamento dei debiti risultanti dalle certificazioni di cui alla lettera f);

i) le informazioni rilevanti, ai fini della fusione, che riguardano società controllanti, controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

3. Ai fini del rilascio del certificato preliminare, sulla base della documentazione, delle informazioni e delle dichiarazioni a sua disposizione, il notaio verifica:

a) l'avvenuta iscrizione presso il registro delle imprese della delibera di fusione transfrontaliera;

b) il decorso del termine per l'opposizione dei creditori oppure la realizzazione dei presupposti che consentono l'attuazione della fusione prima del decorso del termine, oppure, in caso di opposizione dei creditori, che il tribunale abbia provveduto ai sensi dell'articolo 2445, quarto comma, del codice civile;

c) se pertinente, che il progetto di fusione contenga le informazioni previste dall'articolo 19, comma 1, lett. e), e che sia stata resa la dichiarazione di cui al comma 2, lettera e), del presente articolo;

d) quando l'assemblea ha subordinato, ai sensi dell'articolo 24, comma 4, l'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera all'approvazione delle modalità di partecipazione dei lavoratori, che queste sono state da essa approvate;

e) l'assolvimento degli obblighi previsti dall'articolo 30, ove applicabile;

f) l'assenza, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti o acquisiti, di condizioni ostative all'attuazione della fusione transfrontaliera relative alla società richiedente;

g) che, in base alle informazioni e ai documenti ricevuti o acquisiti, la fusione non sia effettuata per scopi manifestamente abusivi o fraudolenti, dai quali consegue la violazione o l'elusione di una norma imperativa del

diritto dell'Unione o della legge italiana, e che non sia finalizzata alla commissione di reati secondo la legge italiana.

4. Il certificato preliminare è rilasciato dal notaio senza indugio e salve ragioni di eccezionale complessità, specificamente motivate, non oltre trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa.

5. Se il notaio ritiene non adempite le condizioni stabilite dalla legge o non osservate formalità necessarie per la realizzazione della fusione, comunica senza indugio agli amministratori della società richiedente i motivi ostativi al rilascio del certificato e assegna alla società un termine per sanare tali mancanze, se ritiene che le stesse possano essere sanate. In ogni caso, entro il termine di dieci giorni dalla comunicazione, la società può presentare per iscritto le proprie osservazioni. Se non è possibile sanare tali mancanze o la società non provvede nel termine concesso, o in quello eventualmente prorogato per gravi motivi, o rinuncia ad avvalersi del termine, il notaio comunica agli amministratori della società il rifiuto di rilascio del certificato preliminare, indicandone i motivi anche rispetto alle osservazioni ricevute.

6. Nei trenta giorni successivi alla comunicazione del rifiuto di cui al comma 5 o alla decorrenza del termine di cui al comma 4 senza che il notaio abbia rilasciato il certificato preliminare, gli amministratori possono domandare il rilascio del certificato mediante ricorso, a norma degli articoli 737 e seguenti del codice di procedura civile, al tribunale del luogo ove la società partecipante ha sede. Per le società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, è competente la sezione specializzata in materia di impresa del tribunale individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto.

7. Il tribunale, verificato l'adempimento delle condizioni richieste dalla legge e sentito il pubblico ministero, rilascia con decreto il certificato preliminare. Se ritiene non adempite le formalità previste dalla legge o non osservate formalità necessarie per la realizzazione della fusione, il tribunale procede ai sensi del comma 5, primo periodo.

8. Il certificato preliminare rilasciato ai sensi del comma 4 o del comma 7 è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese, a cura dell'organo amministrativo della società, e reso disponibile tramite il BRIS. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, l'autorità competente di cui all'articolo 33, comma 4, acquisisce senza oneri dal registro delle imprese, tramite il BRIS, il certificato preliminare.

In tale adempimento delle procedure e delle formalità può rientrare il soddisfacimento, o la garanzia delle obbligazioni pecuniarie o non pecuniarie nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici, o il rispetto di particolari prescrizioni settoriali, compresa la garanzia delle obbligazioni derivanti da procedimenti in corso.

2. Gli Stati membri provvedono a che la domanda di certificato preliminare alla fusione presentata dalla società che partecipa alla fusione sia corredata:

- a) del progetto comune di fusione transfrontaliera;
- b) della relazione e del parere allegato, se esistente, previsti all'articolo 124, nonché della relazione prevista all'articolo 125, ove disponibili;
- c) delle eventuali osservazioni presentate conformemente all'articolo 123, paragrafo 1; e
- d) di informazioni sull'approvazione da parte dell'assemblea di cui all'articolo 126.

3. Gli Stati membri possono esigere che la domanda di certificato preliminare alla fusione da parte della società che partecipa alla fusione sia corredata di informazioni supplementari, concernenti segnatamente:

- a) il numero di dipendenti al tempo in cui è stato redatto il progetto comune di fusione transfrontaliera;
- b) l'esistenza di società controllate e la loro rispettiva ubicazione geografica;
- c) informazioni circa il soddisfacimento degli obblighi della società che partecipa alla fusione nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.

Ai fini del presente paragrafo, le autorità competenti possono richiedere ad altre autorità pertinenti le informazioni in questione, qualora esse non siano state fornite dalla società che partecipa alla fusione.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile presentare interamente per via telematica la domanda prevista ai paragrafi 2 e 3, compresi i documenti e le informazioni, senza necessità che i richiedenti compaiano di persona dinanzi all'autorità competente, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

9. Il rifiuto del rilascio del certificato preliminare ai sensi del comma 5 e il dispositivo del provvedimento di rigetto del ricorso proposto ai sensi del comma 6 sono iscritti senza indugio a cura dell'organo amministrativo della società nel registro delle imprese.

**v. sopra, comma 3, lettera e)**

**v. sopra, comma 2**

**Opzione non esercitata**

**Opzione non esercitata  
per lettera c) v. sopra, comma 3, lettera e)**

**ART. 5 - (Autorità competente)**  
[...]

5. Ai fini del rilascio del certificato preliminare e dello svolgimento del controllo di legalità, la presentazione dell'istanza, con i documenti allegati, e ogni altra successiva trasmissione di atti e informazioni, può

avvenire mediante documento informatico sottoscritto con la firma digitale prevista dal decreto legislativo 7 marzo 2005, n. 82, o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del regolamento (UE) 910/2014 del 23 luglio 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio e trasmesso al domicilio digitale del notaio. Se dubita dell'identità del richiedente o se rileva il mancato rispetto delle norme riguardanti la capacità di agire e la capacità dei richiedenti di rappresentare la società, il notaio può chiedere la presenza fisica delle parti.

**v. art. 29**, comma 3, lettera c) che richiama quanto previsto dall'articolo 19, comma 1, lettera e)

**v. sopra art. 29**, comma 3

**v. sopra art. 29**, comma 4

**v. sopra art. 29**, comma 4

**v. sopra art. 29**, comma 5

5. Ai fini del rispetto delle disposizioni sulla partecipazione dei lavoratori previste all'articolo 133, l'autorità competente dello Stato membro della società che partecipa alla fusione verifica se il progetto comune di fusione transfrontaliera riporti informazioni sulle procedure per determinare le pertinenti modalità applicabili e sulle relative alternative possibili.

6. Ai fini del controllo previsto al paragrafo 1, l'autorità competente esamina:

a) tutte le informazioni e tutti i documenti trasmessi all'autorità competente conformemente ai paragrafi 2 e 3;

b) se del caso, la segnalazione, da parte delle società che partecipano alla fusione, dell'avvenuto avvio della procedura di cui all'articolo 133, paragrafi 3 e 4.

7. Gli Stati membri provvedono a che il controllo di cui al paragrafo 1 sia effettuato entro tre mesi dalla data di ricevimento dei documenti e della notizia dell'approvazione della fusione transfrontaliera da parte dell'assemblea della società che partecipa alla fusione. Tale controllo sfocia in uno degli esiti seguenti:

a) l'autorità competente rilascia il certificato preliminare alla fusione se viene stabilito che la fusione transfrontaliera soddisfa tutte le condizioni applicabili, e che sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie;

b) l'autorità competente non rilascia il certificato preliminare alla fusione, informando la società dei motivi della decisione assunta, se viene stabilito che la fusione transfrontaliera non soddisfa tutte le condizioni applicabili, o che non sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie. In tal caso l'autorità competente può dare alla società l'opportunità di soddisfare le condizioni applicabili o di espletare le procedure e formalità entro un lasso di tempo adeguato.

8. Gli Stati membri provvedono a che l'autorità competente non rilasci il certificato preliminare alla fusione qualora venga stabilito, in conformità del diritto nazionale, che una fusione transfrontaliera è effettuata per scopi abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione del diritto dell'Unione o nazionale, o all'elusione degli stessi, ovvero per scopi criminali.

**v. sopra art. 29**, comma 3, lettera g) e comma 4

9. Se, durante il controllo di cui al paragrafo 1, l'autorità competente nutre seri dubbi che la fusione transfrontaliera sia effettuata per scopi abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione del diritto dell'Unione o nazionale, o all'elusione degli stessi, ovvero per scopi criminali, l'autorità tiene conto dei fatti e delle circostanze d'interesse, quali, se pertinenti e non considerati separatamente, gli elementi indicativi di cui sia venuta a conoscenza nel corso del controllo di cui al paragrafo 1, anche consultando le autorità pertinenti. La valutazione ai fini del presente paragrafo è effettuata caso per caso, secondo una procedura disciplinata dal diritto nazionale.

**v. sopra art. 29**, comma 5

10. Qualora ai fini della valutazione di cui ai paragrafi 8 e 9 sia necessario tener conto di informazioni supplementari o svolgere ulteriori attività investigative, il periodo di tre mesi di cui al paragrafo 7 può essere prorogato al massimo di altri tre mesi.

**v. sopra art. 29**, comma 4

11. Qualora, a causa della complessità della procedura transfrontaliera, non sia possibile effettuare la valutazione entro i termini di cui ai paragrafi 7 e 10, gli Stati membri provvedono affinché i motivi dell'eventuale ritardo siano comunicati al richiedente prima della scadenza di tali termini.

**v. sopra art. 29**, comma 5

12. Gli Stati membri provvedono affinché l'autorità competente possa consultare altre autorità pertinenti con competenze nei vari settori interessati dalla fusione transfrontaliera, comprese quelle dello Stato membro della società risultante dalla fusione, e ottenere da tali autorità e dalla società che partecipa alla fusione le informazioni e i documenti necessari per effettuare il controllo della legalità della fusione transfrontaliera, all'interno del quadro procedurale previsto dal diritto nazionale. Ai fini della valutazione, l'autorità competente può avvalersi di un esperto indipendente.»;

**Art. 5 e Art. 30**, comma 3

<p><b>15)</b> è inserito l'articolo seguente:</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 127 bis</b> <b>Trasmissione del certificato preliminare alla fusione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che il certificato preliminare alla fusione sia condiviso con le autorità di cui all'articolo 128, paragrafo 1, attraverso il sistema di interconnessione dei registri. Gli Stati membri provvedono inoltre a che il certificato preliminare alla fusione sia disponibile attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>2. L'accesso al certificato preliminare alla fusione è gratuito per le autorità di cui all'articolo 128, paragrafo 1, e per i registri.»;</p>	<p><b>Art. 29</b> – (Certificato preliminare) [...]</p> <p>8. Il certificato preliminare rilasciato ai sensi del comma 4 o del comma 7 è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese, a cura dell'organo amministrativo della società, e reso disponibile tramite il BRIS. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, l'autorità competente di cui all'articolo 33, comma 4, acquisisce senza oneri dal registro delle imprese, tramite il BRIS, il certificato preliminare.</p> <p><b>ART. 33</b> - (Controllo di legalità della fusione transfrontaliera) 1. Se la società risultante dalla fusione transfrontaliera è una società italiana, il notaio, entro trenta giorni dal ricevimento dei certificati preliminari e delle delibere di approvazione del progetto comune di fusione relativi a ciascuna delle società partecipanti, espleta il controllo di legalità sulla attuazione della fusione rilasciandone apposita attestazione. Fatte salve altre modalità di trasmissione, il notaio incaricato del controllo di legalità acquisisce il certificato preliminare redatto dalla competente autorità, senza oneri, dal registro delle imprese, tramite il BRIS. [...]</p>
<p><b>16)</b> l'articolo 128 è così modificato:</p> <p>a) il paragrafo 2 è sostituito dal seguente: «2. Ai fini del paragrafo 1 del presente articolo, ciascuna delle società che partecipano alla fusione trasmette all'autorità di cui al paragrafo 1 del presente articolo il progetto comune di fusione transfrontaliera approvato dall'assemblea a norma dell'articolo 126 oppure, nei casi in cui l'approvazione dell'assemblea non è necessaria a norma dell'articolo 132, paragrafo 3, il progetto comune di fusione transfrontaliera approvato da ciascuna delle società che partecipano alla fusione a norma del diritto nazionale.»;</p> <p>b) sono aggiunti i paragrafi seguenti:</p>	<p><b>ART. 33</b> - (Controllo di legalità della fusione transfrontaliera) 1. Se la società risultante dalla fusione transfrontaliera è una società italiana, il notaio, entro trenta giorni dal ricevimento dei certificati preliminari e delle delibere di approvazione del progetto comune di fusione relativi a ciascuna delle società partecipanti, espleta il controllo di legalità sulla attuazione della fusione rilasciandone apposita attestazione. Fatte salve altre modalità di trasmissione, il notaio incaricato del controllo di legalità acquisisce il certificato preliminare redatto dalla competente autorità, senza oneri, dal registro delle imprese, tramite il BRIS. [...]</p> <p><b>v. art. 5, comma 5</b></p>



<p>«3. Ciascuno Stato membro provvede a che ciascuna delle società che partecipano alla fusione possa presentare interamente per via telematica una domanda ai fini di cui al paragrafo 1, compresi i documenti e le informazioni necessari, senza necessità che i richiedenti compaiano di persona dinanzi all'autorità indicata al paragrafo 1, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.</p> <p>4. L'autorità indicata al paragrafo 1 approva la fusione transfrontaliera non appena ha stabilito che sono state regolarmente soddisfatte tutte le rilevanti condizioni.</p> <p>5. Il certificato preliminare alla fusione è accettato dall'autorità di cui al paragrafo 1 quale documento attestante a titolo definitivo il regolare adempimento delle procedure e formalità applicabili previste nel rispettivo Stato membro, in mancanza del quale la fusione transfrontaliera non può essere approvata.»;</p>	<p><b>v. sopra art. 33</b>, comma 1</p> <p><b>v. Art. 33</b> - (Controllo di legalità della fusione transfrontaliera) [...] 3. Se il notaio ritiene non adempiute le condizioni stabilite dalla legge o omette il rilascio dell'attestazione, si osservano, in quanto compatibili, le disposizioni di cui all'articolo 29, commi 5, 6 e 7. [...]</p>
<p><b>17)</b> l'articolo 130 è sostituito dal seguente:</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 130</b> <b>Iscrizione</b></p>	
<p>1. Il diritto degli Stati membri a cui sono soggette le società partecipanti alla fusione e la società risultante dalla fusione per quanto riguarda i loro rispettivi territori, stabiliscono le modalità in conformità dell'articolo 16 con cui dare pubblicità nei loro registri dell'avvenuta fusione transfrontaliera.</p>	<p><b>ART. 34</b> - (Pubblicità)</p> <p>1. Se la società risultante dalla fusione transfrontaliera è italiana, entro trenta giorni, l'atto di fusione, unitamente all'attestazione di cui all'articolo 33, comma 1, e ai certificati preliminari, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese dove ha sede ciascuna delle società italiane partecipanti e la società risultante dalla fusione. Il deposito relativo alla società risultante dalla fusione non può precedere quelli relativi alle altre società italiane partecipanti alla fusione.</p> <p>2. Se la società risultante dalla fusione è una società di altro Stato membro, entro quarantacinque giorni dall'espletamento del controllo di cui all'articolo 33, comma 2, l'atto pubblico di fusione, unitamente all'attestazione dell'espletamento del suddetto controllo, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese dove ha sede la società italiana partecipante alla fusione.</p>

2. Gli Stati membri provvedono a che almeno le informazioni seguenti siano inserite nel rispettivo registro:

a) nel registro dello Stato membro della società risultante dalla fusione, che l'iscrizione della società risultante dalla fusione è la conseguenza della fusione transfrontaliera;

b) nel registro dello Stato membro della società risultante dalla fusione, la data di iscrizione della società risultante dalla fusione;

c) nel registro dello Stato membro di ciascuna delle società che partecipano alla fusione, che la cancellazione o la soppressione dal registro della società che partecipa alla fusione è la conseguenza della fusione transfrontaliera;

d) nel registro dello Stato membro di ciascuna delle società che partecipano alla fusione, la data della cancellazione o della soppressione dal registro della società che partecipa alla fusione;

e) nei registri degli Stati membri di ciascuna delle società che partecipano alla fusione e dello Stato membro della società risultante dalla fusione, rispettivamente il numero di iscrizione, la denominazione e il tipo di ciascuna società che partecipa alla fusione e il numero di iscrizione, la denominazione e il tipo della società risultante dalla fusione.

I registri rendono le informazioni di cui al primo comma disponibili al pubblico e accessibili attraverso il sistema di interconnessione dei registri.

3. Gli Stati membri garantiscono che il registro dello Stato membro dove è iscritta la società risultante dalla fusione transfrontaliera notifica al registro dello Stato membro di ciascuna delle società partecipanti alla fusione attraverso il sistema di interconnessione dei registri che la fusione è divenuta efficace. Gli Stati membri garantiscono inoltre che l'iscrizione della società che partecipa alla fusione è cancellata o rimossa dal registro immediatamente al ricevimento di tale notifica.»;

## **Documenti già disponibili nel registro delle imprese in ragione della normativa di settore**

### **ART. 35 - (Efficacia della fusione transfrontaliera)**

[...]

2. Fatte salve altre modalità di trasmissione, l'ufficio del registro delle imprese di cui al comma 1 comunica senza indugio, tramite il BRIS, al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta ciascuna società partecipante alla fusione che l'operazione ha acquistato efficacia, affinché provveda alla relativa cancellazione.

[...]

4. Fatte salve altre modalità di trasmissione, nel caso di cui al comma 3 la società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera è cancellata dal registro delle imprese a seguito della comunicazione, da parte del registro delle imprese in cui è iscritta la società risultante dalla fusione,

che la fusione ha acquistato efficacia, a condizione che si sia provveduto all'iscrizione di cui all'articolo 34, comma 2.

18) modifiche all'articolo 131

**Articolo 131** *Effetti della fusione transfrontaliera*

1. **La fusione transfrontaliera realizzata secondo l'articolo 119, punto 2, lettere a), c) e d), comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 129, gli effetti seguenti:**

**a) l'intero patrimonio attivo e passivo della società incorporata, compresi tutti i contratti, crediti, diritti e obblighi, è trasferito alla società incorporante;**

**b) i soci della società incorporata diventano soci della società incorporante, a meno che non abbiano alienato le proprie azioni come previsto all'articolo 126 bis, paragrafo 1;**

**c) la società incorporata si estingue.**

2. La fusione transfrontaliera realizzata secondo l'articolo 119, punto 2, lettera b), comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 129, gli effetti seguenti:

**a) l'intero patrimonio attivo e passivo delle società che partecipano alla fusione, compresi tutti i contratti, crediti, diritti e obblighi, è trasferito alla nuova società;**

**b) i soci delle società che partecipano alla fusione diventano soci della nuova società, a meno che non abbiano alienato le proprie azioni come previsto all'articolo 126 bis, paragrafo 1;**

**c) le società che partecipano alla fusione si estinguono.**

3. Qualora, in caso di fusione transfrontaliera di società cui si applica il presente capo, la legislazione di uno Stato membro prescriva formalità particolari per l'opponibilità ai terzi del trasferimento di determinati beni, diritti e obbligazioni apportati dalle società partecipanti alla fusione, tali formalità sono adempiute dalla società derivante dalla fusione transfrontaliera.

**NOTA: Art. 36 e Art. 2504-bis** (invariato rispetto a d.lgs. 108/08 salvo comma 3, che riguarda una previsione abrogata nella dir. 2121).

**ART. 36 -** (Effetti della fusione transfrontaliera)

1. La fusione transfrontaliera produce gli effetti di cui all'articolo 2504 bis, primo comma, del codice civile.

2. La società italiana risultante dalla fusione adempie le formalità particolari eventualmente prescritte dalla legislazione applicabile alla società di altro Stato membro partecipante alla fusione per l'opponibilità a terzi del trasferimento di determinati beni, diritti e obbligazioni inclusi nel patrimonio di tale società.

<p>4. I diritti e gli obblighi delle società che partecipano alla fusione derivanti dai contratti di lavoro individuali o dai rapporti di lavoro esistenti alla data in cui la fusione transfrontaliera acquista efficacia sono, in virtù dell'efficacia della fusione transfrontaliera, trasferiti alla società derivante dalla fusione transfrontaliera alla data a decorrere dalla quale la fusione ha efficacia.</p> <p>5. Nessuna quota della società incorporante è scambiata con quote della società incorporata detenute:</p> <p>a) dalla società incorporante stessa o tramite una persona che agisce in nome proprio ma per conto della società incorporante;</p> <p>b) dalla società incorporata o tramite una persona che agisce in nome proprio ma per conto della società incorporata.</p>	<p><b>v. Art. 2112 c.c. richiamato dall'articolo 40</b></p> <p><b>v. Art. 2504-ter c.c.</b></p>
<p><b>19)</b> l'articolo 132 è così modificato:</p> <p style="text-align: center;"><b>Articolo 132</b> <i>Formalità semplificate</i></p> <p><b>1. Quando una fusione transfrontaliera mediante incorporazione è realizzata da una società che detiene tutte le azioni e tutti gli altri titoli che conferiscono diritti di voto nell'assemblea della società o delle società incorporate ovvero da una persona che detiene, direttamente o indirettamente, tutte le azioni della società incorporante e di quelle incorporate e la società incorporante non assegna azioni nel contesto della fusione:</b></p> <p style="padding-left: 20px;"><b>- l'articolo 122, lettere b), c), e) ed m), l'articolo 125 e l'articolo 131, paragrafo 1, lettera b), non si applicano;</b>  <b>- l'articolo 124 e l'articolo 126, paragrafo 1, non si applicano alla o alle società incorporate.</b></p> <p>2. Quando una fusione transfrontaliera mediante incorporazione è realizzata da una società che detiene una quota pari o superiore al 90 %, ma non la totalità, delle quote e degli altri titoli rappresentativi del capitale sociale che conferiscono diritti di voto nell'assemblea generale della società</p>	<p><b>ART. 38 - (Formalità semplificate)</b></p> <p>1. Quando una fusione transfrontaliera per incorporazione è realizzata da una società che detiene tutte le azioni, le quote o gli altri titoli che conferiscono diritti di voto nell'assemblea della società incorporata:</p> <p>a) il progetto non contiene le informazioni di cui all'articolo 19, comma 1, lettere b) e m) e di cui all'articolo 2505, primo comma, del codice civile;</p> <p>b) non è richiesta la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci e quella degli esperti indipendenti, salvo il caso di cui all'articolo 2501 bis del codice civile;</p> <p>c) la relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è richiesta per la sola società incorporante e contiene anche le informazioni relative alle ricadute dell'operazione sull'occupazione nella società incorporata;</p> <p>d) il progetto di fusione può non essere approvato da parte dell'assemblea della società italiana incorporata;</p> <p>e) con riguardo alla società italiana incorporante, si applica l'articolo 2505, secondo e terzo comma, del codice civile.</p> <p>2. Il comma 1 si applica alla fusione transfrontaliera per incorporazione quando una sola persona detiene, direttamente o indirettamente, per il</p>

<p>o delle società incorporate, le relazioni di uno o più esperti indipendenti, nonché i documenti necessari per il controllo sono richiesti soltanto qualora ciò sia previsto dalla legislazione nazionale cui è soggetta la società incorporante o la o le società incorporate, conformemente al capo I del titolo II.</p> <p><b>3. Se la normativa di ciascuno Stato membro delle società che partecipano alla fusione prevede l'esonero dall'approvazione dell'assemblea in conformità dell'articolo 126, paragrafo 3, e del paragrafo 1 del presente articolo, il progetto comune di fusione transfrontaliera o, rispettivamente, le informazioni previste all'articolo 123, paragrafi da 1 a 3, e le relazioni previste agli articoli 124 e 125 sono messi a disposizione almeno un mese prima della data in cui la società adotta la decisione sulla fusione a norma del diritto nazionale.</b></p>	<p>tramite di una o più società partecipanti alla fusione, tutte le azioni o quote sia della società incorporante, sia di quelle incorporate.</p> <p>3. Quando le stesse persone detengono partecipazioni, nella medesima proporzione, in ciascuna delle società partecipanti alla fusione, non è richiesta la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci e la relazione degli esperti indipendenti e non si applicano l'articolo 2501 ter, primo comma, numeri 3, 4 e 5 del codice civile e l'articolo 19, comma 1, lettere b) e m).</p> <p>4. Quando una fusione per incorporazione è realizzata da una società che detiene almeno il novanta per cento ma non la totalità delle azioni, quote o altri titoli che conferiscono il diritto di voto nell'assemblea della società incorporata, la relazione dell'organo amministrativo destinata ai soci, la relazione degli esperti indipendenti e la situazione patrimoniale di cui all'articolo 2501 quater del codice civile sono richieste se previsto dalla legislazione nazionale cui è soggetta la società incorporante o la società incorporata.</p> <p>5. Nel caso previsto dal comma 4, se il progetto di fusione concede agli altri soci il diritto di far acquistare le loro azioni o quote dalla società incorporante, il corrispettivo per la cessione, determinato con i criteri previsti per il recesso, è indicato nel progetto di fusione ed è oggetto di parere ai sensi dell'articolo 22, comma 5. Si applicano, in quanto compatibili, gli articoli 25 e 27.</p> <p><b>v. sopra, comma 2 (società italiana incorporata) e artt. 2505 e 2505 bis c.c.</b></p>
<p><b>20)</b> modifiche all'articolo 133</p>	

### **Articolo 133** *Partecipazione dei lavoratori*

1. Fatto salvo il paragrafo 2, la società derivante dalla fusione transfrontaliera è soggetta alle disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro in cui è situata la sua sede sociale.

**2. Tuttavia, le disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro in cui è situata la sede sociale della società risultante dalla fusione transfrontaliera non si applicano se, nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto comune di fusione transfrontaliera, almeno una delle società che partecipano alla fusione ha alle sue dipendenze un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti della soglia che il diritto dello Stato membro sotto la cui giurisdizione si trova la società che partecipa alla fusione impone per la partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 2, lettera k), della direttiva 2001/86/CE, oppure se la legislazione nazionale applicabile alla società risultante dalla fusione transfrontaliera:**

a) non prevede un livello di partecipazione dei lavoratori almeno identico a quello attuato nelle società che partecipano alla fusione di cui trattasi, misurato con riferimento alla quota di rappresentanti dei lavoratori tra i membri dell'organo di amministrazione o dell'organo di vigilanza o dei rispettivi comitati o del gruppo dirigente competente per i centri di profitto della società, qualora sia prevista la rappresentanza dei lavoratori; oppure

b) non prevede, per i lavoratori di stabilimenti della società derivante dalla fusione transfrontaliera situati in altri Stati membri, un diritto ad esercitare diritti di partecipazione identico a quello di cui godono i lavoratori impiegati nello Stato membro in cui è situata la sede sociale della società derivante dalla fusione transfrontaliera.

3. Nei casi di cui al paragrafo 2 la partecipazione dei lavoratori nella società derivante dalla fusione transfrontaliera e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati dagli Stati membri, mutatis mutandis e fatti salvi i paragrafi da 4 a 7, secondo i principi e le modalità di

### **ART. 39 - (Partecipazione dei lavoratori)**

1. Quando almeno una delle società partecipanti alla fusione applica un regime di partecipazione dei lavoratori o ha avuto, nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto comune di fusione, un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti del minimo richiesto per l'attivazione della partecipazione dei lavoratori, secondo la legislazione dello Stato membro dalla quale è regolata, la partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla fusione transfrontaliera e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati in base a procedure, criteri e modalità stabiliti in accordi tra le parti stipulanti i contratti collettivi nazionali di lavoro applicati nella società stessa o, in mancanza di tali accordi, dalle disposizioni di riferimento previste dall'allegato I, parte terza, del decreto legislativo n. 188 del 2005, in quanto applicabili.

2. Se almeno una delle società partecipanti alla fusione applica un regime di partecipazione dei lavoratori, il consiglio di amministrazione o di gestione della società italiana partecipante alla fusione transfrontaliera e i competenti organi di direzione o amministrazione delle società di altro Stato membro partecipanti alla fusione transfrontaliera possono decidere di applicare, senza negoziati preliminari, le disposizioni di riferimento di cui al comma 1, del presente articolo, a decorrere dalla data di efficacia della fusione transfrontaliera.

3. I negoziati iniziano subito dopo la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e possono proseguire nei sei mesi successivi, prorogabili dalle parti, di comune accordo, per ulteriori sei mesi. Per quanto non previsto dal presente articolo, per la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e ai negoziati si applicano i seguenti articoli del decreto legislativo n. 188 del 2005:

a) articolo 3, commi 1, 2, 3, 4, lettera a), 5, 6 e 11;

b) articolo 4, commi 1, 2, lettere a), g) e h), e 3;

c) articoli 6, 8, 10 e 12.

4. A seguito dei negoziati, le disposizioni di riferimento di cui al comma 1 si applicano:

a) se le parti hanno concordato nel corso dei negoziati di avvalersi di tali disposizioni oppure non è stato raggiunto un accordo entro il termine

cui all'articolo 12, paragrafi 2, 3 e 4, del regolamento (CE) n. 2157/2001 e a norma delle disposizioni seguenti della direttiva 2001/86/CE:

a) articolo 3, paragrafi 1, 2 e 3, articolo 3, paragrafo 4, primo comma, primo trattino, articolo 3, paragrafo 4, secondo comma, e articolo 3, paragrafi 5 e 7;

b) articolo 4, paragrafo 1, articolo 4, paragrafo 2, lettere a), g) e h), e articolo 4 paragrafo 3;

c) articolo 5;

d) articolo 6;

e) articolo 7, paragrafo 1, articolo 7, paragrafo 2, primo comma, lettera b), articolo 7, paragrafo 2, secondo comma, e articolo 7, paragrafo 3. Tuttavia, ai fini del presente capo, le percentuali richieste nell'articolo 7, paragrafo 2, primo comma, lettera b), della direttiva 2001/86/CE per l'applicazione delle disposizioni di riferimento riportate nella parte terza dell'allegato di detta direttiva, sono aumentate dal 25 % al 33 1/3 %;

f) articoli 8, 10 e 12;

g) articolo 13, paragrafo 4;

h) allegato, parte terza, lettera b).

4. Nello stabilire i principi e le modalità di cui al paragrafo 3, gli Stati membri:

**a) conferiscono ai competenti organi delle società che partecipano alla fusione, qualora almeno una di tali società sia gestita in regime di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 2, lettera k), della direttiva 2001/86/CE, il diritto di scegliere, senza negoziati preliminari, di essere direttamente assoggettati alle disposizioni di riferimento per la partecipazione di cui all'allegato, parte 3, lettera b), di tale direttiva, stabilite dalla legislazione dello Stato membro in cui sarà situata la sede sociale della società risultante dalla fusione transfrontaliera, e di ottemperare a tali disposizioni a decorrere dalla data di iscrizione;**

b) conferiscono alla delegazione speciale di negoziazione il diritto di decidere, alla maggioranza dei due terzi dei suoi membri che rappresenti almeno due terzi dei lavoratori e che comprenda i voti di membri che rappresentano i lavoratori di almeno due Stati membri diversi, di non

previsto e i competenti organi di ciascuna delle società partecipanti alla fusione accettano l'applicazione di tali disposizioni;

b) se una o più delle società partecipanti applica, anteriormente alla fusione, una o più forme di partecipazione che interessano, nell'insieme, almeno un terzo del numero complessivo dei lavoratori di tutte le società partecipanti;

c) se una o più delle società partecipanti applica forme di partecipazione che interessano meno di un terzo del numero complessivo dei lavoratori, a condizione che la delegazione speciale di negoziazione decida in tal senso.

5. Resta fermo il comma 2 dell'allegato I, parte terza, del decreto legislativo n. 188 del 2005. Si applicano l'articolo 7, comma 3, del decreto legislativo n. 188 del 2005 e l'articolo 12, paragrafi 2, 3 e 4 del regolamento (CE) n. 2157/2001 del Consiglio, dell'8 ottobre 2021.

6. Quando in seguito ai negoziati preliminari si applicano le disposizioni di riferimento per la partecipazione dei lavoratori di cui al comma 1, può essere apposto un limite massimo alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione o di vigilanza della società italiana risultante dalla fusione transfrontaliera. La quota indicata nel primo periodo non può essere inferiore a un terzo se in una delle società partecipanti alla fusione transfrontaliera i rappresentanti dei lavoratori costituiscono almeno un terzo dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

7. La società italiana risultante dalla fusione transfrontaliera tenuta, ai sensi delle disposizioni di cui al comma 1, ad applicare un regime di partecipazione dei lavoratori, assume una forma giuridica che consente l'esercizio dei diritti di partecipazione.

8. La società di cui al comma 7 garantisce la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di nuove operazioni di trasformazione, fusione e scissione nazionali, internazionali o transfrontaliere, effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della fusione transfrontaliera, in conformità alle disposizioni del presente articolo, ove compatibili.

9. Nel caso previsto dal comma 2, la società comunica ai lavoratori o ai loro rappresentanti la propria determinazione di adottare le disposizioni di riferimento di cui al comma 1 o avviare i negoziati preliminari. In ogni caso, la società comunica immediatamente ai lavoratori o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati.

avviare negoziati o di porre termine ai negoziati già avviati e di attenersi alle disposizioni in materia di partecipazione vigenti nello Stato membro in cui sarà situata la sede sociale della società derivante dalla fusione transfrontaliera;

c) possono stabilire, qualora in seguito a negoziati preliminari si applichino le disposizioni di riferimento per la partecipazione e nonostante tali disposizioni, di limitare la quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione della società derivante dalla fusione transfrontaliera. Tuttavia, qualora in una delle società che partecipano alla fusione i rappresentanti dei lavoratori costituiscano almeno un terzo dell'organo di amministrazione o di vigilanza, tale limitazione non può in alcun caso tradursi in una quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione inferiore a un terzo.

5. L'estensione dei diritti di partecipazione ai lavoratori della società derivante dalla fusione transfrontaliera impiegati in altri Stati membri, di cui al paragrafo 2, lettera b), non comporta alcun obbligo, per gli Stati membri che optano per questa formula, di tener conto di tali lavoratori al momento di calcolare l'ordine di grandezza delle soglie che fanno scattare i diritti di partecipazione in virtù della legislazione nazionale.

6. Se almeno una delle società che partecipano alla fusione è gestita in regime di partecipazione dei lavoratori e se la società derivante dalla fusione transfrontaliera sarà disciplinata da un siffatto regime a norma delle disposizioni di cui al paragrafo 2, tale società è obbligata ad assumere una forma giuridica che preveda l'esercizio dei diritti di partecipazione.

**7. La società risultante dalla fusione transfrontaliera che è gestita in regime di partecipazione dei lavoratori è obbligata ad adottare provvedimenti per garantire la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di operazioni di trasformazione, fusione e scissione, siano esse transfrontaliere o nazionali, effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della fusione transfrontaliera, applicando, mutatis mutandis, le disposizioni stabilite nei paragrafi da 1 a 6.**



<p><b>8. La società comunica ai dipendenti, o ai loro rappresentanti, se opta per l'applicazione delle disposizioni di riferimento per la partecipazione richiamate al paragrafo 3, lettera h), o se avvia negoziati con la delegazione speciale di negoziazione. Nella seconda ipotesi la società comunica immediatamente ai dipendenti o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati.</b></p>	
<p><b>21)</b> è inserito l'articolo seguente</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 133 bis Esperto indipendente</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri stabiliscono norme che disciplinano almeno la responsabilità civile dell'esperto indipendente incaricato di redigere la relazione prevista all'articolo 125.</p> <p>2. Gli Stati membri dispongono di norme atte a garantire che:</p> <p>a) l'esperto o la persona giuridica per conto della quale l'esperto opera, sia indipendente e non abbia conflitti di interesse con la società che richiede il certificato preliminare alla fusione; e</p> <p>b) il parere dell'esperto sia imparziale e obiettivo, e fornito al fine di fornire assistenza all'autorità competente, conformemente ai requisiti di indipendenza e imparzialità previsti dalla legge e dalle norme professionali cui l'esperto è soggetto.»;</p>	<p><b>v. art. 2501-sexies comma 5, c.c.</b></p>
<p><b>22)</b> modifiche all'articolo 134 è aggiunto il paragrafo seguente:</p> <p style="text-align: center;"><b>Articolo 134 Validità</b></p> <p>Non può essere pronunciata la nullità di una fusione transfrontaliera che ha acquisito efficacia a norma dell'articolo 129.</p> <p><b>Il paragrafo 1 non incide sui poteri degli Stati membri, segnatamente in materia di diritto penale, di prevenzione del, e lotta al, finanziamento del terrorismo, diritto sociale, fiscalità e applicazione della legge, di imporre misure e sanzioni ai sensi al diritto nazionale dopo la data alla quale la fusione transfrontaliera ha acquistato efficacia.</b></p>	<p><b>v. art. 2504-quater c.c.</b></p>

<p>23) al titolo II è aggiunto il capo seguente:  CAPO IV  Scissioni transfrontaliere di società di capitali</p>	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 160 bis</b>  <b>Ambito di applicazione</b></p>	
<p>1. Il presente capo si applica alle scissioni transfrontaliere della società di capitali costituite in conformità della legislazione di uno Stato membro e aventi la propria sede, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nell'Unione, a condizione che almeno due delle società di capitali interessate dalla scissione siano disciplinate dal diritto di Stati membri diversi ("scissione transfrontaliera").</p> <p>2. In deroga all'articolo 160 ter, punto 4, il presente capo si applica alle scissioni transfrontaliere allorché la legislazione di almeno uno degli Stati membri interessati consente che il conguaglio in denaro di cui all'articolo 160 ter, punto 4, lettere a) e b), superi il 10 % del valore nominale o, in mancanza di valore nominale, il 10 % della parità contabile dei titoli o quote che rappresentano il capitale delle società beneficiarie.</p> <p>3. Il presente capo non si applica alle scissioni transfrontaliere a cui partecipa una società avente per oggetto l'investimento collettivo di capitali raccolti presso il pubblico, che opera secondo il principio della ripartizione del rischio e le cui quote, a richiesta dei possessori, sono riscattate o rimborsate, direttamente o indirettamente, attingendo alle attività di detta società. Gli atti o le operazioni compiuti da tale società per garantire che la quotazione in borsa delle sue quote non vari in modo significativo rispetto al valore netto d'inventario sono considerati equivalenti a un tale riscatto o rimborso.</p> <p>4. Gli Stati membri provvedono a che il presente capo non si applichi alle società che si trovano in una delle situazioni seguenti:  a) la società è in liquidazione e ha iniziato la distribuzione del suo patrimonio attivo fra i soci;</p>	<p><b>ART. 2</b> (Ambito di applicazione)  1. Il presente decreto si applica:  a) alle operazioni transfrontaliere riguardanti una o più società di capitali italiane e una o più società di capitali di altro Stato membro che hanno la sede sociale o l'amministrazione centrale o il centro di attività principale stabilito nel territorio dell'Unione europea;  (...).</p> <p><b>ART. 43</b> (Progetto di scissione)  (...)  5. Il conguaglio in danaro di cui all'articolo 2506, secondo comma, del codice civile non può essere superiore al dieci per cento del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate o, in mancanza di valore nominale, della loro parità contabile, salvo che la legge applicabile alla società scissa o almeno a una delle società beneficiarie consenta il conguaglio in danaro in misura superiore.</p> <p><b>ART. 2</b> (Ambito di applicazione)  1. Il presente decreto non si applica alle operazioni transfrontaliere o internazionali cui partecipa:  a) una società di investimento a capitale variabile di cui all'articolo 1, comma 1, lettera i), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, recante il testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52;  b) una società sottoposta a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui all'articolo 1, comma 1, lettera f), del decreto legislativo 16 novembre 2015, n. 180 o al titolo V del regolamento (UE) 2021/23 ;</p>

<p>b) la società è sottoposta a strumenti, poteri e meccanismi di risoluzione di cui al titolo IV della direttiva 2014/59/UE.</p> <p>5. Gli Stati membri possono decidere di non applicare il presente capo alle società che:</p> <p>a) sono sottoposte a procedure di insolvenza o di ristrutturazione preventiva;</p> <p>b) sono sottoposte a procedure di liquidazione diverse da quelle di cui al paragrafo 4, lettera a); o</p> <p>c) sono sottoposte a misure di prevenzione della crisi quali definite all'articolo 2, paragrafo 1, punto 101, della direttiva 2014/59/UE.</p>	<p>c) una società sottoposta a una delle misure di prevenzione della crisi di cui all'articolo 1, comma 1, lettera mm), del decreto legislativo n. 180 del 2015 o all'articolo 2, punto 48, del regolamento (UE) 2021/23 .</p> <p><b>ART. 3</b> - (Condizioni relative alle operazioni transfrontaliere o internazionali)</p> <p>1. La partecipazione a un'operazione transfrontaliera o internazionale non è consentita:</p> <p>a) alle società di capitali in liquidazione che hanno iniziato la distribuzione dell'attivo;</p> <p>b) alle società cooperative a mutualità prevalente di cui all'articolo 2512 del codice civile.</p> <p>2. Le operazioni di cui all'articolo 2, comma 1, lettere a) e b), attuate in conformità al presente decreto soddisfano il requisito di cui all'articolo 25, comma 3, della legge 31 maggio 1995, n. 218.</p>
<p><b>Articolo 160 ter</b> <b>Definizioni</b></p>	
<p>Ai fini del presente capo si applicano le seguenti definizioni:</p> <p>1) “società”, una società di capitali di uno dei tipi elencati nell'allegato II;</p> <p>2) “società scissa”: la società che ha avviato la procedura di scissione transfrontaliera in cui trasferisce a due o più società la totalità del suo patrimonio attivo e passivo, in caso di scissione totale, ovvero parte del suo patrimonio attivo e passivo a una o più società, in caso di scissione parziale o di scissione tramite scorporo;</p> <p>3) “società beneficiaria”: nuova società costituita nel corso della scissione transfrontaliera;</p> <p>4) “scissione”: l'operazione che produce uno degli effetti seguenti:</p> <p>a) all'atto dello scioglimento senza liquidazione, la società scissa trasferisce a due o più società beneficiarie l'intero patrimonio attivo e passivo in cambio dell'attribuzione di titoli o quote delle società beneficiarie ai soci della società scissa e, se applicabile, di un conguaglio in denaro non superiore al 10% del valore nominale ovvero, in mancanza di valore nominale, non</p>	<p><b>ART. 41</b> (Definizioni)</p> <p>1. Ai fini del presente capo si intendono per:</p> <p>a) «scissione»: l'operazione di cui agli articoli 2506, primo comma, e 2506.1, primo comma, del codice civile;</p> <p>b) «società partecipante alla scissione»: la società scissa e, se preesistente alla scissione, la società beneficiaria;</p> <p>c) «società risultante dalla scissione»: la società beneficiaria.</p>

<p>superiore al 10% della parità contabile di tali titoli o quote (“scissione totale”);</p> <p>b) la società scissa trasferisce a una o più società beneficiarie parte del proprio patrimonio attivo e passivo in cambio dell’attribuzione ai propri soci di titoli o quote delle società beneficiarie, della società scissa o sia delle una sia dell’altra e, se applicabile, di un conguaglio in denaro non superiore al 10% del valore nominale ovvero in mancanza di valore nominale, non superiore al 10% della parità contabile di tali titoli o quote (“scissione parziale”); oppure</p> <p>c) la società scissa trasferisce a una o più società beneficiarie parte del patrimonio attivo e passivo in cambio dell’attribuzione di titoli o quote delle società beneficiarie alla società scissa (“scissione per scorporo”).</p>	
<p align="center"><b>Articolo 160 quater</b> <b>Procedure e formalità</b></p>	
<p>Nel rispetto del diritto dell’Unione, le procedure e formalità da assolvere ai fini della scissione transfrontaliera sono disciplinate dal diritto dello Stato membro della società scissa, per quelle parti finalizzate all’ottenimento del certificato preliminare alla scissione, e dal diritto degli Stati membri di ciascuna società beneficiaria, per quelle parti successive al ricevimento di tale certificato.</p>	
<p align="center"><b>Articolo 160 quinquies</b> <b>Progetto di scissione transfrontaliera</b></p>	<p><b>NOTA:</b> v. art. 43 e art. 2506 bis, primo comma, c.c.</p>
<p>L’organo di amministrazione o di direzione o della società scissa prepara il progetto di scissione transfrontaliera. Il progetto di scissione transfrontaliera comprende almeno gli elementi seguenti:</p> <p>a) il tipo e la denominazione della società scissa e l’ubicazione della sua sede sociale nonché il tipo e la denominazione proposti per la nuova società o le nuove società risultanti dalla scissione transfrontaliera e l’ubicazione delle sedi sociali proposte;</p> <p>b) il rapporto di cambio dei titoli o delle quote che rappresentano il capitale sociale e l’importo dell’eventuale conguaglio in denaro, se previsto;</p> <p>c) le modalità di assegnazione dei titoli o delle quote che rappresentano il capitale sociale delle società beneficiarie o della società scissa;</p> <p>d) il calendario indicativo proposto per la scissione transfrontaliera;</p> <p>e) le probabili ripercussioni della scissione transfrontaliera sull’occupazione;</p>	<p><b>ART. 43 - (Progetto di scissione)</b></p> <p>1. Il progetto di scissione transfrontaliera comprende le informazioni di cui all’articolo 2506 bis, primo comma, del codice civile e di cui all’articolo 19 e indica i criteri di ripartizione degli elementi dell’attivo e del passivo non espressamente assegnati oppure sopravvenuti. Nella scissione mediante scorporo, il progetto non comprende le informazioni di cui all’articolo 19, comma 1, lettere b) e m), e comma 3.</p> <p>2. Quando la destinazione di un elemento dell’attivo non è desumibile dal progetto, tale elemento è ripartito, in caso di assegnazione dell’intero patrimonio della società scissa, tra le società beneficiarie e, in caso di assegnazione parziale del patrimonio della società scissa, tra quest’ultima e le società beneficiarie. La ripartizione avviene in misura proporzionale alla quota del patrimonio netto assegnato a ciascuna società, così come valutato ai fini della determinazione del rapporto di cambio.</p>

f) la data a decorrere dalla quale tali titoli o quote rappresentativi del capitale sociale danno diritto alla partecipazione agli utili, nonché ogni modalità particolare relativa a tale diritto;

g) la data o le date a decorrere da cui le operazioni della società scissa si considerano, dal punto di vista contabile, compiute dalle società beneficiarie;

h) tutti i vantaggi particolari eventualmente attribuiti ai membri degli organi di amministrazione, di direzione, di vigilanza o di controllo della società scissa;

i) i diritti accordati dalle società beneficiarie ai soci della società scissa titolari di diritti speciali o ai possessori di titoli diversi dalle azioni che rappresentano il capitale sociale della società scissa, ovvero le misure proposte nei loro confronti;

j) gli atti costitutivi delle società beneficiarie, se del caso, e i relativi statuti, se questi ultimi formano oggetto di un atto separato, e, in caso di scissione parziale o di scissione tramite scorporo, le modifiche dell'atto costitutivo della società scissa;

k) se del caso, informazioni sulle procedure secondo le quali sono stabilite a norma dell'articolo 160 terdecies le modalità relative al coinvolgimento dei lavoratori nella definizione dei loro diritti di partecipazione nelle società beneficiarie;

l) una descrizione esatta del patrimonio attivo e passivo della società scissa e una dichiarazione sul modo in cui tali attività e passività saranno ripartite tra le società beneficiarie o saranno conservate nella società scissa in caso di scissione parziale o di scissione tramite scorporo, e che comprenda l'indicazione del trattamento da riservare al patrimonio non assegnato espressamente nel progetto di scissione transfrontaliera, quali le attività o passività ignote alla data di redazione del progetto di scissione transfrontaliera;

m) informazioni sulla valutazione delle attività e passività che saranno attribuite a ciascuna impresa interessata dalla scissione transfrontaliera;

n) la data dei conti della società scissa usata per stabilire le condizioni della scissione transfrontaliera;

o) nel caso, l'assegnazione ai soci della società scissa di titoli e quote delle società beneficiarie, della società scissa o di entrambe, e il criterio sul quale si fonda tale assegnazione;

p) dati sulla liquidazione in denaro offerta ai soci, in conformità dell'articolo 160 decies;

3. Quando la destinazione di un elemento del passivo non è desumibile dal progetto, di tale passività rispondono in solido, in caso di assegnazione dell'intero patrimonio, le società beneficiarie e, in caso di assegnazione parziale del patrimonio, la società scissa e le società beneficiarie. La responsabilità solidale è limitata al valore effettivo del patrimonio netto assegnato o mantenuto da ciascuna società.

4. Il progetto indica i criteri di distribuzione, tra i soci della società scissa, delle azioni o quote delle società beneficiarie ed eventualmente della società scissa. Si osservano le maggioranze previste dall'articolo 24, comma 1, anche nell'ipotesi disciplinata dall'articolo 2506, secondo comma, ultimo periodo, del codice civile.

5. Il conguaglio in danaro di cui all'articolo 2506, secondo comma, del codice civile non può essere superiore al dieci per cento del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate o, in mancanza di valore nominale, della loro parità contabile, salvo che la legge applicabile alla società scissa o almeno a una delle società beneficiarie consenta il conguaglio in danaro in misura superiore.

q) eventuali garanzie e impegni offerti ai creditori.	
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 160 sexies</b>  <b>Relazione dell'organo di amministrazione o di direzione ai soci e ai dipendenti</b></p>	<p><b>NOTA</b> – v. richiamo dell'art. 42 all'art. 21 per le fusioni</p>
<p>1. L'organo di amministrazione o di direzione della società scissa redige una relazione destinata ai soci e ai dipendenti nella quale illustra e giustifica gli aspetti giuridici ed economici della scissione transfrontaliera ed espone le implicazioni della scissione transfrontaliera per i dipendenti.  Essa illustra in particolare le implicazioni della scissione transfrontaliera per l'attività futura delle società.</p> <p>2. La relazione comprende altresì una sezione destinata ai soci e una sezione destinata ai lavoratori.  La società può decidere di elaborare un'unica relazione contenente tali due sezioni o elaborare due relazioni separate, contenenti la sezione pertinente, destinate rispettivamente ai soci e ai dipendenti.</p> <p>3. La sezione della relazione destinata ai soci illustra, in particolare, gli aspetti seguenti:  a) la liquidazione in denaro e il metodo utilizzato per determinare tale liquidazione;  b) il rapporto di cambio delle azioni e il metodo o i metodi utilizzati per stabilire il rapporto di cambio delle azioni, se applicabile;  c) le implicazioni della scissione transfrontaliera per i soci;  d) i diritti e i mezzi di ricorso di cui dispongono i soci a norma dell'articolo 160 decies.</p> <p>4. La sezione della relazione destinata ai soci non è obbligatoria se tutti i soci della società hanno concordato di prescindere da tale requisito. Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.</p> <p>5. La sezione della relazione destinata ai dipendenti illustra, in particolare, gli aspetti seguenti:  a) le implicazioni della scissione transfrontaliera per i rapporti di lavoro come anche, se del caso, le eventuali misure per salvaguardare tali rapporti;  b) le eventuali modifiche sostanziali delle condizioni d'impiego applicabili o dell'ubicazione dei centri di attività della società;</p>	<p><b>ART. 42 - (Norme applicabili alla scissione)</b>  1. Salvo quanto espressamente disposto dal presente decreto, si applica alla società italiana partecipante alla scissione transfrontaliera il titolo V, capo X, sezione III del libro V del codice civile.  2. Si applicano alla scissione gli articoli 20, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 28, 29, 30, 31, 36, 37, 38 e 40. Tutti i riferimenti alla fusione s'intendono riferiti anche alla scissione.  [...]</p>

c) il modo in cui gli elementi di cui alle lettere a) e b) incidono anche sulle imprese controllate.

6. La relazione o le relazioni sono messe a disposizione dei soci e dei rappresentanti dei lavoratori della società scissa o, in loro mancanza, dei lavoratori stessi in ogni caso in forma elettronica, unitamente al progetto di scissione transfrontaliera, se disponibile, almeno sei settimane prima della data dell'assemblea di cui all'articolo 160 nonies.

7. I soci sono informati se l'organo di amministrazione o di direzione della società scissa riceve in tempo utile un parere sulle informazioni di cui ai paragrafi 1 e 5, espresso dai rappresentanti dei lavoratori della società o, in loro mancanza, dai lavoratori stessi, secondo quanto previsto dal diritto nazionale; il parere è accluso alla relazione.

8. La sezione della relazione destinata ai dipendenti non è necessaria se la società scissa e le sue eventuali controllate hanno come unici dipendenti i membri dell'organo di amministrazione o di direzione.

9. Qualora, conformemente al paragrafo 4, si prescinda dalla sezione della relazione destinata ai soci prevista al paragrafo 3 e la sezione destinata ai dipendenti prevista al paragrafo 5 non sia necessaria ai sensi del paragrafo 8, la relazione non è obbligatoria.

10. I paragrafi da 1 a 9 del presente articolo lasciano impregiudicati i diritti e le procedure di informazione e consultazione applicabili introdotti a livello nazionale in recepimento della direttiva 2002/14/CE e della direttiva 2009/38/CE.

**ART. 23** (Termini e deposito di atti)

1. La relazione dell'organo amministrativo è depositata in copia presso la sede della società e messa a disposizione in forma elettronica. La stessa è a disposizione dei soci durante i quarantacinque giorni che precedono la decisione in ordine alla fusione ed è inviata almeno quarantacinque giorni prima della decisione ai rappresentanti dei lavoratori, o ai lavoratori stessi in mancanza di rappresentanti. Il progetto di fusione, una volta redatto, è reso disponibile con le stesse modalità.

**v. art. 21, comma 6**

**v. art. 21, comma 5**

**non necessario attuarlo alla luce dell'art. 21, commi 2 e 3**

**ART. 40** - (Informazione e consultazione dei lavoratori)

1. I diritti di informazione e consultazione previsti dal decreto legislativo 6 febbraio 2007, n. 25, e dal decreto legislativo 22 giugno 2012, n. 113, in quanto applicabili alla società italiana partecipante alla fusione, sono esercitati secondo le modalità di cui al comma 2, ferme restando le condizioni dei contratti collettivi e degli accordi sindacali, nonché le eventuali prassi più favorevoli per i lavoratori.

	<p>2. La relazione dell'organo amministrativo destinata ai lavoratori è messa a disposizione dei rappresentanti dei lavoratori almeno quarantacinque giorni prima della data fissata per la convocazione dell'assemblea. Su richiesta scritta, comunicata almeno trenta giorni prima della data dell'assemblea, la società avvia, nei cinque giorni successivi, l'esame congiunto dell'operazione, che si intende esaurito qualora, decorsi venti giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo. La società comunica ai rappresentanti dei lavoratori risposta scritta e motivata al parere redatto dai rappresentanti dei lavoratori e alle richieste e osservazioni formulate durante l'esame congiunto, prima che l'assemblea abbia luogo. Gli amministratori procedono ai sensi dell'articolo 21, comma 6.</p> <p>3. Restano fermi gli articoli 2112 del codice civile e 47 della legge 29 dicembre 1990 n. 428.</p>
<p><b>Articolo 160 septies</b> <b>Relazione dell'esperto indipendente</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che un esperto indipendente esamini il progetto di scissione transfrontaliera ed elabori una relazione destinata ai soci. Tale relazione è messa a disposizione dei soci almeno un mese prima della data dell'assemblea prevista all'articolo 160 nonies. A seconda di quanto previsto dalla legislazione dello Stato membro, l'esperto può essere una persona fisica o una persona giuridica.</p> <p>2. La relazione di cui paragrafo 1 comprende almeno il parere dell'esperto in merito alla adeguatezza della liquidazione in denaro e del rapporto di cambio delle azioni. Nella valutazione della liquidazione in denaro, l'esperto considera l'eventuale prezzo di mercato delle azioni della società scissa prima dell'annuncio della proposta di scissione o il valore della società prescindendo dall'effetto della scissione proposta, calcolato secondo metodi di valutazione generalmente riconosciuti. La relazione deve almeno:</p> <p>a) indicare il metodo o i metodi utilizzati per la determinazione della liquidazione in denaro proposta;</p> <p>b) indicare il metodo o i metodi utilizzati per la determinazione del rapporto di cambio delle azioni proposto;</p> <p>c) precisare se il metodo o i metodi sono adeguati per valutare la liquidazione in denaro e il rapporto di cambio delle azioni, indicare il valore</p>	<p><b>ART. 42</b> (Norme applicabili alla scissione)</p> <p>[...]</p> <p>3. Alla scissione mediante scorporo non si applicano gli articoli 25, 27 e 45 e non sono richieste le relazioni di cui agli articoli 21 e 22.</p> <p>4. Quando la scissione avviene mediante la costituzione di una o più nuove società e i criteri di attribuzione delle azioni o quote sono proporzionali, la relazione degli esperti è richiesta per i soli contenuti di cui all'articolo 22, commi 4 e 5.</p> <p>5. Nell'operazione di scissione mediante assegnazione a favore di una società preesistente in caso di conflitto con le norme applicabili alla società di altro Stato membro partecipante alla scissione, rispetto agli adempimenti successivi al rilascio del certificato preliminare, fermo restando quanto disposto dall'articolo 45, si applica l'articolo 18, comma 2.</p> <p>[...]</p>



<p>ottenuto utilizzando tali metodi, e fornire un parere sull'importanza relativa attribuita a tali metodi nella determinazione del valore adottato; e d) descrivere le eventuali difficoltà particolari di valutazione.</p> <p>L'esperto ha il diritto di ottenere dalla società scissa tutte le informazioni che ritiene necessarie per l'assolvimento dei propri compiti.</p> <p>3. L'esame del progetto di scissione transfrontaliera da parte di un esperto indipendente e la relazione dell'esperto indipendente non occorrono qualora tutti i soci della società scissa abbiano così deciso. Gli Stati membri possono escludere le società unipersonali dall'applicazione del presente articolo.</p>	
<p><b>Articolo 160 octies</b> <b>Pubblicità</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri dispongono che i documenti seguenti siano pubblicati dalla società e resi disponibili al pubblico nel registro dello Stato membro della società scissa almeno un mese prima della data dell'assemblea prevista all'articolo 160 nonies:</p> <p>a) il progetto di scissione transfrontaliera; e</p> <p>b) un avviso che informa i soci, i creditori e i rappresentanti dei lavoratori della società scissa o, in loro mancanza, i lavoratori stessi della possibilità di presentare alla società, almeno cinque giorni lavorativi prima della data dell'assemblea, osservazioni sul progetto di scissione transfrontaliera.</p> <p>Gli Stati membri possono esigere che la relazione dell'esperto indipendente sia pubblicata e resa disponibile al pubblico nel registro.</p> <p>Gli Stati membri provvedono a che la società sia in grado di eliminare le informazioni riservate dalla pubblicazione della relazione dell'esperto indipendente.</p> <p>I documenti cui è stata data pubblicità in conformità del presente paragrafo sono accessibili anche attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>2. Gli Stati membri possono esonerare una società scissa dall'obbligo di pubblicità imposto dal paragrafo 1 del presente articolo se, per un periodo continuativo che inizia non più tardi di un mese prima della data fissata per</p>	<p><b>ART. 48</b> (Pubblicità)</p> <p>1. Per la società italiana scissa, l'atto di scissione, unitamente alle attestazioni rilasciate ai sensi dell'articolo 47, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese dove ha sede la società, entro trenta giorni dall'ultima attestazione. Se una o più tra le beneficiarie sono società italiane, il deposito relativo ad esse non può precedere quello relativo alla società scissa.</p> <p>2. Per la società italiana beneficiaria della scissione, entro trenta giorni dal rilascio dell'attestazione di cui all'articolo 47, comma 1, l'atto pubblico di scissione, unitamente all'attestazione e al certificato preliminare, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese del luogo dove la società ha sede. Fatte salve altre modalità di trasmissione, l'ufficio del registro delle imprese comunica senza indugio, tramite il BRIS, l'avvenuta iscrizione al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta la società scissa.</p> <p><b>v. ART. 20</b> - (Pubblicità) [...]</p>

l'assemblea prevista all'articolo 160 nonies e finisce non prima della conclusione di detta assemblea, tale società mette i documenti di cui al paragrafo 1 del presente articolo gratuitamente a disposizione del pubblico nel suo sito web.

Tuttavia, gli Stati membri non subordinano tale esonero a requisiti o limitazioni diversi da quelli necessari a garantire la sicurezza del sito web e l'autenticità dei documenti e che siano proporzionati al conseguimento di detti obiettivi.

3. Ove la società scissa renda disponibile il progetto di scissione transfrontaliera a norma del paragrafo 2 del presente articolo, essa trasmette al registro, almeno un mese prima della data dell'assemblea prevista all'articolo 160 nonies, le informazioni seguenti:

a) il tipo e la denominazione della società scissa e l'ubicazione della sua sede sociale nonché il tipo e la denominazione proposte per la o le società di nuova costituzione risultanti dalla scissione transfrontaliera e l'ubicazione proposta delle loro sedi sociali;

b) il registro presso il quale sono stati depositati gli atti di cui all'articolo 14 riferiti alla società scissa, e il relativo numero di iscrizione in tale registro;

c) l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte dei creditori, dei dipendenti e dei soci; e

d) l'indicazione del sito web nel quale sono accessibili per via telematica, gratuitamente, il progetto di scissione transfrontaliera, l'avviso di cui al paragrafo 1, la relazione dell'esperto e informazioni esaurienti sulle modalità di cui alla lettera c) del presente paragrafo.

Il registro rende disponibili al pubblico le informazioni di cui alle lettere da a) a d) del primo comma.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile inviare interamente per via telematica le informazioni di cui ai paragrafi 1 e 3, senza necessità che i richiedenti debbano comparire di persona dinanzi all'autorità competente

2. In alternativa al deposito presso il registro delle imprese il progetto di fusione transfrontaliera e l'avviso sono pubblicati e messi a disposizione, senza oneri, nel sito Internet della società durante i trenta giorni che precedono l'assemblea e, nel caso di approvazione del progetto, fino a fusione avvenuta. La pubblicazione avviene con modalità atte a garantire la sicurezza del sito medesimo, l'autenticità dei documenti e la certezza della data di pubblicazione.

[...]

#### **ART. 20 - (Pubblicità)**

[...]

3. La società che si avvale della pubblicazione sul sito Internet deposita per l'iscrizione nel registro delle imprese, nel medesimo termine di cui al comma 1, una nota informativa che indica:

a) per ciascuna società partecipante alla fusione e per l'eventuale società di nuova costituzione, il tipo, la denominazione e la sede;

b) il registro delle imprese presso cui sono iscritte le società partecipanti alla fusione e il relativo numero di iscrizione;

c) per ciascuna delle società partecipante alla fusione, l'indicazione delle modalità di esercizio dei diritti da parte di creditori, dei lavoratori e dei soci;

d) l'indicazione del sito Internet nel quale sono accessibili per via telematica gratuitamente il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1 e informazioni esaurienti sulle modalità previste dalla lettera c).

[...]

4. Il registro delle imprese rende accessibili al pubblico, senza oneri, tramite il BRIS, il progetto di fusione transfrontaliera, l'avviso di cui al comma 1, la nota informativa di cui al comma 3 e ogni altro documento depositato ai sensi del presente articolo.

**Art. 2506 bis, ultimo comma c.c. che rinvia al 2506 ter, commi terzo e quarto**

**D.P.R. 581/1995:**

nello Stato membro interessato, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

**Art. 11** Procedimento di iscrizione su domanda.

1. Per l'attuazione della pubblicità nel registro delle imprese, il richiedente presenta all'ufficio della camera di commercio della provincia, nella quale l'imprenditore ha sede, una domanda recante la data e la sottoscrizione, redatta secondo il modello approvato con decreto del Ministro.

2. La domanda di iscrizione di sede secondaria con rappresentanza stabile e delle relative modifiche è unica ed è rivolta agli uffici previsti dall'art. 2197, commi 1 e 2, del codice civile. Essa può essere presentata all'ufficio del luogo ove è la sede principale dell'impresa o del luogo ove è la sede secondaria dell'impresa; l'ufficio ricevente dà immediata comunicazione della domanda all'altro ufficio.

3. La domanda di iscrizione è accompagnata dagli atti e dai documenti indicati nel modello previsto dal comma 1.

4. L'atto da iscrivere è depositato in originale, con sottoscrizione autenticata, se trattasi di scrittura privata non depositata presso un notaio. Negli altri casi è depositato in copia autentica. L'estratto è depositato in forma autentica ai sensi dell'art. 2718 del codice civile.

5. Il numero di protocollo e i dati previsti dall'art. 8 della legge 7 agosto 1990, n. 241, sono comunicati, per iscritto, al richiedente al momento della presentazione della domanda.

6. Prima di procedere all'iscrizione, l'ufficio accerta:

- a) l'autenticità della sottoscrizione della domanda;
- b) la regolarità della compilazione del modello di domanda;
- c) la corrispondenza dell'atto o del fatto del quale si chiede l'iscrizione a quello previsto dalla legge;
- d) l'allegazione dei documenti dei quali la legge prescrive la presentazione;
- e) il concorso delle altre condizioni richieste dalla legge per l'iscrizione.

7. Per il controllo delle condizioni richieste dalla legge, si applicano le disposizioni dell'art. 6, comma 1, lettera b), della legge 7 agosto 1990, n. 241.

8. L'iscrizione è eseguita senza indugio e comunque entro il termine di dieci giorni dalla data di protocollazione della domanda. Il termine è ridotto alla metà se la domanda è presentata su supporti informatici. L'iscrizione consiste nell'inserimento nella memoria dell'elaboratore elettronico e nella messa a disposizione del pubblico sui terminali per la

visura diretta del numero dell'iscrizione e dei dati contenuti nel modello di domanda.

9. Le iscrizioni e le annotazioni informatiche nel registro devono altresì indicare il nome del responsabile dell'immissione e l'annotazione del giorno e dell'ora dell'operazione. Vengono comunque richiamati, ove esistenti, il numero e la data di iscrizione nel registro delle società e nel registro delle ditte. Oltre il numero di iscrizione va indicato nel registro delle imprese, agli effetti della legge 17 marzo 1993, n. 63, il codice fiscale di identificazione dell'imprenditore. L'ufficio, al momento della presentazione della domanda di iscrizione, ove riscontri nella domanda la mancanza del numero di codice fiscale previsto a norma dell'art. 6, comma 1, lettera f), del decreto del Presidente della Repubblica 2 novembre 1976, n. 784, attribuisce il codice fiscale collegandosi, in via telematica, con il Ministero delle finanze che lo genera.

10. In caso di trasferimento della proprietà o del godimento dell'azienda, la relativa domanda di iscrizione è presentata dal notaio al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore alienante o, nel caso in cui solo l'acquirente sia un imprenditore soggetto a registrazione, al registro delle imprese nel quale è iscritto l'imprenditore acquirente. Il richiedente deve indicare nella domanda anche i dati di identificazione dell'altra parte, in modo che quest'ultima, anche se non imprenditore, possa essere individuata attraverso la consultazione del registro.

11. L'ufficio, prima dell'iscrizione, può invitare il richiedente a completare o rettificare la domanda ovvero ad integrare la documentazione assegnando un congruo termine, trascorso il quale con provvedimento motivato rifiuta l'iscrizione.

12. Il provvedimento di rifiuto dell'iscrizione è comunicato al richiedente entro otto giorni dalla sua adozione, con lettera raccomandata.

13. Il decreto del tribunale che pronuncia sul ricorso o il decreto del giudice del registro non gravato di ricorso nel termine è comunicato all'ufficio dal cancelliere, entro due giorni dal deposito ovvero dalla scadenza del termine per il ricorso ed è iscritto entro due giorni dalla comunicazione.

14. Avvalendosi dell'interconnessione di cui all'art. 24, comma 5, del presente regolamento, l'ufficio, con modalità da stabilire, di concerto tra il Ministero di grazia e giustizia e il Ministero dell'industria, acquisisce dal sistema informativo dell'Amministrazione della giustizia le

<p>5. Oltre alla pubblicità prevista ai paragrafi 1, 2 e 3 del presente articolo, gli Stati membri possono esigere che il progetto di scissione transfrontaliera o le informazioni previste al paragrafo 3 del presente articolo siano pubblicati nel bollettino nazionale o tramite una piattaforma elettronica centrale, conformemente all'articolo 16, paragrafo 3. In tal caso provvedono a che il registro trasmetta al bollettino nazionale o a una piattaforma elettronica centrale le informazioni d'interesse.</p> <p>6. Gli Stati membri provvedono a che la documentazione prevista al paragrafo 1 o le informazioni previste al paragrafo 3 siano accessibili al pubblico gratuitamente attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>Gli Stati membri inoltre provvedono a che, per la pubblicità prevista ai paragrafi 1 e 3 e, se applicabile, per la pubblicazione di cui al paragrafo 5, il registro imponga alla società oneri non superiori al recupero dei costi amministrativi di erogazione di tali servizi.</p>	<p>informazioni sull'esistenza di eventuali impedimenti alle iscrizioni e alle annotazioni nel registro delle imprese.</p> <p>Il modello di cui al comma 1 è stato approvato con D.M. 7 febbraio 1996. Con D.Dirett. 31 ottobre 2003 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2003, n. 286, S.O.), con D.Dirett. 30 marzo 2005 (Gazz. Uff. 28 aprile 2005, n. 97, S.O.), con D.Dirett. 6 febbraio 2008 (Gazz. Uff. 26 febbraio 2008, n. 48, S.O.), con D.Dirett. 14 agosto 2009 (Gazz. Uff. 14 ottobre 2009, n. 239, S.O.), con D.Dirett. 29 novembre 2011 (Gazz. Uff. 10 dicembre 2011, n. 287, n. S.O.) e con D.Dirett. 18 ottobre 2013 (Gazz. Uff. 6 novembre 2013, n. 260, S.O.) sono state approvate le specifiche tecniche per la creazione di programmi informatici finalizzati alla compilazione delle domande e delle denunce da presentare all'ufficio del registro delle imprese per via telematica o su supporto informatico.</p> <p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. sopra ART. 20, comma 4 - (Pubblicità)</b></p> <p><b>ART. 20 - (Pubblicità)</b> [...] 5. I diritti applicati alla società per la pubblicità nel registro delle imprese, prevista dal presente articolo, non eccedono i relativi costi amministrativi, includendosi in questi i costi di sviluppo e di mantenimento del registro delle imprese.</p>
<p align="center"><b>Articolo 160 nonies</b> <b>Approvazione dell'assemblea generale</b></p>	<p>NOTA: v. Art. 42 - Norme applicabili alla trasformazione - che richiama art. 24 su fusioni</p>

1. Dopo aver preso conoscenza delle relazioni di cui agli articoli 160 sexies e 160 septies, se applicabili, dei pareri espressi dai dipendenti in conformità dell'articolo 160 sexies e delle osservazioni presentate in conformità dell'articolo 160 octies, l'assemblea generale della società scissa delibera se approvare il progetto di scissione transfrontaliera e se modificare l'atto costitutivo e lo statuto, se quest'ultimo forma oggetto di un atto separato.

2. L'assemblea generale della società scissa può subordinare la realizzazione della scissione transfrontaliera alla condizione della espressa ratifica da parte dell'assemblea stessa delle modalità previste all'articolo 160 terdecies.

3. Gli Stati membri dispongono che la maggioranza necessaria per l'approvazione del progetto di scissione transfrontaliera e di qualsiasi modifica del progetto di scissione sia pari ad almeno due terzi ma a non oltre il 90 % dei voti attribuiti alle azioni o al capitale sottoscritto rappresentati nell'assemblea generale. In nessun caso la percentuale minima di voti richiesta è superiore a quella che il diritto nazionale prevede per l'approvazione di una fusione transfrontaliera.

4. Se una clausola del progetto di scissione transfrontaliera, o una qualsiasi modifica dell'atto costitutivo della società scissa, determina un aumento degli obblighi economici di un socio nei confronti della società o di terzi, gli Stati membri possono esigere, in tali circostanze specifiche, che tale clausola o modifica dell'atto costitutivo della società scissa sia approvato dal socio interessato, a condizione che detto socio non sia in grado di esercitare i diritti enunciati all'articolo 160 decies.

5. Gli stati membri provvedono a che l'approvazione della scissione transfrontaliera deliberata dall'assemblea non possa essere contestata solo per un motivo seguente:

a) il rapporto di cambio delle azioni previsto all'articolo 160 quinquies, lettera b), è stato determinato in modo non adeguato;

b) la liquidazione in denaro prevista all'articolo 160 quinquies, lettera p), è stata determinata in misura non adeguata;

#### **ART. 24 - (Decisione)**

1. Per la regolare costituzione dell'assemblea si osservano le disposizioni di legge previste per la modificazione dell'atto costitutivo. La decisione è presa con la maggioranza dei due terzi del capitale rappresentato in assemblea e, nelle società a responsabilità limitata, la decisione è presa anche con il voto favorevole di una maggioranza che rappresenti almeno la metà del capitale sociale.

2. Lo statuto può richiedere una maggioranza più elevata, purché non superiore ai nove decimi del capitale sociale. In nessun caso la maggioranza richiesta per l'approvazione di un'operazione di trasformazione o di scissione è superiore a quella prevista per la fusione. Il primo e il secondo periodo non si applicano alle decisioni sulle fusioni transfrontaliere adottate dalle società di cui all'articolo 1, comma 1, lettera b).

3. Per l'approvazione del progetto è richiesto il consenso di ciascun socio che, con l'operazione, assume maggiori obblighi economici nei confronti di altri soci o della società o assume responsabilità illimitata nei confronti di terzi.

4. L'efficacia della delibera di approvazione del progetto comune di fusione transfrontaliera può essere subordinata all'approvazione con successiva delibera da parte dell'assemblea delle modalità di partecipazione dei lavoratori nella società risultante dalla fusione.

5. Si applica l'articolo 2502, secondo comma, del codice civile a condizione che tutte le società partecipanti alla fusione deliberino le medesime modifiche.

[...]

#### **ART. 45 (Contestazione dei criteri di assegnazione o del rapporto di cambio)**

1. Quando la scissione avviene mediante la costituzione di una o più nuove società e il progetto prevede una attribuzione delle partecipazioni ai soci non proporzionale alla loro quota di partecipazione originaria, i soci che non hanno concorso alla deliberazione e sono pregiudicati dalla non congruità del rapporto di cambio applicato hanno diritto, subordinatamente all'efficacia della scissione e salvo che sia esercitato il diritto di vendita, al pagamento di un indennizzo pari alla differenza, calcolata alla data di approvazione del progetto, tra il valore della

<p>c) le informazioni fornite in merito al rapporto di cambio delle azioni di cui alla lettera a) o alla liquidazione in denaro di cui alla lettera b) non sono conformi alle prescrizioni di legge.</p>	<p>partecipazione originaria e la somma dei valori delle partecipazioni mantenute o acquisite per effetto della scissione.</p> <p>2. Risponde solidalmente dell'obbligo di corrispondere l'indennizzo ciascuna società, scissa o beneficiaria, a cui il progetto di scissione destina una frazione di patrimonio netto di valore effettivo superiore al valore della partecipazione detenuta nella società scissa dai soci assegnatari delle relative azioni o quote; a tale fine non sono calcolati la frazione di patrimonio netto e il valore della partecipazione riferibili ai soci pregiudicati dal rapporto di cambio.</p> <p>3. La domanda di cui al comma 1 è proposta a pena di decadenza entro novanta giorni dalla data in cui la scissione ha acquistato efficacia. La proposizione della domanda non impedisce l'iscrizione della scissione.</p> <p>4. Quando beneficiaria della scissione è una società preesistente, per la contestazione del rapporto di cambio e per la liquidazione dell'indennizzo si applica l'articolo 26.</p> <p>5. L'esercizio delle azioni di cui al presente articolo non pregiudica l'esercizio, da parte dei soci, dell'azione risarcitoria nei confronti della società, degli amministratori o degli esperti indipendenti.</p>
<p><b>Articolo 160 decies</b> <b>Tutela dei soci</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che quanto meno i soci di una società scissa che hanno votato contro l'approvazione del progetto di scissione transfrontaliera abbiano il diritto di alienare le loro azioni, per un'adeguata liquidazione in denaro, alle condizioni stabilite ai paragrafi da 2 a 6, purché, per effetto della scissione transfrontaliera, acquistino azioni delle società beneficiarie, che siano soggette al diritto di uno Stato membro diverso dallo Stato membro della società scissa.</p> <p>Gli Stati membri possono riconoscere il diritto di cui al primo comma anche ad altri soci della società scissa.</p> <p>Gli Stati membri possono esigere che l'opposizione espressa al progetto di scissione transfrontaliera, l'intenzione dei soci di esercitare il loro diritto di alienare le loro azioni, o entrambe, siano adeguatamente documentate al più tardi nell'assemblea prevista all'articolo 160 nonies. Gli Stati membri possono permettere che la registrazione dell'opposizione al progetto di</p>	<p><b>ART. 44 - (Recesso e diritto di vendita)</b></p> <p>1. Quando il progetto di scissione transfrontaliera prevede l'attribuzione proporzionale ai soci di azioni o quote di una o più società di un altro Stato membro, i soci che non hanno concorso all'approvazione della scissione hanno diritto di recedere dalla società italiana scissa.</p> <p>2. Le condizioni e le modalità di esercizio del diritto di recesso del socio da una società italiana partecipante alla scissione in qualità di beneficiaria, sono regolate dal codice civile e si applicano gli articoli 19, comma 1, lettera m) e 21, comma 2.</p> <p>3. Quando la destinazione del debito verso il socio, per il caso di recesso, non è desumibile dal progetto, dopo che la scissione ha avuto efficacia si applica l'articolo 43, comma 3.</p> <p>4. Quando il progetto prevede una attribuzione di azioni o quote ai soci non proporzionale alla partecipazione originaria, si applica l'articolo 2506 bis, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</p>

scissione transfrontaliera sia considerata un'adeguata documentazione di un voto contrario.

2. Gli Stati membri fissano il termine entro il quale i soci di cui al paragrafo 1 sono tenuti a comunicare alla società scissa la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni. Tale termine cade entro un mese dall'assemblea prevista all'articolo 160 nonies. Gli Stati membri provvedono a che la società scissa fornisca un indirizzo elettronico al quale trasmettere tale dichiarazione per via elettronica.

3. Gli Stati membri fissano inoltre il termine entro il quale deve essere pagata la liquidazione in denaro specificata nel progetto di scissione transfrontaliera. Tale termine non può cadere più di due mesi dopo la data in cui, conformemente all'articolo 160 octodecies, la scissione transfrontaliera ha efficacia.

4. Gli Stati membri provvedono a che i soci che hanno comunicato la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni, ma che ritiene inadeguata la liquidazione in denaro offerta dalla società scissa siano legittimati ad agire per ottenere un conguaglio in denaro davanti alle autorità competenti o agli organismi incaricati a norma del diritto nazionale. Gli Stati membri fissano un termine finale per la proposizione della domanda relativa al conguaglio in denaro.

Gli Stati membri possono disporre che la decisione finale in merito alla corresponsione di un conguaglio in denaro si applichi a tutti i soci della società oggetto di scissione che hanno comunicato la loro decisione di esercitare il diritto di alienare le proprie azioni conformemente al paragrafo 2.

5. Gli Stati membri provvedono a che i diritti previsti ai paragrafi da 1 a 4 siano disciplinati dal diritto dello Stato membro cui è soggetta la società scissa e che la competenza esclusiva a risolvere qualsiasi controversia relativa a tali diritti spetti a tale Stato membro.

6. Gli Stati membri provvedono a che i soci della società scissa che non avevano il diritto di alienare le proprie azioni o che non lo hanno esercitato

5. Al diritto di vendita previsto dal comma 4 si applica l'articolo 25, commi 2, 3, 4, lettera d), 5, 6 e 7. La proposta di acquisto, allegata al progetto di scissione, è irrevocabile e obbliga il proponente a corrispondere al socio che esercita il diritto di vendita il corrispettivo fissato nel progetto e l'eventuale maggior valore determinato ai sensi dell'articolo 25, comma 6. Ciascuna società è responsabile in solido, ai sensi dell'articolo 2506 quater, terzo comma, del codice civile, dell'obbligo assunto dal proponente, fermo restando il diritto di rivalsa.

**ART. 27** - (Disposizioni comuni sulle controversie relative al recesso e alla contestazione del rapporto di cambio)

1. I diritti di cui agli articoli 25 e 26 sono disciplinati dalla legge dello Stato da cui è regolata la società partecipante alla fusione e le relative controversie, se non devolute ad arbitri, sono attribuite in via esclusiva alla giurisdizione di tale Stato, anche dopo che la fusione transfrontaliera ha avuto effetto.

2. In caso di fusione internazionale, fatte salve le convenzioni internazionali applicabili, sulle controversie di cui al comma 1 riguardanti una società italiana partecipante alla fusione, sussiste la



<p>ma che considerano inadeguato il rapporto di cambio delle azioni fissato nel progetto di scissione transfrontaliera possano contestare tale rapporto e chiedere un conguaglio in denaro. Tale procedura è avviata dinanzi all'autorità competenti o all'organismo incaricato a norma del diritto dello Stato membro al quale la società scissa è soggetta entro il termine stabilito da tale diritto nazionale; tale procedura non impedisce l'iscrizione della scissione transfrontaliera. La decisione è vincolante per le società beneficiarie e, in caso di scissione parziale, anche per la società scissa.</p> <p>7. Gli Stati membri possono altresì prevedere che la società beneficiaria interessata e, in caso di scissione parziale, anche la società scissa abbiano la facoltà di corrispondere il conguaglio mediante attribuzione di azioni o altro indennizzo anziché in denaro.</p>	<p>giurisdizione italiana, anche dopo che la fusione ha avuto effetto, indipendentemente dalla sede e dalla legge regolatrice della società risultante dalla fusione.</p> <p>3. La competenza appartiene al tribunale ove la società partecipante alla fusione ha sede. Relativamente alle società di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, la competenza appartiene alla sezione specializzata in materia di impresa del tribunale, individuato a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto n. 168 del 2003.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 160 undecies</b> <b>Tutela dei creditori</b></p>	<p><b>NOTA:</b> Art. 42 richiama art. 28 fusioni e si applica anche, per il richiamo generale, l'art. 2506 quater, terzo comma c.c.</p>
<p>1. Gli Stati membri prevedono un adeguato sistema di tutela degli interessi dei creditori i cui crediti siano anteriori alla pubblicazione del progetto di scissione transfrontaliera e che non siano ancora scaduti al momento della pubblicità.</p> <p>Gli Stati membri provvedono a che, entro tre mesi dalla pubblicazione del progetto di scissione transfrontaliera prevista all'articolo 160 octies il creditore che non è soddisfatto delle garanzie offerte nel progetto di scissione transfrontaliera, di cui all'articolo 160 quinquies, lettera q), possa rivolgersi alla competente autorità amministrativa o giudiziaria per ottenere garanzie adeguate, a condizione che possa dimostrare, in modo credibile, che in conseguenza della scissione transfrontaliera, il soddisfacimento dei suoi crediti è in pericolo e che la società non ha fornito adeguate garanzie.</p> <p>Gli Stati membri provvedono a che le garanzie siano subordinate all'efficacia della scissione transfrontaliera a norma dell'articolo 160 octodecies.</p> <p>2. Se un creditore della società scissa non riceve il pagamento dalla società a cui il debito è assegnato, le altre società beneficiarie, nonché la società scissa in caso di scissione parziale o tramite scorporo, sono responsabili di tale obbligo in solido con la società a cui il debito è assegnato. Ciascuna società interessata dalla scissione è tuttavia responsabile in solido nei limiti</p>	<p><b>ART. 28</b> (Opposizione dei creditori)</p> <p>1. Il certificato preliminare alla fusione non può essere rilasciato prima di novanta giorni dal deposito per l'iscrizione nel registro delle imprese del progetto di fusione o della nota informativa prevista dall'articolo 20, comma 3. Il certificato può essere rilasciato prima del termine di novanta giorni quando risulta il consenso dei creditori della società anteriori all'iscrizione del progetto di fusione o il pagamento dei creditori che non hanno dato il consenso o il deposito delle somme corrispondenti presso una banca. Il deposito non è necessario quando la relazione di cui all'articolo 2501 sexies del codice civile è redatta, per tutte le società partecipanti alla fusione, da un'unica società di revisione che assevera, sotto la propria responsabilità ai sensi dello stesso articolo 2501 sexies, sesto comma, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società partecipanti alla fusione, considerato anche il mutamento di legge applicabile, rende non necessarie garanzie a tutela dei suddetti creditori.</p> <p>2. Se non ricorre alcuna delle condizioni di cui al comma 1, i creditori anteriori all'iscrizione del progetto di fusione che temono di ricevere concreto pregiudizio dalla fusione, possono proporre opposizione nel suddetto termine di novanta giorni. Si applica l'articolo 2445, quarto comma, del codice civile.</p> <p>3. Le garanzie prestate dalla società a norma del presente articolo sono subordinate all'efficacia della fusione.</p>

<p>del valore del patrimonio netto assegnatole alla data di efficacia della scissione.</p> <p>3. Gli Stati membri possono esigere che l'organo di amministrazione o di direzione della società scissa fornisca una dichiarazione che rifletta accuratamente la situazione finanziaria della società a una data non anteriore a un mese rispetto alla pubblicazione della dichiarazione. Nella dichiarazione l'organo di amministrazione o di direzione afferma che a sua conoscenza, viste le informazioni di cui dispone alla data della dichiarazione, ed effettuate indagini ragionevoli, nulla indica che una delle società beneficiarie, nonché la società scissa in caso di scissione parziale, possa, una volta che la scissione avrà efficacia, non essere in grado di rispondere, alla scadenza, delle passività assegnatele in base al progetto di scissione transfrontaliera. La dichiarazione è resa pubblica unitamente al progetto di scissione transfrontaliera a norma dell'articolo 160 octies.</p> <p>4. I paragrafi 1, 2 e 3 lasciano impregiudicata l'applicazione del diritto dello Stato membro della società scissa in materia di soddisfacimento o di garanzia delle obbligazioni pecuniarie o non pecuniarie nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.</p>	<p><b>Opzione non esercitata</b></p> <p><b>v. artt. 29 e 30 su debiti pubblici</b></p>
<p><b>Articolo 160 duodecies</b> <b>Informazione e consultazione dei lavoratori</b></p>	
<p>1. Gli stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati in relazione alla scissione transfrontaliera e siano esercitati in conformità al quadro giuridico stabilito dalla direttiva 2002/14/CE e dalla direttiva 2001/23/CE, qualora la scissione transfrontaliera sia considerata un trasferimento di impresa a norma della direttiva 2001/23/CE, nonché, se del caso, dalla direttiva 2009/38/CE per le imprese e i gruppi di imprese di dimensioni comunitarie. Gli Stati membri possono decidere di applicare i diritti di informazione e consultazione a lavoratori di società che non siano quelle di cui all'articolo 3, paragrafo 1, della direttiva 2002/14/CE.</p> <p>2. Nonostante l'articolo 160 sexies, paragrafo 7, e l'articolo 160 octies, paragrafo 1, lettera b), gli Stati membri provvedono a che i diritti di informazione e consultazione dei lavoratori siano rispettati quanto meno prima che si deliberi sul progetto di scissione transfrontaliera o la relazione di cui all'articolo 160 sexies, secondo quale dei due sia anteriore, in modo da</p>	<p><b>L'art. 42 rinvia ad art. 40 relativo alle fusioni</b></p>

<p>dare ai lavoratori una risposta motivata prima dell'assemblea prevista all'articolo 160 nonies.</p> <p>3. Senza pregiudizio di eventuali disposizioni o pratiche in vigore più favorevoli ai lavoratori, gli Stati membri definiscono le modalità pratiche per l'esercizio del diritto di informazione e consultazione conformemente all'articolo 4 della direttiva 2002/14/CE.</p>	
<p><b>Articolo 160 terdecies</b> <b>Partecipazione dei lavoratori</b></p>	
<p>1. Fatto salvo il paragrafo 2, ciascuna società beneficiaria è soggetta alle disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro in cui è situata la sua sede sociale.</p> <p>2. Le disposizioni vigenti in materia di partecipazione dei lavoratori, ove esistano, nello Stato membro in cui è situata la sede sociale della società risultante dalla scissione transfrontaliera non si applicano se, nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto di scissione transfrontaliera, la società scissa ha alle sue dipendenze un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti della soglia che il diritto dello Stato membro cui appartiene impone per la partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 2, lettera k), della direttiva 2001/86/CE oppure se la legislazione nazionale applicabile a ciascuna delle società beneficiarie:</p> <p>a) non prevede un livello di partecipazione dei lavoratori almeno identico a quello attuato nella società scissa prima della scissione transfrontaliera, misurato con riferimento alla quota di rappresentanti dei lavoratori tra i membri dell'organo di amministrazione o dell'organo di vigilanza o dei rispettivi comitati o del gruppo dirigente competente per i centri di profitto della società, qualora sia prevista la rappresentanza dei lavoratori; oppure</p> <p>b) non prevede, per i lavoratori di stabilimenti delle società beneficiarie situati in altri Stati membri, un diritto ad esercitare diritti di partecipazione identico a quello di cui godono i lavoratori impiegati nello Stato membro in cui è situata la sede sociale della società beneficiaria.</p> <p>3. Nei casi di cui al paragrafo 2 del presente articolo, la partecipazione dei lavoratori nelle società risultanti dalla scissione transfrontaliera e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati dagli</p>	<p><b>ART. 50 - (Partecipazione dei lavoratori)</b></p> <p>1. Quando la società scissa applica un regime di partecipazione dei lavoratori o ha avuto, nei sei mesi precedenti la pubblicazione del progetto di scissione, un numero medio di lavoratori pari ai quattro quinti del minimo richiesto per l'attivazione della partecipazione dei lavoratori, secondo la legislazione dello Stato membro da cui è regolata, la partecipazione dei lavoratori nella società italiana risultante dalla scissione e il loro coinvolgimento nella definizione dei relativi diritti sono disciplinati in base a procedure, criteri e modalità stabiliti in accordi tra le parti stipulanti i contratti collettivi nazionali di lavoro applicati nella società stessa. In mancanza di tali accordi, il regime applicato prima della scissione continua ad applicarsi, in tutti i suoi elementi, alla società risultante dalla scissione, secondo le disposizioni di riferimento previste dall'allegato I, parte terza del decreto legislativo n. 188 del 2005. La società comunica immediatamente ai lavoratori o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati.</p> <p>2. Se, anteriormente alla scissione, la società applica un regime di partecipazione dei lavoratori, tale regime continua ad applicarsi durante i negoziati e fino alla data di entrata in vigore degli accordi o all'eventuale applicazione delle disposizioni di riferimento.</p> <p>3. I negoziati iniziano subito dopo la costituzione della delegazione speciale di negoziazione e possono proseguire nei sei mesi successivi, prorogabili dalle parti, di comune accordo, per ulteriori sei mesi. Per quanto non previsto dal presente articolo, ai negoziati si applicano i seguenti articoli del decreto legislativo n. 188 del 2005:</p> <p>a) articolo 3, commi 1 e 2, lettere a), numero 1, b) e c) e commi 3, 4, primo e secondo periodo, 6 e 11;</p> <p>b) articolo 4, commi 1, 2, lettere a), g) e h), 3 e 4;</p> <p>c) articoli 6, 8, 10 e 12.</p>

Stati membri, mutatis mutandis e fatti salvi i paragrafi da 4 a 7, secondo i principi e le modalità di cui all'articolo 12, paragrafi 2 e 4, del regolamento (CE) n. 2157/2001 e a norma delle disposizioni seguenti della direttiva 2001/86/CE:

a) articolo 3, paragrafo 1; articolo 3, paragrafo 2, lettera a), punto i); articolo 3, paragrafo 2, lettera b); articolo 3, paragrafo 3; articolo 3, paragrafo 4, prime due frasi; e articolo 3, paragrafi 5 e 7;

b) articolo 4, paragrafo 1; articolo 4, paragrafo 2, lettere a), g) e h); articolo 4, paragrafi 3 e 4;

c) articolo 5;

d) articolo 6;

e) articolo 7, paragrafo 1, ad eccezione del secondo trattino della lettera b);

f) articoli 8, 10, 11 e 12; e

g) allegato, parte terza, lettera a).

4. Nello stabilire i principi e le modalità di cui al paragrafo 3 gli Stati membri:

a) conferiscono alla delegazione speciale di negoziazione il diritto di decidere, alla maggioranza dei due terzi dei suoi membri che rappresenti almeno due terzi dei lavoratori, di non avviare negoziati o di porre termine ai negoziati già avviati e di attenersi alle disposizioni in materia di partecipazione vigenti nello Stato membro di ciascuna delle società beneficiarie;

b) possono stabilire, qualora in seguito a negoziati preliminari si applichino le norme di riferimento per la partecipazione e nonostante tali norme, di limitare la quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione delle società beneficiarie. Tuttavia, qualora nella società scissa i rappresentanti dei lavoratori costituiscano almeno un terzo dell'organo di amministrazione o di vigilanza, tale limitazione non può in

4. A seguito dei negoziati, le disposizioni di riferimento di cui al comma 1 si applicano se le parti hanno concordato nel corso dei negoziati di avvalersi di tali disposizioni oppure non è stato raggiunto alcun accordo entro il termine previsto e l'organo amministrativo della società scissa decide di accettare l'applicazione di tali disposizioni.

5. Resta fermo il comma 2 dell'allegato I, parte terza del decreto legislativo n. 188 del 2005 e si applica l'articolo 11 del decreto legislativo n. 188 del 2005 e l'articolo 12, paragrafi 2 e 4 del regolamento (CE) n. 2157/2001 del Consiglio, dell'8 Qualora ottobre 2021.

6. Quando in seguito ai negoziati preliminari si applicano le disposizioni di riferimento per la partecipazione dei lavoratori di cui al comma 1, può essere apposto un limite massimo alla quota di rappresentanti dei lavoratori nel consiglio di amministrazione o di vigilanza della società italiana risultante dalla scissione. La quota indicata nel primo periodo non può essere inferiore a un terzo, se nella società scissa i rappresentanti dei lavoratori costituiscono almeno un terzo dei membri dell'organo di amministrazione o di vigilanza.

7. La società italiana risultante dalla scissione tenuta, ai sensi delle disposizioni di cui al comma 1, ad applicare un regime di partecipazione dei lavoratori, assume una forma giuridica che consente l'esercizio dei diritti di partecipazione.

8. La società di cui al comma 7 garantisce la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di nuove operazioni di trasformazione, fusione e scissione nazionali, internazionali o transfrontaliere effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della fusione transfrontaliera, in conformità alle disposizioni del presente articolo, ove compatibili.

9. Quando la scissione avviene a favore di una società preesistente:

a) ai negoziati si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni richiamate dall'articolo 39, comma 3;

b) la decisione deve essere assunta dai competenti organi delle società partecipanti alla scissione e della società beneficiaria e si applicano, in quanto compatibili, l'articolo 39, comma 4, lettera b), primo periodo, considerando nel numero complessivo i soli lavoratori della società scissa di cui il progetto prevede l'attribuzione alla società beneficiaria preesistente, e l'articolo 7 comma 3 del decreto legislativo n. 188 del 2005.

<p>alcun caso tradursi in una quota di rappresentanti dei lavoratori nell'organo di amministrazione inferiore a un terzo;</p> <p>c) provvedono a che le norme sulla partecipazione dei lavoratori che si applicavano prima della scissione transfrontaliera continuino ad applicarsi fino alla data di applicazione di norme concordate successivamente o, in mancanza di queste, fino all'applicazione di norme di riferimento in conformità dell'allegato, parte terza, lettera a), della direttiva 2001/86/CE.</p> <p>5. L'estensione dei diritti di partecipazione ai lavoratori delle società beneficiarie impiegati in altri Stati membri, di cui al paragrafo 2, lettera b), non comporta l'obbligo, per gli Stati membri che optano per questa formula, di tener conto di tali lavoratori al momento di calcolare l'ordine di grandezza delle soglie che fanno scattare i diritti di partecipazione in virtù della legislazione nazionale.</p> <p>6. Se una delle società beneficiarie è destinata ad essere gestita in regime di partecipazione dei lavoratori in conformità delle norme di cui al paragrafo 2, tale società è obbligata ad assumere una forma giuridica che permetta l'esercizio dei diritti di partecipazione.</p> <p>7. La società beneficiaria che è gestita in regime di partecipazione dei lavoratori è obbligata ad adottare provvedimenti per garantire la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori in caso di operazioni di trasformazione, fusione o scissione, siano esse transfrontaliere o nazionali, effettuate nei quattro anni successivi alla data di efficacia della scissione transfrontaliera, applicando, mutatis mutandis, le norme stabilite nei paragrafi da 1 a 6.</p> <p>8. La società comunica senza indebito ritardo ai dipendenti o ai loro rappresentanti l'esito dei negoziati sulla partecipazione dei lavoratori.</p>	
<p><b>Articolo 160 quaterdecies</b>  <b>Certificato preliminare alla scissione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri designano l'organo giurisdizionale, il notaio o altra autorità competente a controllare la legalità della scissione transfrontaliera per quelle parti della procedura disciplinate dal diritto dello Stato membro della società scissa e a rilasciare il certificato preliminare alla scissione attestante il soddisfacimento di tutte le condizioni applicabili e il regolare</p>	<p><b>L'art. 42 rinvia ad articolo 29 sulle fusioni</b></p>

adempimento di tutte le procedure e formalità in tale Stato membro (“autorità competente”).

In tale adempimento delle procedure e delle formalità può rientrare il soddisfacimento o la garanzia delle obbligazioni pecuniarie o non pecuniarie nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici, o il rispetto di particolari prescrizioni settoriali, compresa la garanzia delle obbligazioni derivanti da procedimenti in corso.

2. Gli Stati membri provvedono a che la domanda di certificato preliminare alla scissione presentata dalla società scissa sia corredata:

a) del progetto della scissione transfrontaliera;

b) della relazione e del parere allegato, se esistente, previsti all'articolo 160 sexies, nonché della relazione prevista all'articolo 160 septies, ove disponibili;

c) delle eventuali osservazioni presentate conformemente all'articolo 160 octies, paragrafo 1; e

d) di informazioni sull'approvazione da parte dell'assemblea di cui all'articolo 160 nonies.

3. Gli Stati membri possono esigere che la domanda di rilascio del certificato preliminare alla scissione da parte della società scissa sia corredata di informazioni supplementari, concernenti segnatamente:

a) il numero di dipendenti al tempo in cui è stato redatto il progetto di scissione transfrontaliera;

b) l'esistenza di società controllate e la loro rispettiva ubicazione geografica;

c) informazioni riguardanti il soddisfacimento degli obblighi della società scissa nei confronti di amministrazioni ed enti pubblici.

Ai fini del presente paragrafo, le autorità competenti possono richiedere ad altre autorità pertinenti le informazioni in questione, qualora esse non siano state fornite dalla società scissa.

4. Gli Stati membri provvedono a che sia possibile presentare interamente per via telematica la domanda prevista ai paragrafi 2 e 3, compresi i documenti e le informazioni necessari, senza necessità che i richiedenti compaiano di persona dinanzi all'autorità competente, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.

5. Ai fini del rispetto delle disposizioni sulla partecipazione dei lavoratori previste all'articolo 160 terdecies, l'autorità competente dello Stato membro della società scissa verifica se il progetto di scissione transfrontaliera riporti informazioni sulle procedure per determinare le pertinenti modalità e sulle relative alternative possibili.

6. Ai fini del controllo previsto al paragrafo 1 l'autorità competente esamina:

a) tutte le informazioni e tutti i documenti trasmessi all'autorità competente conformemente ai paragrafi 2 e 3;

b) nel caso, la segnalazione da parte della società scissa dell'avvenuto avvio della procedura di cui all'articolo 160 terdecies, paragrafi 3 e 4.

7. Gli Stati membri provvedono a che il controllo di cui al paragrafo 1 sia effettuato entro tre mesi dalla data di ricevimento dei documenti e della notizia dell'approvazione della scissione transfrontaliera da parte dell'assemblea della società scissa. Tale controllo sfocia in uno degli esiti seguenti:

a) l'autorità competente rilascia il certificato preliminare alla scissione se viene stabilito che la scissione transfrontaliera soddisfa tutte le condizioni applicabili, e che sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie;

b) l'autorità competente non rilascia il certificato preliminare alla scissione, informando la società dei motivi della decisione assunta, se viene stabilito che la scissione transfrontaliera non soddisfa tutte le condizioni applicabili

o che non sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie. In tal caso l'autorità competente può dare alla società l'opportunità di soddisfare le condizioni applicabili o di espletare le procedure e formalità entro un lasso di tempo adeguato.

8. Gli Stati membri provvedono a che l'autorità competente non rilasci il certificato preliminare alla scissione qualora venga stabilito, in conformità del diritto nazionale, che una scissione transfrontaliera è effettuata per scopi abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione del diritto dell'Unione o nazionale, o all'elusione degli stessi, ovvero, per scopi criminali.

9. Se, durante il controllo previsto al paragrafo 1, l'autorità competente nutre seri dubbi che la scissione transfrontaliera sia effettuata per scopi abusivi o fraudolenti, comportando la o essendo diretta all'evasione del diritto dell'Unione o nazionale, o all'elusione degli stessi, ovvero per scopi criminali, l'autorità tiene conto dei fatti e delle circostanze d'interesse, quali, se pertinenti e non considerati separatamente, gli elementi indicativi di cui sia venuta a conoscenza nel corso del controllo di cui al paragrafo 1, anche consultando le autorità pertinenti. La valutazione ai fini del presente paragrafo è effettuata caso per caso, secondo una procedura disciplinata dal diritto nazionale.

10. Qualora ai fini della valutazione di cui ai paragrafi 8 e 9 sia necessario tener conto di informazioni supplementari o svolgere ulteriori attività investigative, il periodo di tre mesi di cui al paragrafo 7 può essere prorogato al massimo di tre mesi.

11. Qualora, a causa della complessità della procedura transfrontaliera, non sia possibile effettuare la valutazione entro i termini di cui ai paragrafi 7 e 10, gli Stati membri provvedono affinché i motivi dell'eventuale ritardo siano comunicati al richiedente prima della scadenza di tali termini.

12. Gli Stati membri provvedono affinché l'autorità competente possa consultare altre autorità pertinenti con competenze nei vari settori interessati dalla scissione transfrontaliera, comprese quelle dello Stato membro delle società beneficiarie, e ottenere da tali autorità e dalla società scissa le informazioni e i documenti necessari per effettuare il controllo della



<p>legalità della scissione transfrontaliera, all'interno del quadro procedurale previsto dal diritto nazionale. Ai fini della valutazione l'autorità competente può avvalersi di un esperto indipendente.</p>	
<p align="center"><b>Articolo 160 quindecies</b> <b>Trasmissione del certificato preliminare alla scissione</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri provvedono a che il certificato preliminare alla scissione sia condiviso con le autorità di cui all'articolo 160 sexdecies, paragrafo 1, attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>Gli Stati membri provvedono inoltre a che il certificato preliminare alla scissione sia disponibile attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>2. L'accesso al certificato preliminare alla scissione è gratuito per le autorità di cui all'articolo 160 sexdecies, paragrafo 1, e per i registri.</p>	<p><b>v. art. 42 che rinvia ad art. 40, comma 8 sulle fusioni</b></p>
<p align="center"><b>Articolo 160 sexdecies</b> <b>Controllo della legalità della scissione transfrontaliera</b></p>	
<p>1. Gli Stati membri designano l'organo giurisdizionale, il notaio o altra autorità competente a controllare la legalità della scissione transfrontaliera per la parte della relativa procedura di realizzazione disciplinata dal diritto degli Stati membri delle società beneficiarie e ad approvare la scissione transfrontaliera.</p> <p>Tale autorità si accerta in particolare che le società beneficiarie rispettino le disposizioni del diritto nazionale relative alla costituzione e all'iscrizione delle società nel registro delle imprese e, se applicabile, che siano state stabilite modalità relative alla partecipazione dei lavoratori a norma dell'articolo 160 terdecies.</p> <p>2. Ai fini del paragrafo 1 del presente articolo, la società scissa trasmette a ciascuna delle autorità di cui al paragrafo 1 del presente articolo il progetto di scissione transfrontaliera approvato dall'assemblea a norma dell'articolo 160 nonies.</p> <p>3. Ciascuno Stato membro provvede a che la società scissa possa presentare interamente per via telematica la domanda ai fini di cui al paragrafo 1, compresa la presentazione dei documenti e delle informazioni, senza che i richiedenti debbano comparire di persona dinanzi all'autorità competente</p>	<p><b>ART. 47</b> (Controllo di legalità della scissione transfrontaliera)</p> <p>1. Se beneficiaria della scissione è una società italiana, il notaio, entro trenta giorni dal ricevimento del certificato preliminare e della delibera di approvazione del progetto di scissione transfrontaliera, espleta il controllo di legalità sull'attuazione della scissione transfrontaliera, rilasciandone apposita attestazione. Fatte salve altre possibili modalità di trasmissione, il notaio incaricato del controllo di legalità acquisisce senza oneri il certificato preliminare, redatto dalla competente autorità, presso il registro delle imprese tramite il BRIS.</p> <p>2. Ai fini del controllo di cui al comma 1, il notaio verifica che:</p> <p>a) siano rispettati i requisiti per la costituzione e iscrizione nel registro delle imprese delle società di nuova costituzione regolate dalla legge italiana;</p> <p>b) tutte le società partecipanti alla scissione abbiano approvato un identico progetto di scissione transfrontaliera;</p> <p>c) sia pervenuto il certificato preliminare alla scissione transfrontaliera relativo alla società scissa e alle altre società eventualmente partecipanti alla scissione in qualità di beneficiarie;</p> <p>d) quando necessario, siano state stabilite le modalità di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'articolo 50.</p>

<p>indicata paragrafo 1, conformemente alle disposizioni pertinenti del titolo I, capo III.</p> <p>4. L'autorità di cui al paragrafo 1 approva la scissione transfrontaliera non appena ha stabilito che sono state regolarmente soddisfatte tutte le rilevanti condizioni e formalità nello Stato membro di destinazione.</p> <p>5. Il certificato preliminare alla scissione è accettato dall'autorità di cui al paragrafo 1 quale documento attestante a titolo definitivo il regolare adempimento delle procedure e formalità applicabili preliminari alla scissione nello Stato membro della società scissa, in mancanza del quale la scissione transfrontaliera non può essere approvata.</p>	<p>3. Se il notaio ritiene non adempiute le condizioni stabilite dalla legge o omette il rilascio dell'attestazione, si osservano, in quanto compatibili, le disposizioni di cui all'articolo 29, commi 5, 6 e 7.</p> <p>4. Se beneficiaria della scissione è una società di altro Stato membro il controllo di legalità di cui al comma 1 è espletato dall'autorità all'uopo designata da tale Stato.</p>
<p><b>Articolo 160 septdecies</b> <b>Iscrizione</b></p>	<p><b>Articolo VII – Pubblicità</b></p>
<p>1. Il diritto degli Stati membri della società scissa e delle società beneficiarie, per quanto riguarda i loro rispettivi territori, stabilisce le modalità in conformità dell'articolo 16 con cui dare pubblicità nei loro registri dell'avvenuta scissione transfrontaliera.</p> <p>2. Gli Stati membri provvedono a che almeno le informazioni seguenti siano inserite nel rispettivo registro:</p> <p>a) nel registro degli Stati membri delle società beneficiarie, che l'iscrizione della società beneficiaria è la conseguenza di una scissione transfrontaliera;</p> <p>b) nel registro degli Stati membri delle società beneficiarie, le date di iscrizione delle società beneficiarie;</p> <p>c) nel registro dello Stato membro della società scissa, in caso di scissione totale, che la cancellazione o la soppressione della società scissa dal registro è la conseguenza di una scissione transfrontaliera;</p> <p>d) nel registro dello Stato membro della società scissa, in caso di scissione totale, la data di cancellazione o di soppressione della società scissa dal registro;</p>	<p><b>ART. 48</b> (Pubblicità)</p> <p>1. Per la società italiana scissa, l'atto di scissione, unitamente alle attestazioni rilasciate ai sensi dell'articolo 47, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese dove ha sede la società, entro trenta giorni dall'ultima attestazione. Se una o più tra le beneficiarie sono società italiane, il deposito relativo ad esse non può precedere quello relativo alla società scissa.</p> <p><b>Nota:</b> tutte le informazioni indicate al paragrafo 2, lettere da a) a e) sono contenute nel registro delle imprese)</p>

<p>e) nei registri dello Stato membro della società scissa e degli Stati membri delle società beneficiarie, rispettivamente il numero di iscrizione, la denominazione e il tipo della società scissa e delle società beneficiarie.</p> <p>I registri rendono le informazioni di cui al primo comma disponibili al pubblico e accessibili attraverso il sistema di interconnessione dei registri.</p> <p>3. Gli Stati membri provvedono a che il registro di ciascuno Stato membro delle società beneficiarie trasmetta al registro dello Stato membro della società scissa, attraverso il sistema di interconnessione dei registri, comunicazione dell'avvenuta iscrizione delle società beneficiarie. Gli Stati membri inoltre garantiscono che, in caso di scissione totale, la cancellazione o la soppressione della società scissa dal registro è eseguita immediatamente al ricevimento di tutte le suddette comunicazioni.</p> <p>4. Gli Stati membri provvedono a che il registro dello Stato membro della società scissa trasmetta ai registri degli Stati membri delle società beneficiarie, attraverso il sistema di interconnessione dei registri, comunicazione del fatto che la scissione transfrontaliera ha acquistato efficacia</p>	<p>2. Per la società italiana beneficiaria della scissione, entro trenta giorni dal rilascio dell'attestazione di cui all'articolo 47, comma 1, l'atto pubblico di scissione, unitamente all'attestazione e al certificato preliminare, è depositato per l'iscrizione nel registro delle imprese del luogo dove la società ha sede. Fatte salve altre modalità di trasmissione, l'ufficio del registro delle imprese comunica senza indugio, tramite il BRIS, l'avvenuta iscrizione al corrispondente registro delle imprese in cui è iscritta la società scissa.</p>
<p><b>Articolo 160 octodecies</b> <b>Data di efficacia della scissione transfrontaliera</b></p>	
<p>Il diritto dello Stato membro della società scissa stabilisce la data a decorrere dalla quale la scissione transfrontaliera acquista efficacia. Tale data deve essere posteriore al completamento del controllo previsto agli articoli 160 quaterdecies e 160 sexdecies e al ricevimento di tutte le comunicazioni previste all'articolo 160 septdecies, paragrafo 3.</p>	<p><b>ART. 49</b> (Efficacia della scissione transfrontaliera)</p> <p>1. La scissione transfrontaliera di una società italiana acquista efficacia quando l'ufficio del registro delle imprese in cui tale società è iscritta ha avuto notizia dell'iscrizione dell'atto di scissione nei registri delle imprese in cui sono iscritte le società beneficiarie, a condizione che si sia provveduto al deposito previsto dall'articolo 48, comma 1. Gli effetti della scissione decorrono dall'ultima di tali iscrizioni. Può essere stabilita una data di efficacia successiva, salvo che nel caso di scissione mediante costituzione di società nuove.</p> <p>2. Fatte salve altre modalità di trasmissione, l'ufficio di cui al comma 1 comunica senza indugio, tramite il BRIS, al corrispondente ufficio del registro delle imprese in cui è iscritta ciascuna società beneficiaria che la scissione transfrontaliera ha acquistato efficacia, indicando la data dell'ultima iscrizione.</p>

	<p>3. Se la scissione ha comportato l'assegnazione dell'intero patrimonio, dopo che la scissione ha acquistato efficacia, la società italiana scissa è cancellata dal registro delle imprese.</p> <p>4. Quando la scissa è una società di altro Stato membro, la data dalla quale la scissione acquista efficacia è determinata dalla legge applicabile a tale società.</p>
<p><b>Articolo 160 novodecies</b> <b>Effetti della scissione transfrontaliera</b></p>	
<p>1. La scissione totale comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 160 octodecies, gli effetti seguenti:</p> <p>a) l'intero patrimonio attivo e passivo della società scissa, compresi tutti i contratti, crediti, diritti e obblighi, è trasferito alle società beneficiarie in base alla ripartizione indicata nel progetto di scissione transfrontaliera;</p> <p>b) i soci della società scissa divengono soci delle società beneficiarie in base all'assegnazione delle azioni indicata nel progetto di scissione transfrontaliera, a meno che non abbiano alienato le proprie azioni come previsto all'articolo 160 decies, paragrafo 1;</p> <p>c) i diritti e gli obblighi della società scissa derivanti da contratti di lavoro o da rapporti di lavoro ed esistenti alla data in cui la scissione transfrontaliera acquista efficacia sono trasferiti alle rispettive società beneficiarie;</p> <p>d) la società scissa si estingue.</p> <p>2. La scissione parziale comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 160 octodecies, gli effetti seguenti:</p> <p>a) una parte del patrimonio attivo e passivo della società scissa, compresi i contratti, crediti, diritti e obblighi, è trasferita alla o alle società beneficiarie mentre la parte restante resta della società scissa in base alla ripartizione indicata nel progetto di scissione transfrontaliera;</p> <p>b) almeno alcuni dei soci della società scissa divengono soci della o delle società beneficiarie e almeno alcuni restano soci della società scissa o ancora divengono soci delle une e dell'altra, in base all'assegnazione delle azioni</p>	<p><b>NOTA:</b> la norma non richiede attuazione prevedendo effetti già contenuti in altre disposizioni</p> <p>v. art. 43 progetto di scissione e art. 2504-bis comma 1, c.c. (su fusione richiamato nelle norme codicistiche della scissione). L'effetto di cui alla lettera a) è implicito nelle disposizioni che prevedono la destinazione degli elementi secondo il progetto di scissione.</p> <p>L'effetto di cui alla lettera a) è implicito nelle disposizioni che prevedono la distribuzione delle azioni.</p> <p>v. Art. 2112 c.c.</p> <p>v. Art. 2506 co. 3 e <b>art. 49, comma 3</b></p> <p><b>v. annotazioni precedenti</b></p>

indicata nel progetto di scissione transfrontaliera, a meno che tali soci non abbiano alienato le proprie azioni come previsto all'articolo 160 decies, paragrafo 1;

c) i diritti e gli obblighi della società scissa derivanti da contratti di lavoro o da rapporti di lavoro ed esistenti alla data in cui la scissione transfrontaliera acquista efficacia, assegnati alla o alle società beneficiarie ai sensi del progetto di scissione transfrontaliera, sono trasferiti alla o alle rispettive società beneficiarie.

3. La scissione transfrontaliera tramite scorporo comporta, a partire dalla data di cui all'articolo 160 octodecies, gli effetti seguenti: a) parte del patrimonio attivo e passivo della società scissa, compresi i contratti, crediti, diritti e obblighi, è trasferita alla o alle società beneficiarie, mentre la parte restante resta della società scissa in base alla ripartizione indicata nel progetto di scissione transfrontaliera; b) le azioni della o delle società beneficiarie sono assegnate alla società scissa; c) i diritti e gli obblighi della società scissa derivanti da contratti di lavoro o da rapporti di lavoro ed esistenti alla data in cui la scissione transfrontaliera acquista efficacia, assegnati alla o alle società beneficiarie in conformità al progetto di scissione transfrontaliera, sono trasferiti alla o alle rispettive società beneficiarie.

4. Fatto salvo l'articolo 160 undecies, paragrafo 2, gli Stati membri provvedono a che, se il progetto di scissione transfrontaliera non prevede espressamente l'assegnazione di una data attività o passività della società scissa a norma dell'articolo 160 quinquies, lettera l), e se la sua assegnazione non è desumibile interpretando il progetto, l'attività, il suo corrispettivo o la passività sia assegnato a tutte le società beneficiarie, o, in caso di scissione parziale o di scissione tramite scorporo, a tutte le società beneficiarie e alla società scissa, proporzionalmente alla quota del patrimonio netto attribuito a ciascuna di esse nel progetto di scissione transfrontaliera.

5. Qualora, in caso di scissione transfrontaliera, la legislazione degli Stati membri prescriva formalità particolari per l'opponibilità ai terzi del trasferimento di determinati beni, diritti e obbligazioni apportati dalla società scissa, tali formalità sono adempiute, secondo i casi, dalla società scissa o dalle società beneficiarie.

**NOTA:** disciplina scorporo inserita nel codice civile e quindi equiparata a quella della scissione tradizionale

**ART. 43** (Progetto di scissione)

[...]

2. Quando la destinazione di un elemento dell'attivo non è desumibile dal progetto, tale elemento è ripartito, in caso di assegnazione dell'intero patrimonio della società scissa, tra le società beneficiarie e, in caso di assegnazione parziale del patrimonio della società scissa, tra quest'ultima e le società beneficiarie. La ripartizione avviene in misura proporzionale alla quota del patrimonio netto assegnato a ciascuna società, così come valutato ai fini della determinazione del rapporto di cambio.

3. Quando la destinazione di un elemento del passivo non è desumibile dal progetto, di tale passività rispondono in solido, in caso di assegnazione dell'intero patrimonio, le società beneficiarie e, in caso di assegnazione parziale del patrimonio, la società scissa e le società beneficiarie. La responsabilità solidale è limitata al valore effettivo del patrimonio netto assegnato o mantenuto da ciascuna società.

<p>6. Gli Stati membri provvedono a vietare lo scambio di azioni di una società beneficiaria contro azioni della società scissa che siano detenute dalla società stessa o da una persona che, pur agendo in nome proprio, opera per conto della società.</p>	
<p><b>Articolo 160 vicies</b> <b>Formalità semplificate</b></p>	
<p>Alla scissione transfrontaliera tramite scorporo non si applicano l'articolo 160 quinquies, lettere b), c), f), i), o) e p), e gli articoli 160 sexies, 160 septies e 160 decies.</p>	<p><b>ART. 51</b> (Modifiche al codice civile)</p> <p>1. Al Libro V, Titolo V, Capo X, del codice civile sono apportate le seguenti modificazioni:</p> <p>a) dopo l'articolo 2506, è aggiunto il seguente:</p> <p style="text-align: center;">«Art. 2506.1 (Scissione mediante scorporo)</p> <p>Con la scissione mediante scorporo una società assegna parte del suo patrimonio a una o più società di nuova costituzione e a sé stessa le relative azioni o quote, continuando la propria attività. La partecipazione alla scissione non è consentita alle società in liquidazione che abbiano iniziato la distribuzione dell'attivo.»;</p> <p>b) all'articolo 2506 bis, al quarto comma, in fine, è aggiunto il seguente periodo: «Il progetto di scissione mediante scorporo non contiene i dati di cui ai numeri 3), 4), 5) e 7) dell'art. 2501 ter, primo comma, né altro contenuto incompatibile con l'assegnazione delle azioni o quote delle società beneficiarie alla società stessa, anziché ai suoi soci.»;</p> <p>c) all'articolo 2506 ter sono apportate le seguenti modificazioni:</p> <p>1) al terzo comma, in fine, dopo le parole «diversi da quello proporzionale» sono aggiunte le seguenti: «o quando la scissione avviene mediante scorporo»;</p> <p>2) dopo il quinto comma è aggiunto il seguente: «Alla scissione mediante scorporo non si applica il diritto di recesso previsto dagli articoli 2473 e 2502.». [...]</p>
<p><b>Articolo 160 unvicies</b> <b>Esperto indipendente</b></p>	

<p>1. Gli Stati membri stabiliscono norme che disciplinano almeno la responsabilità civile dell'esperto indipendente incaricato di redigere la relazione prevista all'articolo 160 septies.</p> <p>2. Gli Stati membri dispongono di norme atte a garantire che:</p> <p>a) l'esperto e la persona giuridica per conto della quale l'esperto opera, sia indipendente e non abbia conflitti di interesse con la società che richiede il certificato preliminare alla scissione; e</p> <p>b) che il parere dell'esperto sia imparziale e obiettivo, e fornito al fine di fornire assistenza all'autorità competente, conformemente ai requisiti di indipendenza e imparzialità previsti dalla legge e dalle norme professionali cui l'esperto è soggetto.</p>	<p>V. <b>art. 42</b> che rinvia ad art. 22 sulla fusione e v. <b>art- 2501 sexies</b> comma 5</p>
<p><b>Articolo 160 duovicies</b> <b>Validità</b></p>	
<p>Non può essere pronunciata la nullità di una fusione transfrontaliera che ha acquisito efficacia a norma delle procedure previste in recepimento della presente direttiva.</p> <p>Il primo comma non incide sui poteri degli Stati membri, tra l'altro, in materia di diritto penale, prevenzione del, e lotta al, finanziamento del terrorismo, diritto sociale, fiscalità e applicazione della legge, di imporre misure e sanzioni conformemente al diritto nazionale dopo la data alla quale la scissione transfrontaliera ha acquistato efficacia.»;</p>	<p>V. <b>art. 42</b> che rinvia ad art. 37 sulle fusioni</p>
<p><b>24)</b> Il titolo dell'allegato II è sostituito dal seguente:</p> <p>«Tipi di società di cui agli articoli 7, paragrafo 1, 13, 29, paragrafo 1, 36, paragrafo 1, 67, paragrafo 1, 86 ter, punti 1 e 2, articolo 119, paragrafo 1, lettera a) e articolo 160 ter, punto 1)»</p>	
<p><b>Articolo 2</b> <b>Sanzioni</b></p>	
<p>Gli Stati membri stabiliscono le norme relative alle misure e alle sanzioni applicabili in caso di violazione delle disposizioni nazionali adottate in recepimento della presente direttiva e adottano tutti i provvedimenti necessari per assicurarne l'applicazione. Tali norme possono includere sanzioni penali in caso di violazioni gravi.</p>	<p><b>ART. 52</b> (Modifiche alla legge 16 febbraio 1913, n. 89)</p> <p>1. Alla legge 16 febbraio 1913, n. 89, sono apportate le seguenti modificazioni:</p> <p>a) all'articolo 138-<i>bis</i>, dopo il comma 2, è aggiunto il seguente: «2-<i>bis</i> Con la stessa sanzione è punito altresì il notaio che chiede l'iscrizione</p>

Le misure e le sanzioni previste sono effettive, proporzionate e dissuasive.

nel registro delle imprese di un atto di trasformazione, fusione o scissione transfrontaliera, da lui ricevuto, e dell'attestazione di legalità prevista dalla normativa attuativa della direttiva (UE) 2019/2121, del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, da lui rilasciata, quando risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge.»;

b) dopo l'articolo 138-bis, è inserito il seguente:

«Art. 138-ter

1. Viola l'articolo 28, primo comma, numero 1, ed è punito con la sospensione di cui all'articolo 138, secondo comma, e con la sanzione pecuniaria da 516 euro a 15.493 euro, il notaio che rilascia il certificato preliminare previsto dalla normativa attuativa della direttiva (UE) 2019/2121, del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, quando dai documenti, dalle informazioni e dalle dichiarazioni previsti dalla medesima normativa risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge.».

**ART. 54** - (False o omesse dichiarazioni per il rilascio del certificato preliminare)

1. Chiunque, al fine di far apparire adempite le condizioni per il rilascio del certificato preliminare di cui all'articolo 29, forma documenti in tutto o in parte falsi, altera documenti veri, rende dichiarazioni false oppure omette informazioni rilevanti, è punito con la reclusione da quattro mesi a tre anni.

2. In caso di condanna ad una pena non inferiore a mesi sei di reclusione segue l'applicazione della pena accessoria di cui all'articolo 32 bis del codice penale.

**ART. 55**

(Modifiche al decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231)

1. All'articolo 25-ter, comma 1 del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, sono apportate le seguenti modificazioni:

a) dopo le parole «dal codice civile», sono aggiunte le seguenti: «o da altre leggi speciali»;

b) alla lettera s-bis), il segno di interpunzione «.» è sostituito con il seguente: «;»;

c) dopo la lettera s-bis) è inserita la seguente: «s-ter, sono inserite le seguenti parole: per il delitto di false o omesse dichiarazioni per il rilascio del certificato preliminare previsto dalla normativa attuativa della



direttiva (UE) 2019/2121, del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, la sanzione pecuniaria da centocinquanta a trecento quote.».
--

*Schema di decreto legislativo recante attuazione della direttiva (UE) 2019/2121, del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 che modifica la direttiva (UE) 2017/1132 per quanto riguarda le trasformazioni, le fusioni e le scissioni transfrontaliere*

## **RELAZIONE TECNICA**

Con il presente schema di decreto legislativo si dà attuazione ai criteri di delega elaborati dalla legge 4 agosto 2022, n. 127, per il recepimento della direttiva (UE) 2019/2121, del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 che modifica la direttiva (UE) 2017/1132, in materia di trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere, al fine di introdurre una disciplina organica e completa rispetto alle operazioni societarie aventi una rilevanza transfrontaliera.

La direttiva citata che dovrà essere recepita da tutti gli Stati Membri entro il 31 gennaio 2023, introduce per la prima volta un regime armonizzato per le trasformazioni e le scissioni transfrontaliere, ossia quelle che coinvolgono più di uno Stato membro. Finora soltanto le fusioni transfrontaliere erano state oggetto di una disciplina armonizzata, prima contenuta nella direttiva 2005/56/CE e poi consolidata nella direttiva 2017/1132.

Si evidenzia tra gli elementi di novità la previsione di una normativa sostanziale raccordata, che opera in relazione alla tutela dei soci, dei creditori e dei lavoratori, al fine di garantire un “grado minimo di protezione” rispetto a tali interessi.

La direttiva provvede infatti a tutelare le categorie interessate nelle operazioni di trasformazione, prevedendo tra l’altro che dovrà essere garantito ai soci dissenzienti il diritto di alienare le proprie azioni in cambio di un’adeguata liquidazione in denaro; che dovrà essere previsto un adeguato sistema di tutela degli interessi dei creditori i cui crediti siano anteriori alla pubblicazione del progetto di trasformazione transfrontaliera e che non siano ancora scaduti al momento di tale pubblicità; che debbano essere garantiti i diritti di informazione e di consultazione dei lavoratori.

In estrema sintesi, la direttiva elimina gli ostacoli ingiustificati alla libertà di stabilimento delle società dell’UE nel mercato unico facilitando di fatto le trasformazioni, le fusioni e le scissioni transfrontaliere delle società nella prospettiva di un’architettura di vertice dell’ordinamento societario europeo per favorire una migliore allocazione del capitale e dei fattori produttivi all’interno dell’Unione europea.

L’intervento mira, infatti, a includere nell’ordinamento interno anche altre previsioni di rilievo per casistiche che si possono presentare tra le società operanti sul piano internazionale, come ad esempio quelle afferenti a società diverse dalle società di capitali purché iscritte nel registro delle imprese (ad eccezione delle società cooperative a mutualità prevalente) e società regolate dalla legge di uno Stato membro diverse dalle società di capitali, necessarie per l’adeguamento unionale richiesto, offrendo strumenti normativi predefiniti per riorganizzare l’assetto societario e migliorare l’allocazione del capitale e dei fattori produttivi.

In particolare, sono previsti interventi riguardanti i casi di trasferimento di sede all’estero senza mutamento della legge regolatrice da parte di società soggetta alla legge italiana, disciplinando in tal modo un fenomeno attualmente privo di adeguata regolamentazione (c.d. legge “dello Stato di partenza”).

Si segnalano, inoltre, specifiche disposizioni concernenti la disciplina dei procedimenti giurisdizionali anche di natura cautelare emanati per i soggetti interessati rispetto agli atti adottati dall’autorità competente, che è deputata al rilascio del certificato preliminare o per l’esecuzione del controllo di legalità. Tali disposizioni determinano la necessità di attribuire la competenza sui



procedimenti giurisdizionali concernenti le operazioni transfrontaliere, alle sezioni specializzate in materia di impresa, previste dal decreto legislativo n. 168 del 2003.

*Si evidenzia la natura ordinamentale e precettiva delle disposizioni in esame, segnalando altresì che agli adempimenti di natura istituzionale connessi, in particolare, alle competenze attribuite al tribunale e alle sezioni specializzate in materia di impresa, potrà provvedersi nell'ambito delle risorse umane, strumentali e finanziarie disponibili a legislazione vigente, atteso che sia i tribunali che le citate sezioni specializzate si occupano già di materia societaria inerente trasformazioni, fusioni e scissioni delle aziende, secondo le materie di competenza, valutandone requisiti e fattibilità per le operazioni in ambito nazionale che saranno altresì oggetto di verifica per la trattazione in ambito internazionale .*

*La direttiva europea oggetto di recepimento lascia “imprejudicate le disposizioni giuridiche e amministrative del diritto tributario nazionale (...) anche in termini di applicazione delle norme fiscali nelle trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere” e il provvedimento in esame non contiene disposizioni di carattere fiscale che, sul punto, sono già compiutamente presenti nel corpo del testo unico delle imposte sui redditi (artt. 166, 166-bis, 178 e seguenti del TUIR), pertanto non si rilevano impatti sul gettito tributario anche in considerazione del fatto che le disposizioni normative non incidono sulla imputazione contabile delle imposte anticipate e delle riserve in sospensione di imposta.*

Si procede all'esame del presente schema di decreto legislativo che è suddiviso in sette capi e si compone di **57 articoli**, illustrando le principali innovazioni introdotte e gli eventuali riflessi di natura finanziaria.

### **CAPO I - Disposizioni comuni** **(Articoli 1-5)**

Il presente capo disciplina le norme comuni alle operazioni transfrontaliere inerenti alle trasformazioni, alle fusioni e alle scissioni dettando le definizioni, gli ambiti di applicazione, le condizioni per partecipare a tali operazioni, le modalità e le regole di attuazione, nonché quelle relative alla designazione dell'autorità competente a controllare la regolarità delle procedure transfrontaliere per la parte governata dal diritto dello Stato membro di partenza.

In particolare, si segnala, che nell'**articolo 5**, viene stabilito che il notaio in qualità di pubblico ufficiale effettua le verifiche sulle operazioni disciplinate dal provvedimento in esame, ai fini del rilascio del “certificato preliminare” di cui all'articolo 29 e dei controlli di legalità previsti dagli articoli 13, 33 e 47.

Inoltre, si prevede che il rilascio del certificato preliminare e lo svolgimento del controllo di legalità avviene a seguito di istanza presentata, con i documenti allegati, e ogni altra successiva trasmissione di atti e informazioni, mediante documento informatico sottoscritto con la firma digitale prevista dal decreto legislativo 7 marzo 2005 n. 82 o con altro tipo di firma elettronica qualificata ai sensi del regolamento (UE) 910/2014 del 23 luglio 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio e trasmesso al domicilio digitale del notaio.

Il notaio può verificare la situazione debitoria della società richiedente il certificato preliminare, la quale deve fornire dimostrazione di non avere o di aver assolto ai debiti che deteneva nei confronti delle amministrazioni e degli enti pubblici, come previsto dall'articolo 30, che fornisce un'elencazione dei diversi tipi di debiti (tributari, previdenziali assicurativi, restituzione di aiuti di



Stato, sanzioni amministrative pecuniarie derivanti da reato) oppure di averli garantiti secondo quanto prevede il successivo articolo 31. L'acquisizione delle informazioni potrà avvenire anche attraverso richiesta alle amministrazioni pubbliche competenti nonché mediante accesso alle banche dati degli enti creditori e al registro nazionale di cui all'articolo 52 della legge 24 dicembre 2012, n. 234. Le amministrazioni responsabili individuano i dati cui è possibile accedere e le modalità di accesso sono stabilite mediante la stipulazione di una convenzione che non determini nuovi o maggiori oneri per la finanza pubblica tra tali amministrazioni e il Consiglio nazionale del notariato.

Per la disamina della documentazione acquisita e per le verifiche richieste dall'articolo 30, il notaio può chiedere una relazione giurata di un revisore legale o di una società di revisione iscritta nell'apposito registro, designato dalla società o dal notaio stesso.

*Le disposizioni di natura ordinamentale sono volte a fornire una disciplina uniforme e confacente agli assetti unionali per le tipologie di operazioni societarie e non si rilevano profili negativi per la finanza pubblica, tenendo conto che le modalità di semplificazione dello scambio di informazioni necessarie al notaio per l'assolvimento delle attività demandate in qualità di autorità competente con gli enti e amministrazioni interessate, sono assicurate attraverso i canali informatici già disponibili, esistenti o da costituire a seguito delle convenzioni previste da attivare, utilizzabili dalla suddetta autorità ai fini della verifica delle pendenze delle società verso creditori pubblici anche in funzione della richiesta di adeguate garanzie per il pagamento di tali crediti. Da ultimo si evidenzia che gli adempimenti notarili sono espletati su impulso delle società coinvolte sulle quali graveranno le spese relative alle attività necessarie al perfezionamento delle diverse operazioni transfrontaliere.*

## **CAPO II - Trasformazione (Articoli 6-16)**

Nel capo in esame è contenuta la disciplina delle operazioni di trasformazione transfrontaliera che rappresenta un elemento di novità che intende espandersi in altri Stati membri, senza che ciò comporti scioglimento né liquidazione, conservando la propria personalità giuridica. Pertanto, il diritto nazionale è tenuto a regolare la casistica in esame, disciplinando, tra l'altro, anche la possibilità di trasferimento da parte della società della sede in un altro stato europeo, con conseguente assoggettamento alla legge applicabile nel Paese di destinazione, secondo le regole generali del diritto internazionale privato.

In merito alle predette trasformazioni transfrontaliere, l'obiettivo della nuova normativa è di consentire ad una società costituita in conformità con la normativa di uno Stato membro di trasformarsi in una società disciplinata dal diritto di un altro Stato membro, purché siano soddisfatti i requisiti richiesti dalla normativa di tale altro Stato.

Vengono, pertanto, stabilite le norme definitorie (art. 6), ed individuate le disposizioni applicabili a tali operazioni (art. 7).

Rilevante è il contenuto dell'articolo 8 nel quale si fissa l'oggetto del primo elemento della procedura societaria che consiste nel "progetto di trasformazione transfrontaliera", che deve contenere gli aspetti giuridici ed economici della trasformazione che coinvolge sia i soci che i dipendenti. Si segnala che debbono essere indicate le eventuali garanzie o impegni offerti ai creditori, i vantaggi particolari eventualmente attribuiti a favore degli amministratori o dei membri degli organi di controllo della



società sottoposta a trasformazione, i contributi e i finanziamenti pubblici ricevuti, sotto qualsiasi forma, nello Stato membro di partenza, nei cinque anni anteriori alla data del deposito del progetto di trasformazione, con separata indicazione dei contributi e finanziamenti per i quali è stato adottato un provvedimento di revoca o decadenza dal beneficio oppure è in corso il relativo procedimento.

Il progetto viene poi approvato dall'assemblea dei soci e, successivamente, il notaio in qualità di autorità nazionale competente, nel caso in cui la società risultante dalla trasformazione transfrontaliera abbia adottato la legge italiana, entro trenta giorni dal ricevimento del certificato preliminare e della delibera di approvazione del progetto di trasformazione, espleta il controllo di legalità sulla attuazione della trasformazione rilasciandone apposita attestazione. Conseguentemente

la società verrà iscritta nel registro delle imprese tramite BRIS e cancellata dal registro dello Stato membro di partenza, acquistando efficacia la trasformazione.

Si evidenzia al riguardo, che se è sottoposta a trasformazione una società italiana, la relativa decisione risulta da atto pubblico, mentre se dalla trasformazione risulta una società italiana, il notaio per atto pubblico riceve in deposito, o redige, la relativa decisione ed espleta il controllo di legalità sopraindicato.

Di rilievo sono le disposizioni inserite nell'articolo 9 a tutela dei soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di trasformazione transfrontaliera, i quali hanno diritto di recedere dalla società italiana che procede alla trasformazione, secondo le disposizioni di cui agli articoli 25 e 27 del presente decreto, ed ai quali dovrà essere liquidato il "quantum" in denaro, alla luce del parere sulla congruità del valore di liquidazione, indicato nel progetto di trasformazione, redatto da un esperto indipendente, (che è scelto o designato ai sensi dell'articolo 22), ed è messo a disposizione, presso la sede della società e con modalità telematica, almeno trenta giorni prima dell'assemblea.

Altrettanto importanti sono le norme che disciplinano i casi di opposizione da parte dei creditori alla procedura di trasformazione transfrontaliera, che sono di competenza del tribunale che è tenuto a verificare il pericolo di pregiudizio per i creditori stessi e l'idoneità delle garanzie prestate dalla società dalle quali dipende l'efficacia della trasformazione (articolo 10), insieme a quelle relative alla regolamentazione delle possibili controversie che possono essere instaurate nei due anni successivi alla trasformazione transfrontaliera rispettivamente davanti allo Stato di partenza, nel caso di trasformazione in società di destinazione in Italia, che avanti all'autorità giurisdizionale italiana in caso di società italiana sottoposta a trasformazione internazionale (articolo 11). I successivi articoli (12-16) contengono le regole formali per attuare la trasformazione, le modalità di acquisto e gli effetti dell'efficacia dell'atto e la pubblicità del medesimo nonché la disciplina della partecipazione dei lavoratori.

*Si segnala l'assenza di effetti negativi sulla finanza pubblica, dal momento che le attività svolte dal notaio nell'esercizio delle competenze attribuite in qualità di autorità procedente verranno regolate dai rapporti con le società interessate alle operazioni transfrontaliere, mentre quelle attribuite agli organi giurisdizionali non comportano l'insorgenza di nuovi o maggiori oneri dal momento che le funzioni e i compiti agli stessi assegnati sono omogenei rispetto a quelli svolti ordinariamente. Al riguardo si evidenzia la previsione che dispone di individuare dei canali informativi, esistenti o da costituire, utilizzabili dall'autorità competente per la verifica delle pendenze delle società verso creditori pubblici anche in funzione della richiesta di adeguate garanzie per il pagamento di tali crediti.*

*La finalità delle presenti disposizioni è legata sicuramente alla possibilità di agevolare le imprese che in questo particolare momento storico ed in presenza di determinate condizioni si trovano di*



*fronte all'opportunità di espandersi in altri Stati membri, conservando la personalità giuridica della società mediante la trasformazione in altra forma societaria analoga prevista dall'ordinamento giuridico di destinazione, senza tuttavia procedere al preventivo scioglimento della società preesistente, né a differenti operazioni straordinarie finalizzate a garantire l'assetto societario e il suo funzionamento.*

*Al tempo stesso va sottolineato che con la sistematizzazione normativa operata si è cercato di indurre le società ad assolvere i loro impegni nei confronti delle pubbliche amministrazioni e degli enti, regolarizzando le loro posizioni debitorie al fine di poter partecipare alle operazioni transfrontaliere, assicurando in tal modo, anche un'adeguata e proporzionata protezione dei vari soggetti portatori*

*di interessi (soci, creditori e lavoratori) e contrastando gli effetti negativi per la finanza pubblica eventualmente prodotti dal mancato assolvimento da parte delle società delle obbligazioni assunte nei confronti di amministrazioni o enti pubblici.*

### **CAPO III - Fusione (Articoli 17-40)**

Con riferimento alla disciplina della fusione si rappresenta che la stessa è stata oggetto di numerosi studi e interventi anche da parte del legislatore europeo, tra cui vanno menzionate la cosiddetta decima direttiva (direttiva 2005/56/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 ottobre 2005) recante la disciplina delle fusioni transfrontaliere tra società di capitali, sostituita, successivamente, dalla direttiva 2017/1132 attraverso la quale si è proceduto ad un'attività di sistematizzazione della normativa comunitaria in materia di diritto societario e i cui contenuti sono stati recepiti nel diritto interno.

Le disposizioni contenute nel Capo dedicato alle fusioni, pertanto, richiamano la normativa prevista dal Codice civile (articolo 2501 e segg.) per quanto attiene alle definizioni e alle norme applicabili con il rinvio, in caso di società italiana partecipante alla fusione, alla disciplina del titolo V, capo X, sezione II del libro V del Codice civile.

In particolare, l'art. 18 detta le necessarie disposizioni sugli adempimenti successivi al rilascio del certificato preliminare e, in particolare, tenendo fermo quanto disposto dall'articolo 32 sull'atto di fusione, regola l'ipotesi in cui si configuri un contrasto con le norme applicabili alle società di altro Stato membro partecipanti alla fusione, stabilendo la prevalenza della legge che regola la società risultante dalla fusione medesima.

Si rappresenta, poi, che anche per le operazioni di fusione le società partecipanti saranno tenute alla predisposizione e pubblicazione di un progetto comune di fusione (articoli 19 e 20). In particolare, il comma 2 dell'art. 19 si occupa dell'ipotesi in cui dalla fusione risulti una società regolata dalla legge di un altro Stato, ipotesi che può comportare il rischio del mancato pagamento dei debiti pubblici maturati dalla società italiana che partecipa a tale operazione. Per ovviare ad abusi e a finalità fraudolente, pertanto, è previsto che il progetto indichi: i benefici pubblici o i benefici pubblici localizzati ricevuti dalla società nei cinque anni precedenti rispetto alla pubblicazione del progetto, i procedimenti avviati per la revoca o decadenza dai benefici, i provvedimenti di revoca o decadenza già adottati e, infine, le somme da restituire, comprendenti le garanzie escusse e le sanzioni. La norma precisa anche che i benefici pubblici rilevanti sono, per il caso di fusione internazionale, quelli ricevuti nei dieci anni anteriori alla pubblicazione del progetto. Inoltre, è previsto nell'articolo 21 che





l'organo di amministrazione delle società che partecipano alla fusione sono tenute a redigere due relazioni, una destinata ai soci nella quale vengono illustrati i motivi della scelta effettuata (progetto di fusione) sotto il profilo giuridico ed economico indicando altresì il valore di liquidazione delle azioni o quote per il caso di recesso e il rapporto di cambio, destinata ai lavoratori nella quale sono illustrati l'impatto giuridico ed economico della fusione sui rapporti di lavoro e le eventuali modifiche sostanziali alle condizioni di lavoro o all'ubicazione delle attività, indicando altresì le necessarie misure da adottare per la salvaguardia dell'occupazione e delle ricadute dell'operazione su eventuali società controllate. La sezione della relazione per i soci non è obbligatoria se tutti i soci hanno concordato di rinunciare.

L'articolo 22 disciplina la relazione redatta da uno o più esperti, scelti tra i soggetti di cui agli articoli 2409-bis, primo comma, codice civile, applicando uno strumento informativo già esistente anche alle operazioni di fusione transfrontaliere, estendendo le disposizioni dell'art. 2501 sexies c.c. di cui vengono richiamati sia i soggetti interessati che il contenuto della relazione. Gli articoli 23 e 24 dispongono riguardo alle formalità ed al deposito degli atti (art. 23) e riguardo alla decisione dell'assemblea dei soci sul progetto di fusione (art. 24), disponendo sulla validità della decisione stessa anche con riguardo all'incongruità del rapporto di cambio o del valore di liquidazione ovvero riguardo alla non correttezza delle informazioni contenute nelle relazioni dell'organo amministrativo delle società partecipanti alla fusione o degli esperti di cui agli articoli 21 e 22 .

Con l'articolo 25 si prevede il diritto per i soci che non hanno concorso all'approvazione del progetto di fusione di recedere dalla società che partecipa alla fusione sia che si tratti di società di altro Stato membro sia che si tratti di società italiana, secondo le indicazioni contenute nello stesso articolo, fermo restando quanto già compreso nel progetto di fusione relativamente ai dati sulla liquidazione in denaro che deve essere offerta ai soci per il caso di recesso (art. 19, comma 1 lettera m) e quanto stabilito nella relazione destinata ai soci di cui all'articolo 21, comma 2.

Inoltre, per i soci che hanno partecipato all'assemblea che ha adottato la delibera di fusione è comunque possibile esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dall'iscrizione della delibera nel registro delle imprese e comunque non oltre i trenta giorni dalla sua adozione.

In linea con quanto esposto sopra, si segnala ancora che è prevista la possibilità di contestare nella dichiarazione di recesso il valore di liquidazione da parte dei soci, ricorrendo al tribunale che si avvale di un esperto nominato su richiesta della parte. Il tribunale regola tra le parti le spese di lite secondo i criteri di cui agli articoli 91 e seguenti del Codice di procedura civile e provvede, se richiesto, alla liquidazione del compenso dell'esperto che comunque resta un onere a carico delle parti.

La competenza sulle controversie relative al recesso e alla contestazione del rapporto di cambio appartiene al tribunale dove la società partecipante alla fusione ha sede (art. 26).

Nel caso di fusione transfrontaliera relativa ad una società italiana partecipante alla fusione, si applica la giurisdizione italiana, anche dopo che la fusione ha esplicato i suoi effetti, fatte salve le convenzioni internazionali eventualmente applicabili. In relazione alle controversie per le materie di cui all'articolo 3 del decreto legislativo 27 giugno 2003, n. 168, la competenza territoriale appartiene alla sezione specializzata per l'impresa del tribunale, individuata a norma dell'articolo 4 dello stesso decreto n. 168 del 2003 (articolo 27).

Si osserva che il certificato preliminare non può essere rilasciato dall'autorità nazionale prima di 90 giorni e si basa sul progetto di fusione, le relazioni illustrative, la relazione dell'esperto, nonché le informazioni in merito all'approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea (articolo 29).

Per quanto attiene le disposizioni sulle obbligazioni pubbliche (articolo 30) si ribadisce quanto sopra illustrato, evidenziando che la società italiana che partecipando alla fusione risulta soggetta alla legge di altro Stato, deve dimostrare, per il tramite delle pertinenti certificazioni, di non avere debiti tributari e avere assolto a tutte le obbligazioni derivanti da rapporti con pubbliche amministrazioni o enti



pubblici, inclusi i debiti aventi ad oggetto la restituzione di aiuti di Stato, di cui è stato ordinato il recupero e il pagamento delle sanzioni amministrative pecuniarie derivanti da reato per il quale la società è stata condannata.

Le disposizioni di cui si è appena detto si applicano anche alle società di capitali indicate al comma 4 dell'articolo 30, nel caso in cui ricorrano le condizioni che prefigurano uno stato di indebitamento. Quando la fusione transfrontaliera soddisfa tutte le condizioni applicabili e sono state espletate tutte le procedure e le formalità necessarie, il notaio rilascia apposita attestazione o acquisisce dalla competente autorità il relativo certificato necessario, perché venga attestata la fusione con atto pubblicato nel registro delle imprese (articolo 34).

*Con riferimento allo scambio dei certificati preliminari tra le autorità competenti e all'attività di pubblicità legale, si evidenzia che tali adempimenti sono assicurati attraverso i canali informatici già disponibili, senza aggravio di oneri per la finanza pubblica e qualsiasi attività compiuta dal notaio resta a carico delle società coinvolte nell'operazione di fusione.*

Si ribadisce quanto già prospettato in precedenza, in relazione alle disposizioni che rafforzano, attraverso norme *ad hoc*, la tutela offerta ai creditori, ai soci e ai dipendenti coinvolti nelle operazioni delle fusioni transfrontaliere e alle disposizioni relative all'efficacia e agli effetti derivanti dalla stessa fusione. *Per quanto riguarda i profili di natura finanziaria, si ribadisce quanto detto nella sezione delle disposizioni comuni, che tutti gli adempimenti, sia quelli notarili che quelli contabili e di competenza degli esperti del settore e quelli richiesti dall'autorità giudiziaria sono espletati su impulso delle società coinvolte sulle quali graveranno le spese relative alle attività necessarie al perfezionamento delle diverse operazioni transfrontaliere.*

#### **CAPO IV - Scissione** **(Articoli 41-50)**

Con il presente Capo si disciplina l'operazione transfrontaliera di scissione di società, per rispondere alla necessità di assecondare la spinta ad effettuare scissioni transfrontaliere che rappresentano un'ulteriore estrinsecazione della libertà di stabilimento. Va osservato che l'assenza di una specifica regolamentazione in materia, ha reso particolarmente difficile una sua applicazione concreta, e nella prassi si assiste spesso ad operazioni articolate in più fasi volte a perseguire il medesimo obiettivo unitario/organico delle scissioni transfrontaliere (ad es. attraverso la costituzione di una società estera interamente controllata con il successivo conferimento di attività, ovvero una scissione domestica seguita dal trasferimento della sede all'estero).

Si applicano alla "Scissione" le disposizioni del presente decreto di cui agli articoli 20, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 28, 29, 30, 31, 36, 37, 38 e 40, mentre alla società italiana che partecipa alla scissione transfrontaliera, si applica il Titolo V, Capo X, sezione III del Libro V del Codice civile.

Alla "Scissione mediante scorporo" non si applicano gli articoli 25, 27 e 45, e non sono richieste le relazioni di cui agli articoli 21 e 22 del presente decreto.

Si segnala che restano vigenti le disposizioni in materia di costituzione di una società europea previsto dal regolamento (CE) n. 2157/2001 del Consiglio, dell'8 ottobre 2001, e quanto previsto dal regolamento (CE) n. 1435/2003 del Consiglio del 22 luglio 2003 in materia di costituzione di una società cooperativa europea.

L'articolo 42 individua le norme applicabili alla scissione transfrontaliera, che sono, salvo eccezione, quelle del titolo V, capo X, sezione III del Libro V del codice civile, nonché le norme dello schema di decreto legislativo che regolano la fusione transfrontaliera, considerata la comunanza di disciplina derivante dalla direttiva su molti aspetti di tale operazione. Con specifico riferimento al richiamo all'articolo 38, nella scissione con assegnazione a favore di una società preesistente, si intende per





“incorporata” la società scissa e per “incorporante” la società beneficiaria, mentre quando la scissione avviene con attribuzione di azioni o di quote proporzionali tra le società costituite, la relazione degli esperti è richiesta per i soli contenuti previsti dall’articolo 22, commi 4, 5 e 6 dello schema del presente decreto. Infine, il conflitto tra le norme applicabili alla società di altro Stato membro partecipante alla scissione, nell’operazione di scissione mediante assegnazione di patrimonio a una società preesistente, si risolve applicando il criterio di prevalenza alla legge applicabile alla società risultante dalla fusione. Tale soluzione permette di risolvere un conflitto rispetto agli adempimenti successivi al rilascio del certificato preliminare, come nei casi in cui i due ordinamenti hanno regole radicalmente diverse in ordine alla fattibilità di una operazione transfrontaliera da parte di alcune tipologie di società.

In particolare, si osserva che l’articolo 43 prevede l’elaborazione anche in questo caso, come per la fusione e trasformazione, di un progetto di scissione, che comprende tutte le informazioni previste dall’articolo 2506-*bis*, primo comma c.c. in relazione agli elementi patrimoniali attivi e passivi da assegnare a ciascuna delle società beneficiarie e dell’eventuale conguaglio in denaro, che come già detto non potrà essere superiore al 10% del valore nominale delle azioni o delle quote assegnate o in mancanza di valore nominale della loro parità contabile, salvo che legge non consenta una misura superiore dello stesso. Il progetto indica, inoltre, i criteri di ripartizione di quegli elementi dell’attivo e del passivo del patrimonio della società scissa non espressamente assegnati ed evidenzia la diversa disciplina applicata nel caso in cui la destinazione di un elemento attivo o passivo non sia desumibile dal progetto.

Vengono, infine, riproposte le disposizioni in materia di recesso e diritto di vendita, dei controlli di legalità della scissione transfrontaliera, di pubblicità ed efficacia, così come impostate anche per le altre operazioni transfrontaliere.

Di rilievo l’articolo 45, che disciplina l’ipotesi in cui il progetto di scissione attribuisca partecipazione ai soci non proporzionale alla loro quota di partecipazione originaria, prevedendo per i soci che non hanno concorso alla deliberazione e risultino pregiudicati dal rapporto di cambio applicato, il diritto al pagamento di un indennizzo pari alla differenza calcolata alla data di approvazione del progetto, tra il valore della partecipazione originaria e la somma dei valori delle partecipazioni mantenute o acquisite per effetto della scissione. All’obbligo di corrispondere detto indennizzo, la cui domanda dovrà essere presentata a pena di decadenza entro novanta giorni dalla data in cui la scissione ha acquistato efficacia, assolve solidamente ciascuna società scissa o beneficiaria.

*Si segnala anche per l’insieme delle disposizioni inserite nel presente Capo, l’assenza di profili di onerosità per la finanza pubblica, atteso che tutti gli adempimenti relativi alle operazioni transfrontaliere di scissione onerose e non, sono a carico del bilancio delle società stesse.*

### ***CAPO V – Modifiche e abrogazioni*** ***(Articoli 51- 53)***

Nel presente Capo sono inserite le disposizioni di modifica del Codice civile e delle leggi speciali derivanti dalle previsioni normative introdotte dal provvedimento in esame nonché le abrogazioni dettate dalle finalità delle nuove norme.

In particolare, all’art. 51 si segnala l’introduzione dell’articolo 2506.1 disciplinante la scissione transfrontaliera mediante scorporo e l’inserimento del Capo XI-*bis* al Libro V, titolo V, contenente le norme relative al trasferimento all’estero della società scorporata sia che si tratti di trasferirla in uno Stato membro che in Italia.



Si segnala il contenuto dell'articolo 52 del provvedimento in esame che modificando la legge 16 febbraio 1913, n. 89, inserisce l'articolo 138-ter, con cui si prevede che il notaio che rilasci un certificato preliminare - nonostante dai documenti, dalle informazioni e dalle dichiarazioni previsti dalla medesima normativa, risultano manifestamente inesistenti le condizioni richieste dalla legge - sia punito sia con la sospensione dalla funzione da uno a sei mesi e, contemporaneamente, con la decadenza dalla qualità di membro del consiglio notarile distrettuale e del Consiglio nazionale del notariato, sia con la sanzione pecuniaria da 516 euro a 15.493 euro.

*Da tale ultima previsione potranno derivare effetti positivi in termini di gettito d'entrata per l'erario, sebbene allo stato non quantificabili.*

Infine, l'art. 53 dispone l'abrogazione del decreto legislativo 30 maggio 2008, n. 108 a decorrere dal 3 luglio 2023, data di applicabilità delle disposizioni di cui al presente decreto legislativo e riguardano le operazioni transfrontaliere e internazionali secondo la pubblicazione da parte delle società partecipanti o meno, alla medesima data, del progetto secondo le disposizioni sull'applicabilità della normativa come enunciate all'articolo 56 (comma 1) del presente decreto. Infatti, alla luce delle stesse, in attuazione di specifico criterio di delega, altra disposizione del medesimo articolo 56 prevede che l'articolo 51 sulla disciplina del trasferimento di sede all'estero, si applica a decorrere dalla data di entrata in vigore del presente decreto con la precisazione che le società che prima di tale data hanno trasferito la sede all'estero mantenendo quale legge regolatrice quella italiana, sono tenute ad adeguare lo statuto e le pubblicità degli atti sociali, secondo la nuova disciplina introdotta con l'articolo 2510 bis del codice civile, nel termine di sei mesi dall'entrata in vigore del presente decreto. Per quanto riguarda la disciplina transitoria delle fusioni transfrontaliere soggette al decreto legislativo n. 108 del 2008, è previsto, invece, che le fusioni per le quali, prima del 3 luglio 2023 è stato pubblicato il progetto comune da almeno una delle società partecipanti continuano ad essere regolate dal citato decreto legislativo.

#### ***CAPO VI - Disposizioni penali*** ***(Articoli 54-55)***

Il capo in esame introduce una nuova fattispecie di reato che interessa chiunque, nell'ambito della società richiedente l'operazione transfrontaliera, al fine di ottenere il certificato preliminare di cui all'articolo 29, forma documenti in tutto o in parte falsi, altera documenti veri, rende dichiarazioni false oppure omette informazioni rilevanti. Alla pena principale segue anche l'applicazione della pena accessoria dell'interdizione temporanea dai pubblici uffici delle persone giuridiche e delle imprese di cui all'art. 32 -bis del c.p. (art. 54).

All'art. 55 sono previste modifiche all'art. 25-ter, comma 1 del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, attraverso il riferimento, all'alinea, non solo al codice civile, ma anche alle leggi speciali, nonché l'introduzione della lettera s-ter) che prevede una sanzione, di tipo pecuniario, a carico della società a seguito del delitto che si è compiuto per l'ipotesi di cui all'art. 54, che va da centocinquanta a trecento quote.

*Le disposizioni in esame, di natura precettiva, non determinano oneri a carico della finanza pubblica, rappresentandosi la possibilità di effetti positivi in termini di gettito d'entrata per l'Erario, dall'applicazione dell'art. 55, sebbene allo stato non quantificabili.*



**CAPO VII - Disposizioni finali e transitorie**  
**(Articoli 56- 57)**

Il presente capo contiene le norme finali, transitorie, di entrata in vigore, per le quali ci si riporta a quanto detto in collegamento all'art. 53 e di invarianza finanziaria. *Le disposizioni, stante il carattere ordinamentale e precettivo, non sono suscettibili di determinare nuovi o maggiori oneri a carico della finanza pubblica.*

La verifica della presente relazione tecnica, effettuata ai sensi dell'art. 17 comma 3, della Legge 31 dicembre 2009, n. 196 ha avuto esito **positivo**  negativo

09/12/2022    Il Ragioniere Generale dello Stato  
Firmato digitalmente *Biagio Mazzotta*

*Biagio Mazzotta*



## ANALISI TECNICO-NORMATIVA

**Titolo: SCHEMA DI DECRETO LEGISLATIVO RECANTE ATTUAZIONE DELLA DIRETTIVA (UE) 2019/2121 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 27 NOVEMBRE 2019, CHE MODIFICA LA DIRETTIVA (UE) 2017/1132 PER QUANTO RIGUARDA LE TRASFORMAZIONI, LE FUSIONI E LE SCISSIONI TRANSFRONTALIERE.**

**Referente: Ufficio legislativo del Dicastero della giustizia.**

### PARTE I. ASPETTI TECNICO-NORMATIVI DI DIRITTO INTERNO

**1) *Obiettivi e necessità dell'intervento normativo. Coerenza con il programma di governo.***

Il presente schema di decreto legislativo recepisce la direttiva (UE) 2019/2121 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, riguardante le trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere delle società di capitali. La legge 4 agosto 2022, n.127 recante “*Delega al Governo per il recepimento delle direttive europee e l’attuazione i altri atti normativi dell’Unione europea-Legge di delegazione europea 2121*”, ha conferito al Governo la delega legislativa per il suo recepimento fissando, all’articolo 3, ulteriori principi e criteri direttivi.

Le disposizioni dettate dalla direttiva e da recepire intendono introdurre una disciplina armonizzata e completa delle operazioni societarie aventi rilevanza transfrontaliera, ossia riguardanti società regolate dalle leggi di almeno due diversi Stati membri dell’Unione europea.

Il principale elemento di novità della direttiva (UE) 2019/2121 è rappresentato dall’estensione dell’ambito di intervento di armonizzazione. Infatti, il legislatore europeo è passato dall’armonizzazione delle fusioni transfrontaliere di società di capitali, oggetto della direttiva (CE) 2005/56, recepita dall’ordinamento italiano con il decreto legislativo 30 maggio 2008, n.108, all’armonizzazione anche delle operazioni transfrontaliere di trasformazione e scissione e ha inoltre arricchito la disciplina delle fusioni che risulta più articolata rispetto a quella oggetto della direttiva 2005/56.

Scopo della direttiva è incentivare la libertà di stabilimento, di cui agli articoli 49 e 54 TFUE, intesa come diritto per una società costituita “*in conformità con la normativa di uno Stato membro di trasformarsi in una società disciplinata dal diritto di altro Stato membro, purché siano soddisfatte le condizioni stabilite dalla normativa di tale altro Stato membro, e in particolare, il criterio posto da quest’ultimo Stato membro per collegare una società all’ordinamento giuridico nazionale*” (così il considerando 2, della direttiva (UE) 2017/2121) e di assicurare, al contempo, il perseguimento di altri obiettivi essenziali dell’integrazione

europea, come la promozione sociale, di cui all'articolo 3 TUE e all'articolo 9 TFUE e la promozione e dialogo sociale di cui agli articoli 151 e 152 TFUE.

L'armonizzazione perseguita dalla direttiva (UE) 2019/2121 intende dunque fornire nuove possibilità di crescita economica, di concorrenza effettiva e di produttività, senza tuttavia rinunciare a garantire alti livelli di protezione sociale, ed agevolare l'eliminazione delle restrizioni e la libertà di stabilimento mantenendo una adeguata tutela dei portatori di interessi, come i lavoratori, i creditori ed i soci di minoranza.

Il più esteso ambito della direttiva da recepire rispetto alla precedente direttiva sulla armonizzazione delle fusioni transfrontaliere ha imposto di rivedere la disciplina dettata dal decreto legislativo n.108 del 2008 e di disporre l'abrogazione al fine di far confluire la regolamentazione delle tre operazioni societarie in un nuovo strumento normativo, organico e razionale, che consente di rispettare il generale impianto della direttiva ma anche del codice civile

Il termine di scadenza del recepimento della direttiva, indicato all'articolo 3, paragrafo 1, primo comma, della direttiva (UE) 2019/2121 è il 31 gennaio 2023.

Per effetto dell'articolo 31, comma 1<sup>a</sup>, della legge 24 dicembre 2012, n. 234, recante "*Norme generali sulla partecipazione dell'Italia alla formazione e all'attuazione della normativa e delle politiche dell'Unione europea*", e della delega conferita al Governo con la legge 4 agosto 2022, n. 127, il termine per il recepimento è il 10.12.2022.

La legge n.127 del 2022, all'articolo 3, ha dettato principi e criteri direttivi specifici per l'attuazione della direttiva volti al recepimento delle disposizioni e principi non derogabili dettati dal legislatore europeo ma anche all'introduzione di norme che, nel medesimo spirito della direttiva, siano applicabili oltre il perimetro dalla stessa fissato.

In particolare, la legge delega prevede l'estensione della disciplina dell'Unione europea anche alle operazioni di trasformazione, fusione o scissione alle quali partecipano o dalle quali risultano:

a) società diverse dalle società di capitali, purché iscritte nel registro delle imprese, con l'eccezione delle società cooperative a mutualità prevalente (art. 3, comma 1, lettera a) legge delega);

b) società che non hanno la sede statutaria, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nel territorio dell'Unione europea ma sono soggette alla legge di uno Stato membro che abbia esteso l'armonizzazione a tali enti (art. 3, comma 1, lettera b) legge delega);

---

<sup>1</sup> L'articolo 31, comma 1, prevede: "1. In relazione alle deleghe legislative conferite con la legge di delegazione europea per il recepimento delle direttive, il Governo adotta i decreti legislativi entro il termine di quattro mesi antecedenti a quello di recepimento indicato in ciascuna delle direttive; per le direttive il cui termine così determinato sia già scaduto alla data di entrata in vigore della legge di delegazione europea, ovvero scada nei tre mesi successivi, il Governo adotta i decreti legislativi di recepimento entro tre mesi dalla data di entrata in vigore della medesima legge; per le direttive che non prevedono un termine di recepimento, il Governo adotta i relativi decreti legislativi entro dodici mesi dalla data di entrata in vigore della legge di delegazione europea".

c) società non comprese nelle ipotesi di cui ai punti precedenti e società che sono regolate dalla legge di uno Stato non appartenente all'Unione europea (v. art. 3, comma 1, lettera c) legge delega);

d) enti che, in forme diverse da quelle societarie, esercitano un'attività di impresa e sono, a loro volta, iscritti nel registro delle imprese (art. 3, comma 1, lettera d) legge delega).

Rispetto ai principi appena menzionati la delega è stata esercitata con la previsione dell'estensione della disciplina dettata dallo schema di decreto nei limiti della compatibilità tra le fattispecie ulteriori previste e le norme di armonizzazione obbligatoria, pensate e strutturate in relazione alle caratteristiche proprie ed al funzionamento tipico delle società di capitali oltre che all'esistenza di una normativa armonizzata anche nello Stato che regola le altre società o gli altri enti partecipanti alla singola operazione (art. 2, lettere b), c) e d), schema di decreto legislativo).

In linea con i principi di delega e con la scelta legislativa a suo tempo operata dal decreto legislativo n. 108 del 2008, l'estensione è avvenuta innanzitutto rispetto alle operazioni transfrontaliere poste in essere da società diverse dalle società di capitali e da società che, benché soggette alla legge di un altro Stato membro, non hanno la sede statutaria, l'amministrazione o il centro di attività nel territorio dell'Unione (art. 3, comma 1, lettere a) e b) legge delega e art. 2, comma 1, lettera b) dello schema).

Per tali operazioni l'applicabilità del decreto è condizionata al recepimento, da parte dell'altro Stato membro, della disciplina europea rispetto al tipo di società partecipante all'operazione.

Fuori dal perimetro in cui la direttiva (UE) 2019/2121 richiede agli Stati membri il recepimento delle sue disposizioni, la piena operatività della disciplina armonizzata presuppone dunque che l'applicazione delle norme di recepimento alle operazioni di cui si è detto sia parimenti prevista dalla legge applicabile a ciascuna delle società, partecipanti o risultanti dall'operazione, regolate dalla legge degli altri Stati membri.

In ogni altro caso, e cioè per le operazioni per le quali gli Stati interessati, pur se appartenenti all'Unione europea, non hanno esteso l'armonizzazione oltre le ipotesi previste dalla direttiva e per le operazioni c. d. internazionali – vale a dire quelle realizzate da una o più società italiane con società regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione europea – il decreto si applica se sussiste la condizione posta dall'articolo 25, comma 3, della legge 31 maggio 1995, n. 218<sup>2</sup> (come chiarito dall'art. 2, comma 1, lettera c), schema di decreto).

Sono state inoltre disciplinate le operazioni transfrontaliere poste in essere da enti che svolgono attività di impresa non in forma societaria, sempre che siano iscritti nel registro delle imprese e abbiano la sede statutaria, l'amministrazione centrale o il centro di attività principale nel

---

<sup>2</sup> L'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995 dispone che: *“I trasferimento della sede statutaria in altro Stato e le fusioni di enti con sede in Stati diversi hanno efficacia soltanto se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati”*.

territorio dell'Unione europea (art. 3, comma 1, lettera d) legge delega). Anche questo criterio di delega ha la medesima finalità delle estensioni già esaminate, che è quella di fornire una disciplina unica e armonica, nei limiti della sua compatibilità rispetto alla struttura ed al funzionamento del singolo ente partecipante, per tutte le operazioni che riguardano soggetti che, svolgendo un'attività produttiva, usufruiscono della libertà di stabilimento, incidono sulla concorrenza del mercato di riferimento e vanno, pertanto, sottoposti ad idonei controlli, al pari degli altri soggetti che possiedono le medesime prerogative e facoltà. Per gli enti non societari l'applicazione del decreto è subordinata alla verifica della condizione posta dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995<sup>3</sup> (v. art. 2, comma 1, lettera d), schema di decreto)

Pertanto, le operazioni transfrontaliere armonizzate (per l'armonizzazione obbligatoria, v. art. 2, comma 1, lettera a) dello schema e per l'armonizzazione volontaria v. lettera b) art. 2, comma 1, cit.), soddisfano di per sé il requisito di conformità alle leggi di ciascuno degli Stati membri interessati previsto dall'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995. L'aver adottato la disciplina di recepimento della direttiva in esame garantisce il rispetto di tale presupposto. Invece per le operazioni transfrontaliere non armonizzate e per quelle internazionali (lettere c) e d) art. 2, comma 1 cit.), per le quali manca la corrispondente disciplina dei controlli "in entrata" e "in uscita", la verifica di fattibilità dell'operazione e di compatibilità delle rispettive discipline disposta dalla citata disposizione di diritto internazionale privato va compiuta dal notaio caso per caso. Occorre sul punto precisare che, per tali operazioni, nonostante l'assenza di un obbligo dello Stato "di destinazione", *rectius* dell'autorità da tale legge designata, di accettare il certificato preliminare "*quale documento attestante a titolo definitivo il regolare adempimento delle procedure e formalità applicabili previste nel rispettivo Stato membro, in mancanza del quale la fusione transfrontaliera non può essere approvata*" (così articoli 86 *sexdecies*, 128 e 160 *sexdecies* della direttiva (UE) 2017/1132 introdotti dalla direttiva (UE) 2019/2121), il richiamo alla disposizione sul certificato preliminare (art. 29 dello schema, comune alle tre operazioni, per il tramite dei rimandi di cui agli articoli 7 e 42) è stato mantenuto. Ciò al fine, da un lato, di concentrare in quella sede la verifica conclusiva sulla regolarità degli atti e delle formalità preliminari alla realizzazione dell'operazione, in conformità alla legge italiana, e, dall'altro, di agevolare gli eventuali controlli "in entrata" nello Stato estero "di destinazione". Per le operazioni non armonizzate e per quelle transfrontaliere, ancorché armonizzate, che riguardano società diverse da quelle di capitali, la trasmissione via BRIS non è applicabile per la comunicazione di dati tra il registro delle imprese italiano e quelli degli altri Stati membri. Il BRIS, infatti, attualmente pensato e realizzato per le sole società di capitali, non consente uno

---

<sup>3</sup> L'articolo 25, comma 3, della legge di diritto internazionale privato dispone che: "*I trasferimento della sede statutaria in altro Stato e le fusioni di enti con sede in Stati diversi hanno efficacia soltanto se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati*".

scambio di atti e documenti al di fuori delle ipotesi di stretta armonizzazione (v. art. 4, comma 2 schema di decreto).

L'esigenza di dettare una disciplina completa e coerente è alla base del criterio di delega che estende l'applicazione delle disposizioni armonizzate alle scissioni transfrontaliere con trasferimento del patrimonio a società preesistenti e al fenomeno della «scissione mediante scorporo» (v. art. 3, comma 1, lettere e) e p), legge delega).

Rispetto alla prima fattispecie lo schema di decreto legislativo, in attuazione di tale principio di delega, ha esteso la disciplina della direttiva all'ipotesi di scissione con trasferimento di patrimonio ad una società beneficiaria preesistente. Come espressamente chiarito dal considerando 8 della direttiva<sup>4</sup>, il legislatore europeo non ha considerato tale fattispecie in quanto il trasferimento di una parte del patrimonio ad una società già esistente rappresenta un fenomeno più complesso rispetto a quello che si ha nel caso di scissione che prevede il trasferimento di patrimonio a una società beneficiaria di nuova costituzione. Proprio le particolari modalità attraverso le quali si svolge questa operazione (nella quale ci sono due o più società che devono accordarsi e non una sola che delibera l'attribuzione del patrimonio ad una nuova impresa) avrebbe richiesto infatti, a livello europeo, una disciplina molto articolata, in grado di tener conto delle peculiarità dei singoli ordinamenti nazionali e dei controlli da assicurare per evitare abusi. Infatti, il trasferimento di patrimonio a società preesistente pone, ad esempio, l'esigenza di regolamentare il c.d. rapporto di cambi (o concambio), vale a dire l'assegnazione di azioni o quote della società beneficiaria ai soci della società scissa in funzione del valore economico del patrimonio attribuito con la scissione. Dalla individuazione del concambio deriva poi l'esigenza di tutelare i soci in caso di determinazioni errate o non congrue, con la previsione di una specifica disciplina informativa (nelle relazioni degli amministratori e degli esperti), della facoltà di recesso o di rimedi indennitari.

Con l'estensione della disciplina della scissione transfrontaliera alla scissione con trasferimento di patrimonio a società preesistente, il legislatore delegante ha inteso adottare una disciplina uniforme per le scissioni nazionali e quelle transfrontaliere (o internazionali) regolando un fenomeno esistente nell'ordinamento interno mediante previsioni che ricalcano quelle dettate dal codice civile ma che sono anche adattate alla dimensione transnazionale dell'operazione (v. artt. 41, comma 1, lettera b), 42, comma 5, 45 comma 3, 46, comma 4, 50, comma 9 schema di decreto).

---

<sup>4</sup> Nel considerando 8 della direttiva si legge che: “la presente direttiva regola le scissioni transfrontaliere, totali o parziali, ma tali norme riguardano soltanto le scissioni transfrontaliere che comportano la costituzione di nuove società. La presente direttiva non dovrebbe armonizzare le norme applicabili alle scissioni transfrontaliere in cui la società trasferisce il patrimonio attivo e passivo a una o più società preesistenti, in quanto si tratta di casi molto complessi che implicano l'intervento delle autorità competenti di vari Stati membri e che comportano ulteriori rischi di elusione delle norme dell'Unione e nazionali. Sebbene la possibilità di costituire una società dalla scissione tramite scorporo di cui alla presente direttiva offra alle società una nuova procedura armonizzata nel mercato interno. Le società, tuttavia, dovrebbero essere libere di costituire direttamente società controllate in altri Stati membri”.



Per la scissione mediante scorporo si osserva che tale istituto è previsto nella direttiva tra le forme di scissione mentre nel diritto nazionale non ha un'autonoma disciplina. L'estensione della armonizzazione, in questo caso, ha lo scopo di coordinare il diritto interno con la disciplina europea per far sì che le medesime forme di scissione siano previste sia nelle scissioni nazionali sia in quelle transfrontaliere (o internazionali).

Nel rispetto di tale principio di delega, la previsione della scissione mediante scorporo è stata tuttavia limitata al caso della costituzione di nuova società, poiché soltanto quest'ultima ipotesi rispetta la condizione, prevista dall'articolo 3, comma 1, lettera p) della legge 127 del 2022, della "*omissione delle formalità dichiarate non necessarie dalla direttiva riguardante la scissione mediante scorporo*". In caso di scorporo con trasferimento di patrimonio a una società preesistente, invece, non potrebbe esservi il richiesto procedimento semplificato posto che, per le caratteristiche di cui si è detto in precedenza sulla maggiore complessità del passaggio di patrimonio in capo ad un ente non di nuova costituzione, è normalmente necessario disciplinare l'individuazione del rapporto di cambio e non è possibile prevedere una disciplina semplificata che, ad esempio, ometta la relazione degli amministratori a illustrazione del concambio o la relazione degli esperti indipendenti sulla congruità del medesimo.

L'intervento normativo in esame ha l'ulteriore finalità di predisporre un quadro normativo completo e coerente anche per l'ipotesi di trasferimento di sede all'estero senza mutamento della legge regolatrice da parte di società soggetta alla legge italiana, fattispecie priva, allo stato, di idonea disciplina (v. art. 3, comma 1, lettera f), legge delega). In ossequio al principio della libertà di stabilimento e di quanto prevede l'articolo 25, comma 3, della legge n. 218 del 1995 che ammette l'efficacia dei trasferimenti di sede all'estero, "*se posti in essere conformemente alle leggi di detti Stati interessati*", senza limitarne l'ambito ai soli trasferimenti dai quali segue il mutamento della *lex societatis*, (cioè alle trasformazioni transfrontaliere), in assenza di apposita disciplina, si è consolidata la prassi degli Uffici del registro delle imprese di consentire alla società regolata dalla legge italiana di trasferire la sede statutaria all'estero pur mantenendo come legge regolatrice la legge italiana con iscrizione nel registro delle imprese dell'ultima sede stabilita in Italia.

Si è deciso di colmare tale vuoto normativo riconoscendo espressamente la facoltà della società regolata dalla legge italiana di stabilire una sede all'estero ai fini dello svolgimento delle riunioni dei soci e per il deposito di atti e documenti della società senza che ciò determini il cambio di legge regolatrice e quindi conservando nel territorio dello Stato la sede sociale e l'iscrizione nel registro delle imprese. È stato sul punto considerato che la registrazione è normativamente inscindibile dall'esistenza di una sede statutaria, o sociale, entro la circoscrizione di competenza del registro delle imprese (cfr. art. 2330 del codice civile; art. 3 comma 3 D.P.R. 14 dicembre 1999, n. 558) e che la sede statutaria, o sociale, ha una pregnante rilevanza normativa, sia come criterio di collegamento della società all'ordinamento, generalmente valido all'interno

dell'Unione europea, sia come criterio di giurisdizione ai fini delle controversie di cui all'articolo 24, n. 2 del Regolamento (UE)n. 2012/1215, "*in materia di validità della costituzione, nullità o scioglimento delle società o persone giuridiche, o riguardo alla validità delle decisioni dei rispettivi organi*", e della competenza a norma dell'art. 3 del Regolamento (UE) n. 848/2015 sull'insolvenza transfrontaliera.

Tale intervento, dunque, mira a ricondurre a coerenza il sistema esistente senza pregiudicare la libertà di stabilimento prevista dal Trattato sul funzionamento dell'Unione europea (art. 54) e cioè la mobilità transfrontaliera delle società regolate dalla legge italiana, finalità evidenziata dalla disposizione che fa espressamente salva la facoltà per la società di stabilire fuori dal territorio italiano l'amministrazione centrale o il centro di attività principale, nel rispetto delle formalità collegate al cambio di legge regolatrice.

Per l'attuazione di tale criterio è stato necessario introdurre un nuovo articolo nel codice civile e prevedere nello schema di decreto, un regime transitorio applicabile ai trasferimenti posti in essere prima della data di applicabilità della nuova disposizione.

In attuazione di quanto prevede il criterio di cui alla lettera g), comma 1, dell'articolo 33 della legge delega sono stati previsti specifici rimedi giurisdizionali rispetto agli atti, o anche all'inerzia, del notaio, quando opera quale autorità competente al rilascio del certificato preliminare o all'esecuzione del controllo di legalità (v. art. 29, commi 5, 6 e 7 schema di decreto, richiamato anche dall'art. 33).

In conformità a quanto prevede l'articolo 3, comma 1, lettera h), legge delega, sono state approntate per i creditori anteriori all'iscrizione del progetto di operazione transfrontaliera nel registro delle imprese tutele non inferiori a quelle previste dal decreto legislativo n. 108 del 2008, le cui disposizioni sono state in gran parte riprese (v. disciplina delle opposizioni in articoli 10 e 28, e richiamo all'art. 28 nell'art. 41).

In ossequio al principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettere i) e l) della legge n. 127 del 2022, particolare attenzione è stata posta alla tutela dei creditori pubblici quando all'operazione transfrontaliera partecipa una società italiana e risulta una società regolata dalla legge di un altro Stato. In questo caso, in cui l'operazione comporta l'uscita dal territorio nazionale di una società che prima vi era insediata, la sola opposizione prevista per la generalità dei creditori potrebbe risultare non adeguata o non efficace.

La disciplina adottata in attuazione della delega ha lo scopo di garantire, in particolare, che la società italiana partecipante all'operazione sia in grado di soddisfare i debiti che ha verso l'Erario, altri enti pubblici o società pubbliche, o a controllo pubblico, e che, se si tratta di società di capitali, che essa non sia in una situazione di crisi. Tali previsioni intendono scoraggiare il compimento di operazioni aventi scopi elusivi rispetto ai creditori pubblici e quindi di evitare che, tramite i meccanismi facilitati di spostamento transfrontaliero o internazionale dell'attività

produttiva della singola impresa debitrice, si riduca o si azzeri la possibilità per tali creditori di ottenere quanto è loro dovuto.

Una disciplina più stringente è prevista per il caso in cui l'operazione comporti (anche) la delocalizzazione di uno stabilimento o di un'unità produttiva che ha beneficiato di specifiche misure di sostegno pubblico collegate al territorio in cui la società opera.

Tale disciplina è contenuta nell'articolo 30 dello schema di decreto che prevede: l'obbligo di estinguere o garantire tali obbligazioni in presenza di determinati requisiti; la possibilità per il notaio, quale autorità competente per i controlli di legalità e per il rilascio del certificato preliminare, di utilizzare direttamente i canali informativi esistenti per verificare l'esistenza di obbligazioni della società interessata alla singola operazione verso amministrazioni o enti pubblici; l'individuazione degli effetti del mancato adempimento o del mancato rilascio delle garanzie per il completamento dell'operazione societaria in corso. Giova qui ricordare quanto prevede l'articolo 5, comma 3, dello schema di decreto, il cui scopo è garantire al notaio l'efficiente e rapido esercizio dei poteri di verifica tramite accesso diretto alle informazioni sul debito della società presso gli enti creditori.

A tali previsioni si aggiunge la disposizione generale sul concetto di operazione abusiva o fraudolenta, che la direttiva formula come clausola generale di «*evasione o elusione del diritto dell'Unione o nazionale, ovvero per scopi criminali*» (così articoli 86 *quaterdecies*, 127 e 160 *quaterdecies* direttiva), oggetto del criterio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera m), della legge n. 127 del 2022 e attuata con l'articolo 29, comma 3, lettera g), dello schema di decreto. Con questa disposizione si garantisce la regolarità e la trasparenza della singola operazione, oltre che la speditezza del procedimento, e che viene rafforzata dalle disposizioni che regolano il ruolo del notaio e la sua attività di controllo e di verifica, primo tra tutti il citato articolo 5 dello schema.

La medesima esigenza di evitare operazioni abusive è alla base delle disposizioni della direttiva sui certificati preliminari, che, dettando regole omogenee e comuni sui presupposti di rilascio nelle normative nazionali, ne agevolano il riconoscimento e lo scambio tra autorità competenti, tramite il BRIS (v. art. 3, comma 1, lettera n), legge delega e art. 29 schema di decreto).

I criteri di delega si chiudono con la previsione di disposizioni transitorie, volte a regolare le fusioni transfrontaliere iniziate secondo la disciplina dettata dal decreto legislativo n. 108 del 2008, che ricadranno nell'ambito applicativo del presente decreto legislativo una volta adottate le disposizioni armonizzate da parte di tutti gli Stati membri (v. art. 3, comma 1, lettera q), legge delega). Nel silenzio della direttiva sul punto, nel periodo necessario al suo recepimento in ciascun ordinamento nazionale, è stata individuata la disciplina applicabile alla fusione transfrontaliera posta in essere tra società soggette alla legge di due Stati dei quali soltanto uno ha recepito la direttiva, tenendo conto che si tratta di operazione già soggetta alla disciplina armonizzata con la direttiva 2005/56/CE (v. art. 54, comma 3, schema di decreto)

Il criterio di delega sulle sanzioni (articolo 3, comma 1, lettera r) della legge n. 127 del 2022) è stato attuato prevedendo, come ipotesi di reato punita con la reclusione da quattro mesi a tre anni, la condotta di chi altera la documentazione sociale o omette di fornire informazioni per condizionare le verifiche che il notaio compie per il certificato preliminare e prevedendo anche la responsabilità amministrativa della società con modifica del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231.

Rispetto ai poteri ed agli obblighi posti a carico del notaio quale autorità competente, è stata prevista la modifica della legge notarile - legge 16 febbraio 1913, n. 89 - con l'inserimento di condotte rilevanti a livello disciplinare in caso di positiva esecuzione delle verifiche allo stesso demandate nonostante la manifesta inesistenza delle condizioni richieste dalla legge per la regolarità della singola operazione.

Le operazioni transfrontaliere previste nello schema di decreto prevedono, quanto alla fusione, le forme già previste dall'articolo 88 della disciplina societaria dettata dalla direttiva (UE) 2017/1132, e dalla corrispondente previsione dell'articolo 2501 del codice civile, ossia la fusione mediante incorporazione e la fusione mediante costituzione di nuova società. Per quanto riguarda invece la definizione della scissione transfrontaliera si deve rilevare che quella contenuta nella direttiva (UE) 2019/2121 è, al contempo, più ristretta e più ampia di quella adottata per le scissioni domestiche dalla direttiva (UE) 2017/1132. Conseguentemente, come già osservato, l'armonizzazione è stata limitata dalla direttiva alla sola scissione transfrontaliera mediante costituzione di nuova società, con esclusione della "scissione mediante incorporazione" (cfr. articolo 135, par. 1, direttiva), ossia della scissione con assegnazione di patrimonio a una società beneficiaria preesistente, e dall'altro, l'obbligo di armonizzazione è stato esteso alla "scissione transfrontaliera mediante scorporo", non armonizzata nella disciplina dettata dalla direttiva (UE) 2017/1132 e non contemplata nella definizione di scissione di cui all'articolo 2506 del codice civile.

Infine, quanto alla trasformazione transfrontaliera, va sottolineato che, malgrado elementi di generica identità con l'operazione regolata dagli articoli 2498 e ss. del codice civile, sintetizzabile come mutamento del tipo normativo e continuità giuridica dei rapporti, quella armonizzata è un'operazione che ha caratteristiche diverse, in quanto consiste nella decisione di sottoporre la società soggetta a trasformazione alla legge regolatrice di un altro Stato (detto "di destinazione") rispetto a quella alla quale è soggetta (detto "di partenza") e di trasferire la sede sociale, elemento materiale quest'ultimo in base al quale è determinata la legge nazionale ad essa applicabile, nel territorio dello Stato di destinazione e nel rispetto di tale nuova legge.

La disciplina delle operazioni transfrontaliere contenute nello schema segue la struttura della direttiva che, a sua volta, rispecchia l'ordine seguito dal codice civile.

Il decreto legislativo, dunque, inizia con il disciplinare le trasformazioni e prosegue con fusioni e scissioni e ha come disciplina trainante quella delle fusioni le cui disposizioni sono richiamate,

in molti passaggi, anche per le altre operazioni. Nonostante ogni operazione abbia caratteristiche, struttura e funzioni peculiari, che impongono norme specifiche e di dettaglio, è possibile utilizzare una base normativa comune, quella appunto delle fusioni, alla quale attingere per la regolazione del procedimento (nonché per la risoluzione dei dubbi interpretativi collegati all'applicazione dei nuovi istituti).

Il procedimento di tutte le operazioni è imperniato, in linea generale, sugli atti preparatori ed in particolare sulla relazione dell'organo amministrativo (prevista per i soci e per i lavoratori) e sul progetto, che contiene i termini e le condizioni della trasformazione, fusione o scissione, e che viene pubblicato in maniera tale da fornire a tutti i soggetti interessati (soci, creditori e lavoratori) le informazioni utili e necessarie per verificare la regolarità dell'operazione e per tutelare i rispettivi diritti e interessi. Le informazioni ai soci sono completate dalla relazione degli esperti indipendenti, contenente le valutazioni sul rapporto di cambio e sul valore liquidabile in caso di recesso del socio. Le relazioni sono inviate ai destinatari in vista dell'assemblea convocata per l'approvazione del progetto e sono, come detto, strumentali alle diverse tutele ad essi riconosciute (tutele che variano rispetto a ciascuna operazione).

Dopo l'approvazione del progetto la società richiede al notaio, quale autorità nazionale competente all'esecuzione dei controlli sulle operazioni il rilascio del certificato preliminare, che rappresenta lo strumento necessario per attestare la regolarità dell'operazione secondo la legge nazionale davanti all'autorità dello Stato della società risultante dall'operazione. Tale certificato è dunque il documento che consente a ciascuna autorità degli Stati interessati dall'operazione che hanno recepito la normativa in esame, di accettare la validità e l'efficacia dei controlli svolti nello Stato di partenza e quindi di considerare l'operazione stessa come conforme alla legge di tale Stato.

Il controllo di legalità rappresenta invece la parte del procedimento di verifica dell'operazione che si svolge nello Stato di destinazione ed è ovviamente regolato dalla legge di tale Stato (concerne dunque le operazioni "in entrata"). Il positivo esito del controllo di legalità consente il definitivo perfezionamento dell'operazione e la sua iscrizione nei registri delle imprese nazionali.

Il tutto avviene con lo scambio di documentazione tramite il BRIS, quale sistema di interconnessione dei registri delle imprese previsto e disciplinato dall'articolo 22 della direttiva (UE) 2017/1132.

Nelle operazioni è altresì disciplinata la partecipazione dei dipendenti.

Essa, in generale, è rilevante ai fini del diritto UE, ed è definita dall'art. 2, lett. k) della direttiva 2001/86 sul coinvolgimento dei lavoratori nella società europea (di seguito SE), come *"l'influenza dell'organo di rappresentanza dei lavoratori e/o dei rappresentanti dei lavoratori nelle attività di una società mediante: - il diritto di eleggere o designare alcuni dei membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società, o - il diritto di raccomandare la"*

*designazione di alcuni o di tutti i membri dell'organo di vigilanza o di amministrazione della società e/o di opporvisi*". Poiché la partecipazione dei dipendenti alla *governance*, più spesso nell'organo di controllo (un equivalente del comitato di sorveglianza nel sistema dualistico) che in quello di gestione attiva, è prevista soltanto in una parte degli Stati membri (Germania e satelliti, Paesi Bassi), e in genere solo per le grandi imprese (ad esempio, quelle con più di 500 dipendenti in Germania) il pericolo che la normativa UE (a partire dal reg. 2001/2157 sulla Società europea (SE) e dalla dir. 2001/86) intende scongiurare è l'uso della mobilità societaria per eludere o ridurre i diritti di partecipazione dei lavoratori alla gestione dell'impresa (cfr. anche art. 11 dir. 2001/86 in tema di SE). Rientra negli obiettivi della direttiva, proprio per rendere possibile la mobilità in uscita dagli Stati membri di società che adottano regimi di partecipazione dei lavoratori, salvaguardare il regime osservato anteriormente all'operazione transfrontaliera e gli "elementi" della partecipazione (tipo di diritti concessi, quota dei membri eleggibili ecc.) che non dovrebbero essere – salvo decisione della delegazione speciale di negoziazione (DSN) – di livello inferiore a quelli goduto anteriormente.

Rispetto alla direttiva 2005/56, ci sono due rilevanti novità, che rafforzano la tutela dei diritti di partecipazione dei lavoratori, così come la disciplina in funzione anti-elusiva. La prima, comune alle tre operazioni (trasformazione, fusione e scissione) è l'anticipazione della disciplina – in particolare alla fase del negoziato – anche per le società che, pur non essendo soggette al regime di partecipazione, per carenza del requisito numerico, occupano i 4/5 del numero minimo richiesto di lavoratori. La seconda è rappresentata dalla clausola generale anti-abuso, destinata in questa sede a svolgere un ruolo importante, in quanto colpisce potenzialmente operazioni di mobilità in uscita da Stati membri con diritto di partecipazione dei lavoratori, quando tali diritti, anche eventualmente solo futuri, appaiono pregiudicati.

Le disposizioni attuative hanno infine tenuto conto del regolamento (UE) 2021/23 che, intervenuto sulla disciplina degli enti creditizi ed in generale delle società operanti nei mercati finanziari, ha apportato modifiche anche alla direttiva (UE) 2017/1132 al fine di limitarne l'ambito operativo rispetto alle predette società, se sottoposte a misure di risanamento o di risoluzione oppure a misure di prevenzione della crisi disciplinate dal medesimo regolamento e dalla direttiva.

Il provvedimento è suddiviso in sette capi e si compone di 57 articoli.

## **2) Analisi del quadro normativo nazionale**

Il quadro normativo di riferimento è costituito:

- dal decreto legislativo 30 maggio 2008, n.108 che reca "Attuazione della direttiva 2005/56/CE, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali;
- dalle disposizioni del codice civile che regolano, nel diritto interno, le analoghe operazioni di trasformazione, fusione e scissione, contenute nel Libro V, Titolo V, Capo X, Sezioni I, II e III, articoli da 2408 a 2506 *quater* del predetto codice;

- dalle disposizioni del codice civile che disciplinano le società costituite all'estero, contenute nel Libro V, Titolo V, Capo XI, articoli da 2507 a 2510 del predetto codice;
- dall'articolo 25 della legge 31 maggio 1995, n.218 recante "Riforma del sistema italiano di diritto internazionale privato", articolo 25 "Società ed altri enti".
- dalla legge 16 febbraio 1913, n.89 "Sull'ordinamento del notariato e degli archivi notarili", articolo 138-bis in materia di responsabilità del notaio;
- dal decreto legislativo 8 giugno 2001, n.231, recante "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n.300, articolo 25-ter "reati societari";
- dal decreto legislativo 27 giugno 2003, n.168 recante "Istituzione di Sezioni specializzate in materia di proprietà industriale ed intellettuale presso tribunali e corti d'appello, a norma dell'articolo 16, della l. 12 dicembre 2002, n.273", articolo 3 avente ad oggetto la competenza per materia delle sezioni specializzate e l'articolo 4, avente ad oggetto la competenza territoriale delle sezioni.

### **3) Incidenza delle norme proposte sulle leggi e i regolamenti vigenti.**

Lo schema di decreto legislativo in esame incide sul codice civile, al cui Libro V, titolo V, capo X, è stato aggiunto l'articolo 2506.1 per la definizione e disciplina della scissione mediante scorporo. È stato inoltre modificato il quarto comma dell'articolo 2506 *bis*, per coordinarne il testo in ragione della semplificazione dell'operazione di scissione mediante scorporo e, per identiche esigenze, è stato modificato l'articolo 2506 *ter*. Altra modifica al codice civile ha riguardato l'introduzione, nel Libro V, Titolo V, del capo XI *bis* che contiene l'articolo 2510 *bis* allo scopo di disciplinare il trasferimento di sede all'estero.

Quanto alle leggi speciali sono state apportate modifiche alla legge 16 febbraio 1913, n.89 (c.d. Legge notarile) al fine di introdurre specifiche sanzioni disciplinari per il notaio che rilascia il certificato preliminare nelle operazioni disciplinate dallo schema di decreto quando non ne sussistono manifestamente le condizioni di legge.

Sono state apportate modifiche al decreto legislativo 8 giugno 2001, n.231, recante disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, con specifico riferimento all'articolo 25-*ter*, comma 1, nel quale è stata inserita la lettera *s-bis*), al fine di prevederne l'applicazione anche ai reati in materia societaria previsti nelle leggi speciali, oltre che nel codice civile.

Nel comma 1 del medesimo articolo è stata inoltre inserita la lettera *s-ter*) che reca la disciplina della sanzione pecuniaria per il delitto previsto dall'articolo 54, comma 1, dello schema di decreto,

che introduce il reato di false o omesse dichiarazioni per il rilascio del certificato preliminare nell'ambito delle operazioni regolate dallo schema di decreto.

Infine, l'intervento normativo che si illustra prevede l'abrogazione del decreto legislativo 30 maggio 2008, n.108 recante attuazione della direttiva 2005/56/CE relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali, la cui disciplina è stata profondamente modificata dalla direttiva oggetto di recepimento che detta disposizioni più articolate per le fusioni e armonizza anche le operazioni di trasformazione e scissione transfrontaliera delle società di capitali.

#### **4) *Analisi della compatibilità dell'intervento con i principi costituzionali.***

Non si rilevano profili di incompatibilità con i principi costituzionali.

#### **5) *Analisi delle compatibilità dell'intervento con le competenze e le funzioni delle regioni ordinarie e a statuto speciale nonché degli enti locali.***

Non si rilevano profili di incompatibilità con le competenze e le funzioni delle regioni ordinarie e a statuto speciale nonché degli enti locali, incidendo il decreto su materia riservata alla competenza legislativa dello Stato (art. 117, secondo comma, lett. l), Cost.: giurisdizione e norme processuali e ordinamento civile e penale).

#### **6) *Verifica della compatibilità con i principi di sussidiarietà, differenziazione ed adeguatezza sanciti dall'articolo 118, primo comma, della Costituzione.***

Non si rilevano profili di incompatibilità con i principi di sussidiarietà, differenziazione e adeguatezza sanciti dall'articolo 118, primo comma, della Costituzione, in quanto non si prevedono né si determinano, neppure in via indiretta, nuovi o più onerosi adempimenti a carico degli enti locali.

#### **7) *Verifica dell'assenza di rilegificazioni e della piena utilizzazione delle possibilità di delegificazione e degli strumenti di semplificazione normativa.***

L'intervento normativo ha rango primario e non pone prospettive di delegificazione o ulteriori possibilità di semplificazione normativa.

#### **8) *Verifica dell'esistenza di progetti di legge vertenti su materia analoga all'esame del Parlamento e relativo stato dell'iter.***



Non sussistono progetti di legge vertenti su materie analoghe all'esame del Parlamento.

**9) *Indicazioni delle linee prevalenti della giurisprudenza ovvero della pendenza di giudizi di costituzionalità sul medesimo o analogo oggetto.***

Non sono pendenti giudizi di costituzionalità sul medesimo o analogo oggetto.

**PARTE II. CONTESTO NORMATIVO COMUNITARIO E INTERNAZIONALE**

**10) *Analisi della compatibilità dell'intervento con l'ordinamento comunitario.***

Lo schema di decreto legislativo è compatibile con l'ordinamento europeo e, in particolare, attua la direttiva (UE) 2019/2121 che modifica la direttiva (UE) 2017/1132 per quanto riguarda le trasformazioni, le fusioni e le scissioni transfrontaliere, nonché per l'introduzione di una disciplina organica delle operazioni societarie aventi una rilevanza transfrontaliera il cui termine di recepimento scade il 31 gennaio 2023.

La compatibilità sussiste anche rispetto agli istituti disciplinati nell'esercizio delle deleghe specifiche previste dalla legge n. 127 del 2022, con i quali la normativa europea è stata estesa anche alle operazioni europee non relative a società di capitali o che riguardano enti non societari ed alle operazioni interazionali, che cioè non coinvolgono Paesi appartenenti all'Unione europea.

Lo schema è altresì compatibile con il regolamento (UE) 848/2015 del Parlamento europeo e del Consiglio del 20 maggio 2015, relativo alle procedure di insolvenza.

**11) *Verifica dell'esistenza di procedure di infrazione da parte della Commissione Europea sul medesimo o analogo oggetto.***

Non sono aperte procedure di infrazione a carico della Repubblica Italiana.

**12) *Analisi della compatibilità dell'intervento con gli obblighi internazionali.***

Il provvedimento legislativo in esame non presenta profili di incompatibilità con gli obblighi internazionali e, al contrario, discende dalla necessità di adempiere all'obbligo di dare piena attuazione al diritto europeo.

**13) *Indicazioni delle linee prevalenti della giurisprudenza ovvero della pendenza di giudizi innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione europea sul medesimo o analogo oggetto.***

Non risultano indicazioni sulle linee prevalenti della giurisprudenza ovvero della pendenza di giudizi innanzi alla Corte di Giustizia UE sul medesimo o analogo oggetto.

**14) *Indicazioni delle linee prevalenti della giurisprudenza ovvero della pendenza di giudizi innanzi alla Corte Europea dei Diritti dell'uomo sul medesimo o analogo oggetto.***

Non risultano pendenti giudizi dinanzi alla Corte europea dei diritti dell'uomo sul medesimo o analogo oggetto.

**15) *Eventuali indicazioni sulle linee prevalenti della regolamentazione sul medesimo oggetto da parte di altri Stati membri dell'Unione Europea.***

Non si hanno informazioni puntuali e di dettaglio sulle linee prevalenti della regolamentazione sul medesimo oggetto all'interno degli Stati membri dell'Unione europea.

### **PARTE III. ELEMENTI DI QUALITA' SISTEMATICA E REDAZIONALE DEL TESTO**

**1) *Individuazione delle nuove definizioni normative introdotte dal testo, della loro necessità, della coerenza con quelle già in uso.***

Il testo introduce le nuove definizioni normative indicate al punto 1, le cui giustificazioni si riportano nuovamente per comodità di lettura:

Si tratta di definizioni che riprendono in gran parte di quelle contenute nell'articolo 1 del decreto legislativo n. 108 del 2008, ma che, coerentemente con la maggiore complessità della normativa europea da attuare e dei criteri di delega contenuti nella legge n. 127 del 2022, sono state arricchite ed integrate con la previsione di una più articolata individuazione delle società di capitali e delle società diverse da quelle di capitali, delle operazioni transfrontaliere e internazionali, degli enti non societari, del sistema di interconnessione BRIS e, infine, dei benefici pubblici e dei benefici pubblici localizzati.

E' stata poi introdotta nel diritto societario nazionale la definizione di scissione mediante scorporo. Si riporta, per comodità di lettura, la giustificazione di tale intervento, operato con l'articolo 51 dello schema di decreto con il quale è stato attuato il principio di delega di cui all'articolo 3, comma 1, lettera p) della legge n. 127 del 2022 che chiede al legislatore delegato di *“prevedere che la società, ai finii del trasferimento di attività e passività in una o più società di nuova costituzione*

*regolate dal diritto interno, possa avvalersi della disciplina prevista per la scissione, con le semplificazioni previste dall'articolo 160 vices della direttiva (UE) 2017/1132, e stabilire che le partecipazioni siano assegnate alla società scorporante”.*

Vengono, dunque, apportate modifiche al codice civile.

Il comma 1, lettera a) primo prevede che al Libro V, Titolo V, Capo X, del codice civile, dopo l'articolo 2506, è aggiunto l'articolo 2506.1, il cui comma primo contiene appunto la definizione di scissione mediante scorporo - che consiste nella assegnazione di una parte del patrimonio della società sottoposta a scissione a una (o più) società di nuova costituzione e alla stessa scissa, delle relative azioni o quote, con continuazione dell'attività -. Il comma secondo dell'articolo 2506.1 individua le società alle quali non è consentito porre in essere questo tipo di operazione, che sono quelle in liquidazione o che hanno iniziato la distribuzione dell'attivo. Tale condizione è infatti incompatibile col requisito della prosecuzione dell'attività della società scissa dopo l'operazione.

Non si pongono problemi di coerenza di tali definizioni rispetto a quelle in uso, posto che si tratta di definizioni relative ad istituti per lo più non disciplinate.

***2) Verifica della correttezza dei riferimenti normativi contenuti nel progetto, con particolare riguardo alle successive modificazioni ed integrazioni subite dai medesimi.***

I riferimenti normativi contenuti nel provvedimento in esame sono corretti.

***3) Ricorso alla tecnica della novella legislativa per introdurre modificazioni ed integrazioni a disposizioni vigenti.***

Lo schema di decreto legislativo fa ricorso alla tecnica della novella legislativa al fine di apportare modifiche al codice civile e ad alcune leggi speciali, sopra menzionate, mentre il decreto legislativo n.108 del 2008 è stato abrogato per consentire una più ordinata e organica disciplina delle operazioni societarie transfrontaliere oggetto di armonizzazione e degli specifici principi dettati dalla legge delega n.127 del 2022.

***4) Individuazione di effetti abrogativi impliciti di disposizioni dell'atto normativo e loro traduzione in norme abrogative espresse nel testo normativo.***

All'interno del provvedimento è presente l'abrogazione esplicita del D.l.s. n.108 del 2008, come dispone l'articolo 53.

**5) Individuazione di disposizioni dell'atto normativo aventi effetto retroattivo o di reviviscenza di norme precedentemente abrogate o di interpretazione autentica o derogatorie rispetto alla normativa vigente.**

Il provvedimento in esame non contiene disposizioni aventi effetto retroattivo o di reviviscenza di norme precedentemente abrogate o di interpretazione autentica.

**6) Verifica della presenza di deleghe aperte sul medesimo oggetto, anche a carattere integrativo o correttivo.**

Non risultano deleghe aperte sul medesimo oggetto, anche a carattere integrativo o correttivo.

**7) Indicazione degli eventuali atti successivi attuativi; verifica della congruenza dei termini previsti per la loro adozione.**

Il provvedimento non prevede l'adozione di provvedimenti normativi di rango regolamentare per la sua attuazione.

E' previsto, nell'articolo 5, che il Consiglio Nazionale del Notariato stipuli con gli enti pubblici creditori, apposite convenzioni per consentire ai notai l'accesso alle banche dati riportanti i debiti pubblici dell'impresa italiana che partecipa all'operazione transfrontaliera con trasferimento di patrimonio al di fuori del territorio dello Stato.

**8) Verifica della piena utilizzazione e dell'aggiornamento di dati e di riferimenti statistici attinenti alla materia oggetto del provvedimento, ovvero indicazione della necessità di commissionare all'Istituto nazionale di statistica apposite elaborazioni statistiche con correlata indicazione nella relazione economico-finanziaria della sostenibilità dei relativi costi.**

Per la predisposizione dell'intervento normativo sono stati utilizzati i dati e riferimenti statistici acquisiti dal Sistema camerale e quelli utilizzati dallo stesso legislatore europeo per valutare l'impatto della disciplina oggetto di armonizzazione.