

Quest'opera – aggiornata al d. lgs. 13 settembre 2024, n. 136 (terzo correttivo al Codice della Crisi) – raccoglie i primi risultati della ricerca condotta nell'ambito del progetto "Artificial Intelligence-based Early Warning Tools (AI-EWT)", finanziato dal MUR all'interno del programma PRIN 2022. Adottando una prospettiva giuridico-economica, il volume esplora le misure di allerta, le potenzialità dell'intelligenza artificiale nella rilevazione tempestiva della crisi e gli strumenti preconcorsuali di risanamento.

Un testo per professionisti, accademici e studenti che intendono comprendere e affrontare le nuove sfide che il diritto della crisi d'impresa pone.

Mario Campobasso, professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli". È autore di numerosi libri e saggi in tema di finanziamenti e crisi dell'impresa.

Maria Consiglia di Martino, professoressa associata di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli". È autrice di saggi in tema di diritto societario e diritto della crisi di impresa ed è principal investigator del progetto "Artificial Intelligence-based Early Warning Tools (AI-EWT)".

a cura di
MARIO CAMPOBASSO e MARIA CONSIGLIA DI MARTINO

LA GESTIONE INIZIALE DELLA CRISI

L'INTELLIGENZA ARTIFICIALE NELLA RILEVAZIONE
TEMPESTIVA DELLA CRISI E GLI STRUMENTI
PRECONCORSUALI DI RISANAMENTO

LA GESTIONE INIZIALE DELLA CRISI

ISBN 979-12-5965-500-4



€ 40,00



CACUCCI  EDITORE
BARI

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DELLA CAMPANIA LUIGI VANVITELLI
DIPARTIMENTO DI GIURISPRUDENZA

Studi

25

Comitato Direttivo:

Orazio Abbamonte; Giuliano Balbi; Lorenzo Chieffi; Guido Clemente di San Luca; Enrico Minervini; Ulderico Pomarici; Carlo Venditti

Comitato Scientifico:

Fabrizio Amatucci; Francisco Balaguer Callejon; Gian Paolo Califano; Mario Campobasso; David Capitant; Fulvio Corso; Claudio De Fiores; Antonio Fucillo; Carlo Lanza; Stefano Manacorda; Mariano Menna; Andrea Patroni Griffi; Massimo Rubino De Ritis; Livia Saporito

L'opera è stata sottoposta a doppio referaggio da parte di due revisori di chiara fama scientifica nell'ambito disciplinare oggetto della monografia.

a cura di
MARIO CAMPOBASSO e MARIA CONSIGLIA DI MARTINO

**LA GESTIONE INIZIALE
DELLA CRISI**
L'INTELLIGENZA ARTIFICIALE NELLA RILEVAZIONE
TEMPESTIVA DELLA CRISI E GLI STRUMENTI
PRECONCORSUALI DI RISANAMENTO

CACUCCI  EDITORE
BARI

PROPRIETÀ LETTERARIA RISERVATA

© 2025 Cacucci Editore – Bari
Via Nicolai, 39 – 70122 Bari – Tel. 080/5214220
<http://www.cacuccieditore.it> – e-mail: info@cacucci.it

Ai sensi della legge sui diritti d'Autore e del codice civile è vietata la riproduzione di questo libro o di parte di esso con qualsiasi mezzo, elettronico, meccanico, per mezzo di fotocopie, microfilms, registrazioni o altro, senza il consenso dell'autore e dell'editore.

Sommario

Autori dell'opera	IX
Prefazione	XI

SEZIONE PRIMA

Le misure di allerta nel codice della crisi

1 – Insolvenza e crisi. Dalla relazione di continenza alla definizione di un rischio “più probabile che non” (Nicola de Luca)	3
2 – Assetti organizzativi adeguati e utilizzo dell'intelligenza artificiale per la rilevazione tempestiva della crisi d'impresa dopo il correttivo-ter al Codice della crisi (Emanuela Fusco)	17
3 – Evoluzione normativa e portata applicativa della segnalazione dei creditori pubblici qualificati (Edoardo Lucci)	71
4 – Singole fattispecie delle segnalazioni dei creditori pubblici qualificati (Anna Rita Ciarcia)	87

SEZIONE SECONDA

Strumenti informatici e intelligenza artificiale per la rilevazione tempestiva della crisi

1 – L'impiego dell'intelligenza artificiale per la tempestiva rilevazione della crisi (Luca Sicignano)	105
2 – Firms' default probability models: Results from an exploratory systematic literature review (Rosa Vinciguerra - Laura Castaldi - Cristiana Donati)	143
3 – Digitalization and Business Crisis in European Small and Medium Sized Enterprises (Cristiana Donati - Laura Castaldi - Rosa Vinciguerra)	165

- 4 – Ristrutturazione del debito e Piattaforma Telematica Nazionale: un modello automatizzato per la gestione anticipata della crisi d'impresa (Mario Passaretta) 181

SEZIONE TERZA

Gli strumenti preconcorsuali di risanamento

- 1 – Dubbi e prospettive della composizione negoziata della crisi guardando all'intelligenza artificiale (Maria Consiglia di Martino) 203
- 2 – La prededuzione della nuova finanza nell'ambito della composizione negoziata della crisi (dopo il c.d. correttivo-ter) (Massimo Rubino De Ritis) 237
- 3 – La composizione negoziata delle *start-up* innovative dopo il terzo correttivo al Codice della crisi (Francesco Perreca) 259
- 4 – Piani attestati e risanamento (Camillo Patriarca) 287
- 5 – Il piano attestato di risanamento di gruppo dopo il “terzo decreto correttivo” al Codice della crisi (Alessia Messori) 317
- 6 – La convenzione di moratoria e il contratto a sfavore di terzo (Mario Campobasso) 347
- 7 – Aspetti fiscali della gestione iniziale della crisi (Adriana Salvati) 375

Autori dell'opera

CAMPOBASSO Mario	Professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
CIARCIA Anna Rita	Professore associato di diritto tributario presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
CASTALDI Laura	Professore associato di economia e gestione delle imprese presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
DI MARTINO Maria Consiglia	Professore associato di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
DE LUCA Nicola	Professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
DONATI Cristiana	Professore associato di economia applicata presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
FUSCO Emanuela	Ricercatore a tempo indeterminato di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"

LUCCI Edoardo	Dottore in giurisprudenza presso l'Università di Roma LUISS "Guido Carli"
MESSORE Alessia	Assegnista di ricerca in diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
PATRIARCA Camillo	Professore associato di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
PERRECA Francesco	Assegnista di ricerca in diritto commerciale presso l'Università degli Studi di Napoli "Federico II"
PASSARETTA Mario	Ricercatore di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
RUBINO DE RITIS Massimo	Professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
SALVATI Adriana	Professore associato di diritto tributario presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
SICIGNANO Luca	Assegnista di ricerca in diritto commerciale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"
VINCIGUERRA Rosa	Professore associato di economia aziendale presso l'Università degli Studi della Campania "Luigi Vanvitelli"

La gestione iniziale della crisi

Prefazione

I contributi raccolti nella presente opera rappresentano i primi risultati della ricerca condotta nell'ambito del progetto finanziato dal Ministero dell'Università e della Ricerca (MUR) nel quadro del programma PRIN 2022, intitolato “*Artificial Intelligence-based Early Warning Tools (AI-EWT)*”, Codice Unico di Progetto: B53D2301071 0006; una ricerca che si pone in continuità con quella avviata col progetto “*Artificial Intelligence and Early Warning Tools*” finanziato dall'Università degli Studi della Campania “Luigi Vanvitelli” in seno al Bando di Ateneo per il finanziamento di progetti di ricerca fondamentale e applicata dedicato ai giovani ricercatori (D.R. 13 giugno 2022, n. 509).

L'indagine si sviluppa in una prospettiva giuridico-economica, con l'obiettivo di fornire una visione complessa e articolata dell'uso dell'intelligenza artificiale nei sistemi di rilevazione precoce della crisi d'impresa. Il lavoro muove dall'analisi della normativa contenuta nel nuovo Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14), nella prospettiva di individuare — anche alla luce della Direttiva (UE) 2019/1023 del 20 giugno 2019 — gli strumenti previsti per l'identificazione e la gestione dei primi segnali di crisi. Particolare attenzione è dedicata ai meccanismi di segnalazione introdotti dal Codice, anche sotto il profilo tributario, nonché agli ulteriori strumenti, come la convenzione di moratoria, pensati per incentivare il debitore ad esternalizzare tempestivamente la propria condizione di difficoltà. I contributi qui presentati sono aggiornati alle modifiche introdotte dal terzo correttivo al Codice della crisi (d.lgs. 13 settembre 2024, n. 136), pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 27 settembre 2024. Si tratta di un ulteriore intervento che si è inserito nel processo di revisione del Codice della crisi, avviato con il d.lgs. 26 ottobre 2020, n. 147, e proseguito con il d.lgs. 17 giugno 2022, n. 83. Così come per le riforme precedenti, l'approccio adottato è stato duplice: da un lato, sono stati chiariti e risolti i dubbi interpretativi e applicativi che avevano caratterizzato alcune disposizioni, mentre, dall'altro, sono stati colmati i vuoti normativi e messi in atto interventi di coordinamento per rispondere alle necessità emerse durante l'implementazione del sistema (cfr. relazione ministeriale al d.lgs. 136/2024).

Con specifico riferimento alla fase iniziale della crisi, le modifiche introdotte dal terzo correttivo hanno inciso in maniera significativa sugli strumenti giuridici e sugli incentivi volti alla rilevazione precoce dello stato di difficoltà, con effetti rilevanti anche sulle misure destinate alla gestione delle prime fasi della crisi stessa.

Una parte significativa del lavoro è stata dedicata all'analisi dei meccanismi automatici di rilevazione delle difficoltà delle imprese, in cui sono approfonditi i profili giuridici legati ai sistemi di segnalazione e di gestione iniziale della crisi e l'impiego dell'intelligenza artificiale per l'identificazione delle variabili economico-statistiche rilevanti nella fase di declino dell'impresa. L'obiettivo è stato quello di valutare la possibilità di integrare tecnologie basate su soluzioni di *AI* nelle misure previste dal legislatore, in un contesto economico segnato da crescente incertezza, aggravata dalle recenti crisi pandemiche e geopolitiche.

In definitiva, i contributi raccolti — attraverso un'analisi normativa della disciplina nazionale ed europea, arricchita da riflessioni tributarie ed evidenze economico-statistiche — si intrecciano su più piani (civilistico-concorsuale ed economico-fiscale), con l'intento di offrire a imprenditori e amministratori strumenti e soluzioni interpretative capaci di agevolare l'emersione tempestiva delle situazioni di crisi e di supportare decisioni informate per la salvaguardia della continuità aziendale.

Napoli, 31 gennaio 2025

MARIA CONSIGLIA DI MARTINO

MARIO CAMPOBASSO

I volumi della Collana

Edizioni ESI

1. S. D'ACUNTO - A. DE SIANO - V. NUZZO (a cura di), *In cammino tra aspettative e diritti. Fenomenologia dei flussi migratori e condizione giuridica dello straniero*, 2017.
2. L.L. KOFANOV - O. SACCHI, *Il sistema "esterno" del diritto romano. Ius naturae ius gentium e diritto commerciale nel pensiero giuridico antico*, 2017.
3. M.E. BARTOLONI, *Ambito d'applicazione del diritto dell'Unione europea e ordinamenti nazionali. Una questione aperta*, 2018.
4. A. DE SIANO, *Gli elementi essenziali dell'atto amministrativo. Contributo per una ridefinizione teorica della loro identificazione*, 2018.
5. M. PIGNATA, *Spazi di giustizia negoziata nel regnum della Prima Età Moderna. I Commentaria di Camillo Borrelli*, 2018.
6. L. MINIERI, *Abactum animal. Sulla repressione dell'abigeato in diritto romano*, 2018.
7. C. IANNELLO (a cura di), *Le autorità indipendenti tra funzione regolativa e judicial review*, 2018.
8. R. PICARO, *Il Building Information Modeling. Riferenze di obblighi e responsabilità*, 2019.
9. A.R. CIARCIA, *La tassazione dei proventi illeciti e la deducibilità dei costi da reato. Profili sostanziali e processuali*, 2019.
10. A. FACHECHI (a cura di), *Dialoghi su ragionevolezza e proporzionalità*, 2019.
11. L. FERRARO, *Crisi economica ed evoluzione delle forme di governo. Un'analisi comparata*, 2019.
12. A. SALVATI, *La tutela aquiliana nei confronti dell'amministrazione finanziaria*, 2020.
13. A. MANZO, *Riflessione storiografica e pensiero giuridico in Quinto Elio Tubero il giovane*, 2020.
14. C. VENDITTI - R. PICARO - D. VESHI (a cura di), *Introduction to Albanian Property Law. Similarities and differences between the Albanian and Italian Legal Systems*, 2021.
15. L. SAPORITO, *Tendenze evolutive del modello israeliano. Lo Stato e la Sinagoga*, 2021.
16. L. DECIMO, *Templa moderna: i luoghi di Dio. La disciplina giuridica degli edifici di culto*, 2021.
17. F. LOMBARDI, *La trasparenza tradita*, 2021.
18. L. DI COSTANZO, *Il trust nel diritto italiano*, 2022.
19. M. RUSSO, *Il datore di lavoro agile. Il potere direttivo nello smart working*, 2023.
20. A. FACHECHI, *Esonero da responsabilità ed equilibrio negoziale*, 2023.
21. A. FUCCILLO - V. NUZZO - M. RUBINO DE RITIS, *Diritto e universi paralleli*, 2023.
22. R. CATALANO, *Inadempimento e abuso nelle obbligazioni negative*, 2024.
23. F. GRAVINO, *Migrantes. Gli esodi contemporanei tra diritto e religioni*, 2024.

Edizioni Cacucci

24. V. CAPORRINO, *Il polimorfismo sociale tra diritto ed economia. Una prospettiva comparatistica multilivello*, 2024.
25. M. CAMPOBASSO - M. C. DI MARTINO (a cura di), *La gestione iniziale della crisi. L'intelligenza artificiale nella rilevazione tempestiva della crisi e gli strumenti preconcorsuali di risanamento*, 2025.