

POLITECNICO DI MILANO SCHOOL OF MANAGEMENT

PERCORSI EXECUTIVE

CORPORATE RESTRUCTURING



OTTOBRE-NOVEMBRE 2013

MIP
POLITECNICO DI MILANO
SCHOOL OF MANAGEMENT



Executive Education
Ranking 2013



Business Schools
Rankings 2012

SPONSOR

ALLEN & OVERY

CARNELUTTI STUDIO
LEGALE
ASSOCIATO
ESTABLISHED 1898

**GIANNI·ORIGONI
GRIPPO·CAPPELLI
PARTNERS**

LOMBARDI MOLINARI E ASSOCIATI
STUDIO LEGALE

**Pirola
Pennuto
Zei
& Associati**
studio di consulenza
tributaria e legale

SANDULLI & ASSOCIATI
STUDIO LEGALE

**STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
ENRICO LAINATI – CIRO DE VIVO**

UniCredit

VITALE & ASSOCIATI S.P.A.

Con il patrocinio di:

AIGI
ASSOCIAZIONE ITALIANA
GIURISTI DI IMPRESA

ASLA
ASSOCIAZIONE STUDI LEGALI ASSOCIATI

Media Partner

TOPLEGAL

PERCORSO EXECUTIVE IN CORPORATE RESTRUCTURING

INTRODUZIONE

La prolungata situazione di crisi finanziaria ed economica ha prodotto un costante incremento di società che necessitano di supporto legale, finanziario e fiscale per ristrutturare il proprio debito e superare il momento di difficoltà.

OBIETTIVI

Il Percorso Executive in Corporate Restructuring si pone come obiettivo prioritario quello di fornire ai partecipanti le conoscenze necessarie per:

- gestire consapevolmente la situazione debitoria di un'impresa in fase pre e post concorsuale
- conoscere i diversi istituti giuridici, economici e finanziari necessari per la realizzazione di una operazione di ristrutturazione
- approfondire il punto di vista di avvocati, notai e commercialisti. I maggiori operatori del settore, riconosciuti come punti di riferimento nel mercato italiano insieme alle migliori professionalità provenienti dal mondo bancario e finanziario analizzeranno importanti e rilevanti casi di restructuring, illustrandone in modo approfondito ed esaustivo gli aspetti centrali e le principali implicazioni giuridiche ed economiche.

Il Percorso Executive in Corporate Restructuring è accreditato presso l'Ordine degli Avvocati di Milano ai sensi della normativa sulla formazione continua. A ciascun modulo sono attribuiti 10 crediti formativi.

TARGET

Il corso si rivolge a:

- avvocati, giuristi di impresa, notai, dottori commercialisti, esperti contabili
- consulenti aziendali
- dipendenti presso istituti di credito
- laureati in materie giuridiche ed economiche

STRUTTURA

La formula executive è studiata per integrare e rendere sinergiche le attività professionali del partecipante e il suo percorso formativo.

Il Percorso Executive che inizia a Ottobre 2013 e termina a Novembre 2013, si articola in 5 moduli formativi da 12 ore ciascuno. Le lezioni si terranno al MIP Politecnico di Milano il venerdì con orario dalle 14.30 alle 18.30 e il sabato dalle 9 alle 13 e dalle 14 alle 18.

CALENDARIO LEZIONI

Modulo I	3-4 Ottobre
Modulo II	17-18 Ottobre
Modulo III	25-26 Ottobre
Modulo IV	8-9 Novembre
Modulo V	15-16 Novembre

CONTENUTI

I Il *corporate restructuring*: l'emersione dell'insolvenza e le fasi prodromiche alla definizione della procedura risanatoria

Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

1. La crisi di impresa: tipologie e connotati
 - a. lo stato di crisi: crisi di tipo patrimoniale e non patrimoniale (c.d. di legalità)
 - b. insolvenza, tensione finanziaria, dissesto
2. Le procedure di allerta e di prevenzione della crisi: i modelli stranieri e le lacune del sistema italiano
3. L'accordo di *standstill*: cenni
4. La finanza ponte ed i crediti prededucibili
5. Il pagamento dei crediti anteriori
6. La sospensione delle azioni esecutive e cautelari:
 - a. l'art. 182-bis, comma 6, LF;
 - b. l'istituto del c.d. "Pre-concordato" (art. 161, comma 6, LF)
7. Prevenzione e gestione della crisi nel settore immobiliare: il ricorso ai fondi immobiliari (con *Studio Notarile Associato Lainati – de Vivo*)

II Il *corporate restructuring*: le singole procedure

Studio Legale Lombardi Molinari e Associati

1. Il piano attestato di risanamento (art. 67, comma 3, lett. d, LF)
2. Gli accordi di ristrutturazione dei debiti (art. 182-bis ss. LF)
3. Il concordato preventivo: tipologie e novità introdotte dal Decreto Sviluppo
4. Gestione della crisi, costruzione del piano e selezione dello strumento più idoneo: analisi di casi e confronto con primari operatori del settore

III Il *corporate restructuring*: gestione dell'indebitamento finanziario, tutela dei creditori e nuova finanza

Studio Legale Allen & Overy

1. Tipologia e struttura dell'indebitamento finanziario: questioni intercreditorie
2. Moratoria del debito: accordi di *standstill* e moratorie di fatto
3. La scelta del creditore tra azione esecutiva e ristrutturazione consensuale. L'*automatic stay*
4. Gestione ed escussione delle garanzie: problemi giuridici e prassi correnti dei creditori bancari. La *double Luxco structure*

5. Profili operativi del processo di ristrutturazione: il consenso dei creditori, il voto, la "gestione" dei creditori dissenzienti
6. La nuova finanza nelle operazioni di ristrutturazione: aspetti pratici del cd. *DIP financing*
7. Operazioni transnazionali: il Regolamento UE No. 1346/00, lo *scheme of arrangement* e il *Chapter 11* (cenni)

IV Il *corporate restructuring*: profili operativi e transazione fiscale

Studio Pirola, Pennuto, Zei & Associati

Studio Legale Sandulli e Associati

Studio Spadacini

1. La conversione di debito in capitale e l'emissione di strumenti finanziari (cd. *debt to equity swap*): un confronto tra Italia e Germania
2. La transazione fiscale nelle procedure concorsuali
 - a. profili procedurali e valutazione della proposta da parte dell'Amministrazione finanziaria
 - b. tributi oggetto della transazione
 - c. effetti della transazione fiscale
3. La figura dell'assuntore nelle varie forme di concordato: profili operativi
4. Il concordato di gruppo
5. La gestione dei *collateral* e la escussione delle garanzie in una situazione di insolvenza

V Il *corporate restructuring*: profili economici e penalistici

Vitale e Associati S.p.A.

Carnelutti Studio Legale Associato

Studio Legale Mucciarelli

1. La prospettiva economica:
 - a. asset restructuring
 - b. financial restructuring
 - c. operational restructuring
2. I profili di responsabilità nell'ambito del *corporate restructuring*
 - a. le responsabilità degli organi sociali della società debitrice
 - b. le responsabilità per direzione e coordinamento nei casi di gruppi societari
 - c. le responsabilità delle banche: concessione ed interruzione abusiva di credito
 - d. le responsabilità nel concordato preventivo
3. Le fattispecie penal-fallimentari rilevanti
 - a. bancarotta fraudolenta
 - b. bancarotta preferenziale
4. L'art. 217-bis LF e il ruolo del professionista attestatore

METODOLOGIE DIDATTICHE

Al fine di favorire il processo di apprendimento, nelle lezioni sarà privilegiata una didattica attiva e momenti di elaborazione personale che facilitino l'apprendimento, stimolando la capacità di rielaborazione e applicazione dei contenuti teorici. In tale ottica sarà dato spazio all'interazione in aula, alla discussione di casi e a qualificate testimonianze.

DIREZIONE

Michele Giovannini

MIP Politecnico di Milano

Ferdinando Bruno

UniCredit Bank AG Italian Restructuring,

UniCredit S.p.A.

ADVISORY BOARD

- Luca Arnaboldi
Carnelutti Studio Legale Associato
- Orlando Barucci
Vitale e Associati S.p.A.
- Paolo Castagna
Head of UniCredit Bank AG Restructuring,
UniCredit
- Gabriella Covino
Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli
& Partners
- Massimo Cremona
Studio Pirola, Pennuto, Zei & Associati
- Ciro de Vivo
Studio Notarile Associato Lainati - de Vivo
- Giuseppe Lombardi
Studio Legale Lombardi Molinari e Associati
- Antonio Nardone
Studio Legale Sandulli e Associati
- Stefano Sennhauser
Studio Legale Allen & Overy
- Roberto Spada
Studio Spadacini

COSTI E MODALITÀ DI ISCRIZIONE

La quota di partecipazione è di 3.500 euro + Iva. Possono iscriversi al Percorso Executive laureati e diplomati con una significativa esperienza professionale. E' prevista una selezione basata sulla valutazione dei curricula dei candidati e su colloqui individuali.

La domanda di ammissione è scaricabile dal sito:
www.mip.polimi.it/executive/restructuring

ISCRIZIONE AI MODULI

I moduli del percorso formativo possono essere acquistati singolarmente.

La quota di partecipazione ad un singolo modulo è di 900 euro + Iva.

MARKETING & SALES

Valeria Rosignoli

tel: 02 2399 2958

email: executive@mip.polimi.it

www.mip.polimi.it/executive/restructuring

MIP Politecnico di Milano

Il MIP, la Business School del Politecnico di Milano, è dal 1979 uno dei più prestigiosi Enti di Formazione manageriale per laureati di tutte le discipline, orientati verso il mondo delle imprese e della pubblica amministrazione. Insieme al Dipartimento di Ingegneria Gestionale, fa parte della School of Management del Politecnico di Milano che accoglie le molteplici attività di ricerca e formazione nel campo del management, dell'economica e dell'industrial engineering.

La School of Management ha ricevuto, nel 2007, l'accreditamento EQUIS. Entrata per la prima volta nel ranking del Financial Times delle migliori Business School d'Europa nel 2009, la School of Management, nel 2012, vede confermata la qualità dell'offerta formativa posizionandosi al 38° posto, in continua ascesa e con ben quattro programmi in classifica, di cui 3 Master: Executive MBA, MBA Full Time, Master of Science in Ingegneria Gestionale, Programmi Executive 'su misura' per le imprese. Dal 2013, inoltre, i programmi MBA e Executive MBA hanno ricevuto il prestigioso accreditamento internazionale AMBA (Association of MBAs).

Dal Politecnico di Milano, il MIP eredita l'idea della tecnologia come strumento essenziale per creare, innovare e gestire un'azienda. Lo stretto rapporto che il MIP ha con il mondo delle imprese contribuisce allo sviluppo di progetti di formazione e di ricerca applicata, sempre più vicini alla realtà e alle esigenze del mercato.

Strutturato in forma di Consorzio, il MIP vede affiancati al Politecnico di Milano numerose istituzioni ed aziende nazionali e multinazionali.

MIP POLITECNICO DI MILANO SCHOOL OF MANAGEMENT

Via Raffaele Lambruschini 4C - building 26/A
20156 Milano

Tel. +39 0223992820

Fax +39 0223992844

www.mip.polimi.it

