

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento della presente scheda (fax +39 011 8173663 - mail: info@synergiaformazione.it) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

OPERAZIONI DI M&A E AGGREGAZIONI

Milano, 9 Novembre 2017

Nome _____

Cognome _____

Funzione aziendale _____

Telefono diretto _____

E-mail: _____

Dati per la fatturazione

Ragione Sociale _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____ Prov. _____

P. IVA _____

C.F. _____

Per informazioni:

Tel. _____ Fax _____

E-mail _____

Timbro e firma _____

Condizioni di pagamento

Bonifico bancario in via anticipata

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative:

Timbro e firma _____

Informativa Privacy (art. 13 D. Lgs. 196/03)

I dati personali raccolti con la presente scheda sono trattati da Synergia Formazione s.r.l. per iscrizioni ai corsi, attività amministrative, elaborazioni statistiche interne e per l'invio di materiale informativo su future iniziative della Ns. società. Responsabile del trattamento è la Segreteria di SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l. presso la quale possono essere esercitati i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/03 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione).

Qualora desiderasse ricevere Ns. materiale, La preghiamo di barrare l'apposita casella.

Desidero ricevere Vs. materiale informativo SI NO

Data e firma _____

NOTE ORGANIZZATIVE

Sede: Carnelutti Studio Legale Associato
Via Principe Amedeo, 3 - 20121 Milano
Tel. +39 02 655851

Data: 9 Novembre 2017

Orario: 9,00 - 13,30 / 14,30 - 18,00

Quota di partecipazione:
Euro 550,00 + IVA 22% per partecipante

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione, su CD - cartacea, materiale didattico, coffee breaks.

La partecipazione è a numero chiuso. La priorità è determinata dalla ricezione della scheda di iscrizione.



Contattare la Segreteria al numero di tel. **011 8129112** o all'indirizzo mail info@synergiaformazione.it entro il **13 Ottobre 2017** per conoscere l'offerta agevolata e il pacchetto formativo.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

SYNERGIA FORMAZIONE srl - Via Pomba, 14 - 10123 TORINO

P. IVA 08906900017

Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

E-mail: info@synergiaformazione.it

www.synergiaformazione.it

c/o Monte dei Paschi di Siena - Sede di Torino

c/c n° 000003757356 - C.I.N. X - A.B.I. 01030 - C.A.B. 01000

Codice IBAN IT 64 X 01030 01000 000003757356

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta non pervenga, **in forma scritta, entro 7 giorni lavorativi** (escluso il sabato) dalla data di inizio dell'evento, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

Si prevede la possibilità di sostituire il partecipante con un'altra persona appartenente all'Azienda o allo Studio.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, la documentazione costituita dall'insieme delle relazioni fornite dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa.

CARNELUTTI LAW FIRM
EXCELLENCE TROUGH TIME

OPERAZIONI DI M&A E AGGREGAZIONI

- **Strutturazione e tecniche di valutazione**
- **Due diligence e contratto preliminare**
- **Definizione del pricing e modalità di pagamento**
- **Garanzie legali e convenzionali**
- **Strumenti di debito e di finanziamento**
- **Aspetti contabili e fiscali**
- **Clausole di manleva**
- **Legge sulla concorrenza (L. 124/2017)**



in collaborazione con



Milano, 9 Novembre 2017

Carnelutti Studio Legale Associato



RELATORI

Dott. Fabrizio Bencini	Partner KON S.p.A. Milano
Dott. Gilberto Comi	Partner Carnelutti Studio Legale Associato Milano
Dott. Paolo Di Felice	Amministratore Delegato Credit Suisse Servizi Fiduciari S.r.l. Milano
Avv. Antonio Franchi	Partner Carnelutti Studio Legale Associato Milano
Prof. Marco Giorgino	Ordinario di Finanza e Risk Management Politecnico di Milano
Avv. Antonio Morello	Giurista di Impresa Esperto Societario Roma
Avv. Carlo Emanuele Rossi	Partner Carnelutti Studio Legale Associato Milano
Dott. Fabio Sattin	Presidente Private Equity Partners SGR S.p.A. Milano
Dott. Paolo Testi	Director Family Office & Corporate Advisory Group Credit Suisse Italy S.p.A. Milano

PROGRAMMA: Giovedì 9 Novembre 2017

Apertura dei lavori: Avv. Antonio Franchi

■ Le operazioni di M&A e di aggregazione nel mercato italiano: appetibilità del sistema Italia nel mercato interno ed estero

- prospettive del mercato M&A in Italia
- family offices e private equity
- emissioni obbligazionarie a supporto di M&A

Dott. Paolo Testi

- condizioni e tempistica per l'acquisizione
- acquisto di partecipazioni di maggioranza o di minoranza
- impatto della legge sulla concorrenza (L. 124/2017)

Avv. Carlo Emanuele Rossi

■ La strutturazione dell'operazione di M&A nell'ambito di interventi di Private Equity e SPAC: analisi di fattibilità, strategie negoziali e scelte di convenienza

- tecniche di valutazione: teoria e pratica a confronto
- principali fasi del processo di M&A, con focus su operazione di LMBO
- operazioni aventi come controparte operatori di private equity: consigli pratici
- operazioni aventi come controparte una SPAC (Special Purpose Acquisition Company)

Dott. Fabio Sattin

■ L'acquisizione del controllo tramite "trattativa privata" e operazioni di mercato: questioni, casi e recenti sentenze

- due diligence, contratto preliminare e gestione dell'interim period
- put & call, patti di covendita e prelazione
- questioni attuali in tema di offerte pubbliche
- tutela delle minoranze
- collusione nell'OPA obbligatoria: recenti casi
- analisi della giurisprudenza

Avv. Antonio Morello

■ La definizione del pricing: tecniche e modalità di determinazione; forme e tempistiche di pagamento

- valore dell'azienda: fattori e moltiplicatori nella determinazione del prezzo
- metodi e modelli valutativi
- modalità di pagamento
- tempistiche di pagamento

Prof. Marco Giorgino

■ Le garanzie legali e convenzionali; altre forme di garanzia riconosciute nell'attività negoziale

- representations & warranties
- garanzie dirette e indirette (escrow e earn out)
- garanzie accessorie
- clausole regolanti inadempimento e indennizzo

Dott. Paolo Di Felice

■ Gli strumenti di debito nelle operazioni di M&A e di aggregazione: novità e opportunità offerte per il finanziamento dell'operazione

- nuove opzioni di finanziamento
- leverage acquisition financing
- mini-bond: il mercato italiano, gli operatori e gli sviluppi attesi
- mini-bond: private placement vs quotazione

Dott. Fabrizio Bencini

■ Gli aspetti contabili e fiscali delle operazioni di M&A e di aggregazione

- operazioni neutrali e realizzative
- operazioni cross-border
- impatto dell'imposizione diretta e indiretta
- potenziali profili elusivi
- debito per l'acquisizione: deducibilità degli interessi e withholding tax

Dott. Gilberto Comi

■ Le responsabilità degli amministratori e le clausole di manleva nelle operazioni di M&A e di aggregazione

- responsabilità degli amministratori verso la società, i creditori sociali, i soci e i terzi
- rinuncia all'azione sociale di responsabilità
- manleva verso gli amministratori della società target e verso l'acquirente
- limiti di validità e vincoli operativi

Avv. Antonio Franchi

PRESENTAZIONE DEL CONVEGNO

Il convegno è dedicato all'analisi delle operazioni di M&A e di aggregazione nel mercato italiano (alla luce della L. 124/2017 sulla concorrenza) anche con riguardo all'ambito di interventi di Private Equity e SPAC e alle ipotesi di offerta pubblica, con l'ausilio di esempi pratici e di richiami alle più significative sentenze di merito e di legittimità.

Nel corso del convegno vengono analizzate tutte le fasi e le implicazioni che caratterizzano un'operazione di M&A: i temi relativi agli strumenti di debito (tra questi, in particolare, il leverage acquisition financing e i mini-bond), al pricing e alle forme di pagamento del prezzo; gli aspetti contabili e fiscali, anche relativamente a operazioni cross-border, e le questioni inerenti la deducibilità degli interessi e la withholding tax.

Vengono, poi, esaminati gli strumenti di garanzia maggiormente utilizzati nella prassi contrattuale, con particolare riguardo alle clausole di escrow e di earn out, oltre a quelle che regolano l'inadempimento e l'indennizzo, ivi comprese le pattuizioni di manleva.

Infine, viene posta sotto osservazione la disciplina della responsabilità degli amministratori della società target e la possibilità di predisporre validi strumenti di esonero da tale responsabilità.

La quota di partecipazione può essere finanziata dai Fondi Paritetici Interprofessionali.
Chiedici come: agevolazioni@synergiaformazione.it

Responsabile di progetto:
Dott. Maurizio Boidi