

SYNERGIA



formazione



SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l.

via Pomba, 14 - 10123 TORINO

Tel. +39 0118129112 r.a. - Fax +39 0118173663

e-mail: [info@synergiaformazione.it](mailto:info@synergiaformazione.it)

[www.synergiaformazione.it](http://www.synergiaformazione.it)

partnership with Synergia Consulting Group Alleanza Professionale  
partnership with Arcadia Consulting - [www.arcadia-consulting.it](http://www.arcadia-consulting.it)

## FORUM RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA

# CESSIONE DELLE PARTECIPAZIONI E MODIFICA DEGLI ASSETTI PROPRIETARI

Milano, 18 Giugno 2014

Starhotels Ritz



RELATORI

- Prof. Avv. Niccolò Abriani** Ordinario di  
Diritto Commerciale  
Università di Firenze
- Avv. Gianroberto De Giovanni** Partner  
Corporate Law  
Ernst & Young - Roma
- Prof. Avv. Fabrizio Guerrera** Ordinario di  
Diritto Commerciale  
Università di Messina
- Prof. Not. Carlo Marchetti** Associato di  
Diritto Privato Comparato  
Università degli Studi di Milano  
Notaio in Milano
- Avv. Ugo Molinari** Co-Managing Partner  
Lombardi Molinari Segni  
Studio Legale - Milano
- Avv. Antonio Morello** Responsabile  
Polo Legale Territoriale  
Telecom Italia
- Avv. Luigi Mula** Of Counsel  
Graziadei Studio Legale - Milano
- Avv. Ugo Orsini** Managing Associate  
Linklaters - Milano
- Prof. Avv. Alberto Toffoletto** Ordinario di  
Diritto Commerciale  
Università Statale - Milano

È stata presentata domanda di accreditamento (CFP)  
agli Ordini competenti.

È stata presentata domanda di accreditamento (CFP)  
al Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Milano.

La quota di partecipazione può essere finanziata  
dai Fondi Paritetici Interprofessionali.  
Chiedici come: [agevolazioni@synergiaformazione.it](mailto:agevolazioni@synergiaformazione.it)

*Responsabile di progetto:*  
**Dott. Maurizio Boidi**



## PROGRAMMA

### ■ La cessione di partecipazioni nelle operazioni di riorganizzazione societaria: dall'analisi di fattibilità alla valutazione degli asset; informativa societaria e due diligence

- impostazione della strategia per massimizzare le probabilità di successo
- valutazione di ingresso in un gruppo societario e diritto di recesso delle minoranze
- come orchestrare l'operazione: le fasi di un'operazione di "buy out"
- cessione del controllo o cessione del capitale minoritaria
- partecipazioni rilevanti e obblighi di comunicazione
- due diligence per l'acquisizione e "altre" due diligence: organizzazione, svolgimento e ampiezza dell'*investigation*
- tutela della riservatezza: profili di responsabilità

**Avv. Gianroberto De Giovanni**

### ■ I principali contenuti del contratto di cessione di partecipazioni: accordi sulla gestione nell'*interim period*, clausole di determinazione e aggiustamento del prezzo, dichiarazioni e garanzie

- limitazioni nella gestione della società nell'*interim period*
- clausole di uscita nell'*interim period*
- clausole di aggiustamento prezzo
- prezzo equo e responsabilità degli amministratori nella cessione di partecipazioni: la tutela delle minoranze
- clausole c.d. "*representation and warranties*"
- violazione e rimedi

**Prof. Avv. Alberto Toffoletto**

### ■ Limiti e condizioni alla cessione delle partecipazioni: le clausole di covendita

- meccanismi di funzionamento del trascinarsi (*drag-along*) e dell'agganciamento (*tag-along*)
- patti parasociali di covendita: natura e obblighi informativi
- clausole statutarie di covendita: condizioni di legittimità
- casi giurisprudenziali e orientamenti notarili

**Avv. Antonio Morello**

### ■ Gli accordi sulla governance societaria

- acquisizioni di controllo e acquisizioni parziali
- patti parasociali e diritti di "voice" degli acquirenti di partecipazioni di minoranza
- clausole statutarie e accordi parasociali sulla nomina delle cariche sociali
- categorie speciali di azioni e diritti particolari
- accordi sulla gestione della società acquisita
- accordi sul passaggio di consegne e sulla gestione interinale

**Prof. Avv. Niccolò Abriani**

### ■ L'aumento di capitale riservato come strumento per l'ingresso di nuovi soci

- limitazione ed esclusione del diritto di opzione nelle società aperte e nelle società chiuse
- esclusione del diritto di opzione e tutela delle minoranze

- azioni o quote con diritti speciali ed esclusione del diritto di opzione
- c.d. "cavaliere bianco" nelle offerte pubbliche
- apertura prospettica del capitale sociale: gli strumenti convertibili

**Avv. Ugo Orsini**

### ■ L'utilizzo degli strumenti finanziari come strumento di gestione della crisi

- assegnazione di strumenti finanziari di cui all'art. 160, lett. a), L.F.: contenuto e limiti del relativo sindacato del Tribunale
- conversione di crediti in strumenti finanziari
- concordato in continuità aziendale realizzato attraverso conferimento di azienda finalizzato alla cessione/assegnazione di strumenti finanziari o attraverso cessione di strumenti finanziari
- mutamento degli assetti di potere ed esenzione OPA in caso di operazioni finalizzate al risanamento dell'esposizione debitoria e al riequilibrio della situazione finanziaria

**Avv. Ugo Molinari**

### ■ La riorganizzazione del gruppo di società e le operazioni straordinarie

- disciplina organizzativa e autoregolamentazione del gruppo di società
- riassetto del gruppo, modifiche statutarie e operazioni sulle controllate
- cessione di partecipazioni strategiche e competenza degli organi della capogruppo
- applicabilità della disciplina delle operazioni con parti correlate
- fusioni infragruppo, scissioni e scorpori
- crisi di impresa e riorganizzazione del gruppo di società

**Prof. Avv. Fabrizio Guerrera**

### ■ Il ruolo e la responsabilità del management nelle operazioni di cessione delle partecipazioni

- fattispecie di responsabilità nel trasferimento di partecipazioni
- rapporti tra assemblea e amministratori nelle operazioni di riorganizzazione industriale e societaria: cessione di azienda, vendita o acquisto di partecipazioni, razionalizzazione e riorganizzazione "da e nel gruppo"
- responsabilità nei confronti delle controllate ex art. 2497 c.c. o per conflitto di interessi
- doveri di assistenza nei confronti delle minoranze

**Avv. Luigi Mula**

### ■ L'emissione di strumenti finanziari partecipativi come mezzo di ridefinizione degli assetti alternativo alla cessione di partecipazioni

- attribuzione di particolari diritti patrimoniali o amministrativi
- strumenti di capitale e strumenti di debito
- diritto di voto: esclusione o limitazioni
- circolazione delle partecipazioni: limiti al trasferimento

**Prof. Notaio Carlo Marchetti**

## NOTE ORGANIZZATIVE

**Sede:** Starhotels Ritz  
Via Spallanzani, 40 - 20129 Milano  
Tel. + 39 02 20551

**Data:** 18 Giugno 2014

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

### Quota di partecipazione:

**Euro 1.150,00** + IVA 22% per partecipante

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

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione, su CD - cartacea, materiale didattico, colazione di lavoro a buffet e coffee breaks.

### 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](mailto:info@synergiaformazione.it)

[www.synergiaformazione.it](http://www.synergiaformazione.it)

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

c/c n° 0000037573.56 - 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 consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa come valido e completo supporto informativo e utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda, lo Studio e i Suoi collaboratori.

Per la prenotazione alberghiera, **a condizioni privilegiate**, si prega di contattare la Segreteria organizzativa **entro il 9 Giugno p.v.**

Per ulteriori informazioni contattare la Segreteria organizzativa:

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



## SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento della presente scheda (**fax +39 011 8173663**) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

**Titolo** \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ **Data** \_\_\_\_\_

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 iscrizione 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** \_\_\_\_\_

