

SYNERGIA



formazione



AZIENDA CERTIFICATA ISO 9001:2015



SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l.
via Pomba, 14 - 10123 TORINO
Tel. +39 0118129112 r.a. - Fax +39 0118173663
e-mail: info@synergiaformazione.it
www.synergiaformazione.it

OPERAZIONI DI M&A

TECNICHE, ESPERIENZE E OPERATIVITÀ NEL MERCATO INTERNO E INTERNAZIONALE

- Impostazione e svolgimento della trattativa
- Contrattazione: fattori di successo ed errori da evitare
- Valore e pricing: determinazione e definizione
- Garanzie legali e convenzionali
- Strumenti di debito tradizionali e innovativi
- Variabile fiscale



entro il 13 Aprile



Milano, 22 Maggio 2018

Starhotels Ritz



RELATORI

- Dott. Fabrizio Bencini** Partner
KON S.p.A.
Milano
- Avv. Cristina Cengia** Partner
Morri Rossetti e Associati
Milano
- Avv. Ferigo Foscari** Partner
Banking & Capital Markets
White & Case LLP
Milano
- Prof. Giancarlo Giudici** Associato di
Finanza Aziendale
Politecnico di Milano
- Avv. Laura Gualtieri** Tremonti Vitali Romagnoli
Piccardi e Associati
Studio Legale e Fiscale
Milano
- Dott. Laura Guazzoni** Docente di Economia e
Gestione delle Imprese
Università Bocconi - Milano
Founder
Studio Guazzoni - Milano
- Avv. Antonio Morello** Giurista di Impresa
Esperto Societario
Roma
- Avv. Roberto Rio** Partner
LMCR - Studio Legale Associato
Milano

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

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

Responsabile di progetto:
Dott. Maurizio Boidi



■ **L'impostazione di un'operazione di M&A in un contesto imprenditoriale**

- motivazioni interne ed esterne per l'attivazione di un processo di M&A
- fasi del processo negoziale
- ostacoli da rimuovere in un contesto societario familiare
- fattori di successo dell'operazione ed errori da evitare nella contrattazione

Dot. Fabrizio Bencini

■ **Investimenti stranieri, corporate governance e circolazione delle partecipazioni**

- mercato e tipologie di compratore (trade buyer vs fondi di Private Equity)
- accordi sulla governance, diritti di veto e deadlock
- limitazione alla circolazione delle partecipazioni sociali: genesi, nozione, finalità ed evoluzione giurisprudenziale
- opzioni put and call e divieto di patto leonino
- patti di prelazione e non alienazione
- lock up convenzionale e diritti di prima offerta
- drag along e tag along
- legge applicabile e foro competente

Avv. Roberto Rio

■ **Le operazioni di M&A e l'acquisizione del controllo**

- acquisizione di quale controllo?
- tutela dell'acquisto, "errori valutativi" e sopravvenienze: analisi giuridica e spunti operativi
- acquisizione del controllo, gruppi societari e direzione unitaria
- relazioni con la disciplina sulle parti correlate

Avv. Antonio Morello

■ **La controparte: industriale o finanziaria; vantaggi e svantaggi nell'esperienza e nell'operatività consulenziale**

- definizione della controparte
- caratteristiche da ricercare in un fondo
- caratteristiche da ricercare in un soggetto industriale
- valutazione comparativa delle alternative

Dot. Fabrizio Bencini

■ **La determinazione del valore e la definizione del pricing; forme e tempistiche di pagamento**

- valore dell'azienda e valutazioni strategiche: fattori e moltiplicatori nella determinazione del prezzo
- processo di valutazione: raccolta e analisi delle informazioni

- metodi e modelli valutativi: tecniche e scelte di convenienza
- tempistiche di pagamento e condizioni sospensive

Dot. Laura Guazzoni

■ **L'organizzazione e lo svolgimento del processo d'asta in un'operazione di M&A**

- fasi e procedimento
- tattica e strategia nel processo d'asta
- prezzo: locked box vs price adjustment
- due diligence
- approccio alle condizioni sospensive nel processo d'asta
- processi d'asta aventi ad oggetto società quotate

Avv. Ferigo Foscari

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

- representations and warranties: garanzie analitiche o sintetiche?
- clausole di indennizzo in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie
- presidi a garanzia dell'adempimento degli obblighi di indennizzo: gli accordi di escrow
- ruolo, obblighi e adempimenti a carico dell'escrow agent
- assoggettabilità a imposta di registro delle dichiarazioni e garanzie?

Avv. Cristina Cengia

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

- finanziamento di un LBO
- credito bancario
- obbligazioni e mini-bond
- analisi di due casi di studio

Prof. Giancarlo Giudici

■ **La variabile fiscale nelle operazioni di M&A**

- fiscalità degli indennizzi del venditore
- rivalutazione delle partecipazioni e operazioni straordinarie
- considerazioni fiscali sulle operazioni di LBO
- impatti delle operazioni straordinarie sul regime del consolidato fiscale

Avv. Laura Gualtieri

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

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

Titolo _____

_____ Data _____

Partecipazione Aula Live Streaming

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 _____



NOTE ORGANIZZATIVE

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

Data: **22 Maggio 2018**

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

Quota di partecipazione in Aula:

Euro 1.150,00 + IVA 22% per partecipante

Quota di partecipazione per gli iscritti agli Ordini Professionali:

Euro 650,00 + IVA 22% per partecipante

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

Quota di partecipazione in Live Streaming:

Euro 1.000,00 + IVA 22% per partecipante

Quota di partecipazione per gli iscritti agli Ordini Professionali:

Euro 550,00 + IVA 22% per partecipante

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione in formato elettronico. Alcuni giorni prima dell'evento saranno inviate le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante la lezione, oltre a vedere e sentire il docente, sarà possibile presentare domande di specifico interesse a mezzo mail.

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 Aprile 2018** per conoscere l'offerta agevolata o 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.

