



COVID- 19

# OPERAZIONI DI M&A

## VALUTAZIONI, TECNICHE, RETTIFICHE E GARANZIE NELL'EMERGENZA PANDEMICA

Impostazione e svolgimento della trattativa

Pianificazione finanziaria, flussi di cassa e tesoreria

Valore e pricing: determinazione e definizione

Business due diligence: fattori rilevanti  
per acquirente e venditore

Tematiche e garanzie contrattuali

Presenza di prestiti SACE/MCC/Fondo PMI

15 Giugno 2021

**ADVANCE BOOKING**

per iscrizioni entro il 14/05/2021

**SCONTO 20%**

## PROGRAMMA

MARTEDÌ 15 GIUGNO 2021  
MATTINA (9:00 – 13:30)

*Moderatore: Avv. Giuseppe Toia*

### L'IMPOSTAZIONE DI UN'OPERAZIONE DI M&A NEL CONTESTO E NELLA NORMATIVA EMERGENZIALE: QUALI FATTORI E VARIABILI VALUTARE?

- focalizzazione del mercato e individuazione della società target
- indebitamento, core business e piano industriale
- normalizzazione del dato 2020 e 2021
- ostacoli da rimuovere in una PMI e/o in un contesto societario familiare
- ruolo dello Stato nell'applicazione del "Golden Power"

*Dott. Fabrizio Bencini*

### LA PIANIFICAZIONE FINANZIARIA, I FLUSSI DI CASSA E LA TESORERIA

- stesura di un business plan in condizioni di incertezza
- creazione di scenari alternativi
- analisi di sensitività
- previsione di cassa annuale
- previsione di breve e impatto del PFN al closing

*Dott. Matteo Mancaruso*

### LA DETERMINAZIONE DEL VALORE E LA DEFINIZIONE DEL PRICING NELL'EMERGENZA PANDEMICA

- valore dell'azienda e valutazioni strategiche: fattori e moltiplicatori applicabili nella determinazione del prezzo
- processo di valutazione: eventuale stato di difficoltà e sua eventuale transitorietà
- metodi e modelli valutativi: tecniche di scelta
- rettifiche e aggiustamenti
- tempistiche di pagamento e condizioni sospensive/risolutive

*Dott. Fabrizio Bencini*

### LA GESTIONE DEL PROCESSO: COME CAMBIA LA DUE DILIGENCE DURANTE L'EMERGENZA PANDEMICA

- interessi del venditore
- interessi dell'acquirente
- liste delle informazioni
- business due diligence come nodo centrale

- gestione della raccolta documentale
- esiti e ripercussione sul valore

*Dott. Matteo Mancaruso*

### LE TEMATICHE E LE GARANZIE CONTRATTUALI

- clausole di *earn out* e di salvaguardia
- presenza di garanzie SACE/MCC/Fondo PMI nel processo di vendita
- garanzie contrattuali e tematiche di due diligence
- aspetti di esecuzione

*Avv. Giulio Pinetti*

## RESPONSABILE DI PROGETTO

**DOTT. MAURIZIO BOLDI**

## RELATORI

**DOTT. FABRIZIO BENCINI**

Partner  
KON Spa  
Milano

**AVV. GIULIO PINETTI**

Partner  
BLF Studio Legale  
Milano - Bologna

**DOTT. MATTEO MANCARUSO**

Partner  
KON Spa  
Milano

## MODERATORE

**AVV. GIUSEPPE TOIA**

Junior Partner  
Gatti Pavesi Bianchi Ludovici  
Milano

## NOTE ORGANIZZATIVE

**DATA:** Martedì 15 Giugno 2021

**ORARIO:** 9:00 – 13:30

### QUOTA DI PARTECIPAZIONE:

**Euro 400,00 + IVA 22% per partecipante**

#### ADVANCE BOOKING

Alle preiscrizioni formalizzate **entro il 14 Maggio 2021** sarà riservata una **riduzione del 20%**

### BONUS GIOVANI ECCELLENZE UNDER 35:

- 50% per l'iscrizione di una seconda risorsa che non abbia compiuto il 35° anno di età.

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione in formato elettronico e/o cartaceo.

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

### MODALITÀ DI ISCRIZIONE:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

SYNERGIA FORMAZIONE srl

Via San Pio V, 27 – 10125 TORINO – P. IVA 08906900017

Tel. 011 8129112 r.a. – E-mail: [info@synergiaformazione.it](mailto:info@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.**

È stata presentata **domanda di accreditamento (CFP)** al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) per la modalità **Live Streaming**

### VARIAZIONE DI PROGRAMMA:

Synergia Formazione si riserva, per cause di forza maggiore, di modificare la struttura del programma e sostituire i relatori previsti con altri di pari livello professionale.

Synergia Formazione si riserva inoltre, per ragioni eccezionali e imprevedibili, di annullare o modificare la data dell'evento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro cinque giorni dalla data di inizio.

**Il WEBINAR sarà registrato e sarà rivedibile (on demand) fino al 31 dicembre 2021 con le medesime credenziali per la diretta streaming**

Le **credenziali per l'accesso** al webinar verranno inviate 2 giorni prima dell'evento dall'indirizzo e-mail: [formazione@eutekne.it](mailto:formazione@eutekne.it)

**SYNERGIA FORMAZIONE SRL**

Via San Pio V, 27 10125 Torino

Tel. +39 0118129112

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

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

