

EDIZIONE ESCLUSIVA

Master in operazioni di M&A e *joint-venture* societarie

Con il Patrocinio di



UNIONE GIURISTI
PER L'IMPRESA

Sponsorizzato da



lawlinguists



Luminance



MERRILL CORPORATION

In collaborazione con

Goldman
Sachs

Legance
AVVOCATI ASSOCIATI

PAVIA e ANSALDO
STUDIO LEGALE

GATTALMINOLI, AGOSTINELLI,
PARTNERS
STUDIO LEGALE

Skadden

BAIN & COMPANY



PwC TLS
Avvocati e Commercialisti

WHITE & CASE

BonelliErede

Introduzione

Le operazioni di M&A e i progetti di *joint-venture* acquisiscono crescente importanza per il successo aziendale. Perché?

Lo scenario economico muta sempre più velocemente.

Impone di adattarsi rapidamente, seguendo e anticipando il cambiamento: separare aree di affari, cedere quelle non più strategiche, acquisire attività per sinergie commerciali, produttive, o di costi. Aggregarsi con terzi per utilizzare nuove tecnologie, penetrare nuovi mercati o avviare nuove iniziative.

La gestione di tali processi è complessa, può diminuire il valore e portare con sé forti responsabilità. La chiave di volta per l'azienda è vivere queste operazioni come un processo industriale, non come attività occasionali.

Per il professionista *in-house* è cruciale avere un'accurata conoscenza delle operazioni straordinarie e di *business combination*, comprendere le fasi più critiche, gli errori da evitare, i fattori di successo e le *best practice*, potersi relazionare con i professionisti esterni leader del settore e supportare l'azienda nel processo decisionale.

Il Network più esclusivo

Le sei Top Law Firm protagoniste dell'M&A nazionale.

Lo Studio Notarile più influente in Italia sulle operazioni M&A.

La Banca d'Affari più prestigiosa al mondo, attiva su tutte le principali operazioni nazionali 2018 per un valore di oltre 60 miliardi di Euro.

Le società italiane e straniere leader nel prestare servizi strategici a supporto delle operazioni M&A.

La testimonianza di chi vive *in-house* le operazioni straordinarie quotidianamente.

Una classe selezionatissima di soli professionisti *senior* e rigorosamente *in-house*.





Il Master

chi sono i docenti?

I migliori professionisti in ambito M&A, pronti a condividere le proprie esperienze / conoscenze tecniche e a suggerire soluzioni pratiche.

chi può partecipare?

Il Master è solo su invito e rivolto ai soggetti selezionati grazie alle elaborazioni del Centro Studi TopLegal.

General Counsel, Senior Counsel, M&A Manager, CEO, CFO e Direttori amministrativi, possono presentare richiesta a formazione@toplegal.it e solo in caso di conferma potranno procedere con l'iscrizione.

come si svolgerà il corso?

I partecipanti saranno immersi per sei giornate di incontri (sempre di venerdì, dalle ore 10:00 alle 18:30) nel contesto delle migliori Law Firm M&A.

Le lezioni saranno scandite da numerose occasioni di confronto tra docenti e partecipanti (*networking lunch, coffee break*).

dove si svolgerà il corso?

Ogni giornata si svolgerà in una delle prestigiose sedi milanesi delle Law Firm selezionate da TopLegal Academy.

materiale didattico

Durante il corso verranno distribuiti in formato elettronico a tutti i partecipanti materiali didattici e *template* di documenti realizzati *ad hoc* dai docenti a supporto dei loro interventi.

numero chiuso

Le iscrizioni saranno chiuse non appena raggiunto il numero massimo di iscritti.

attestato TopLegal Academy

Al termine delle giornate formative previste dal calendario, i partecipanti che abbiano frequentato regolarmente almeno quattro incontri, riceveranno l'attestato di frequenza rilasciato da TopLegal Academy.

networking event

TopLegal Academy inviterà tutti i docenti e i partecipanti a un esclusivo evento di fine corso durante il quale saranno consegnati gli attestati di frequenza.

per informazioni

Contattare TopLegal Academy
formazione@toplegal.it
Tel. 02.87084120.

Gli incontri

Venerdì 22 febbraio

Comprendere e coordinare il < processo di M&A: dalla fase di valutazione al Closing

ore 10.00 – 18.30

Legance Avvocati Associati

Venerdì 8 marzo

Gli accordi principali < e gli accordi accessori

ore 10.00 – 18.30

Pavia e Ansaldo

Venerdì 22 marzo

La fase post acquisizione <

ore 10.00 – 18.30

White & Case

Venerdì 5 aprile

Networking event <

Consegna diplomi “TopLegal Academy M&A” e networking cocktail

ore 18.30 – 22.00

Venerdì 1 marzo

> Share Deal Vs. Asset Deal

ore 10.00 – 18.30

BonelliErede

Venerdì 15 marzo

> Le joint-venture societarie

ore 10.00 – 18.30

Gattai, Minoli, Agostinelli & Partners

Venerdì 29 marzo

> L'impostazione generale nel diritto tributario delle operazioni straordinarie d'impresa.

ore 10.00 – 18.30

PwC TLS



1^ Incontro

con i professionisti di

Legance

AVVOCATI ASSOCIATI

Venerdì 22 febbraio

ore 10.00 – 18.30

sede

Legance Avvocati
Associati
Via Broletto 20
Milano

> 10:00 inizio lezioni

• Goldman Sachs
12:00 – 13:30

• Networking Lunch
13:30 – 14:30

fine lezioni 18:30 <

Comprendere e coordinare il processo di M&A: dalla fase di valutazione al Closing

Fattori di successo, *best practice* e il ruolo di coordinamento nelle diverse fasi del processo di acquisizione:

- criticità legali e valutazione economica;
- procedure competitive di vendita;
- accordi di riservatezza;
- lettere di intenti, offerte non vincolanti;
- la *due diligence*;
- il contratto di acquisizione;
- il *closing*.

Focus Antitrust: operazioni di concentrazione e rischi antitrust nella condivisione di informazioni durante la fase di *due diligence*, gli accordi di *clean team*).

con la partecipazione di

Goldman Sachs

Confronto con Banca d’Affari Goldman Sachs: il ruolo della banca d’affari nelle operazioni di acquisizione, casi concreti, *best practice*, criticità e fattori di successo.



2^ Incontro

con i professionisti di

BonelliErede

Venerdì 1 marzo
ore 10.00 – 18.30

sede
BonelliErede
Via Barozzi 1
Milano

> 10:00 inizio lezioni

- Merrill Corporation
12:45 – 13:30
- Networking Lunch
13:30 – 14:30

fine lezioni 18:30 <

Share Deal vs. Asset Deal

Come strutturare l'operazione di acquisizione e i fattori che guidano la scelta.

Il trasferimento di azienda.

Cessione di azienda, conferimento di azienda e aumento di capitale in natura. Trattati comuni e distintivi.

I temi principali:

- la successione nei contratti, e nei crediti/debiti dell'azienda;
- la responsabilità solidale tra cedente e cessionario e gli obblighi di manleva;
- il divieto di concorrenza.

Focus giuslavoristico:

- sussistenza del ramo di azienda e conseguenze dell'accertamento della insussistenza del ramo;
- procedura *ex art. 47*, Legge 428/1990.

con la partecipazione di



MERRILL CORPORATION

Focus tecnico: gli ultimi approdi della tecnologia *Virtual Data Room*, come preparare il processo di *due diligence*, con la partecipazione di Merrill Corporation Ltd.



3^a Incontro

con i professionisti di

PAVIA e ANSALDO
STUDIO LEGALE

Venerdì 8 marzo
ore 10.00 – 18.30

sede

Pavia e Ansaldo
Via del Lauro 7
Milano

> 10:00 inizio lezioni

- Bain & Co.
12:45 – 13:30
- Networking Lunch
13:30 – 14:30
- Skadden
14:30 – 16:00

fine lezioni 18:30 <

Gli accordi principali e gli accordi accessori

Come redigere e come negoziare il contratto di acquisizione e le clausole più rilevanti:

- le condizioni sospensive (come definirle e come strutturarle);
- il prezzo (clausole di *earn out* / *anti-embarrassment clause*);
- *locked box* vs. “*closing accounts*”;
- la gestione del periodo interinale;
- il sistema di aggiustamento del prezzo;
- le dichiarazioni e garanzie, e i relativi indennizzi.

Focus negoziale: 5 strumenti contrattuali per facilitare il raggiungimento di un accordo sul prezzo.

Gli accordi accessori:

- gli accordi con i manager;
- gli accordi di non concorrenza;
- i patti di opzione.

Focus operativo: i punti chiave del patto di non concorrenza e come redigerlo.

con la partecipazione di

BAIN & COMPANY 

Skadden

Focus operativo: definizione della strategia M&A, il ruolo del consulente strategico e il coinvolgimento delle risorse *in-house*.

Cross border case study: Konecranes’ proposed merger with Terex Corp. (NYSE) and its subsequent acquisition of a division of Terex.





4[^] Incontro

con i professionisti di

**GATTAI, MINOLI, AGOSTINELLI,
PARTNERS**

STUDIO LEGALE

Venerdì 15 marzo
ore **10.00 – 18.30**

sede
Gattai, Minoli, Agostinelli
Partners
via Manzoni 30
Milano

> 10:00 inizio lezioni

- Networking Lunch
13:30 – 14:30
- Prof. Mario Notari
14:30 – 16:00

fine lezioni 18:30 <

Le joint-venture societarie

Introduzione, le joint-venture societarie Vs. joint-venture contrattuali.

- La scelta del tipo societario: SRL o SPA?
- La struttura e la redazione dell'accordo di investimento.
- Tecniche di redazione e negoziazione dello statuto e dei patti parasociali.
- Le opzioni di acquisto e di vendita di partecipazioni societarie.

Focus operativo: i 5 errori da evitare nel definire la *governance* di una *joint-venture* societaria.

Focus antitrust: *joint-venture* societarie, tra cooperazione e concentrazione.

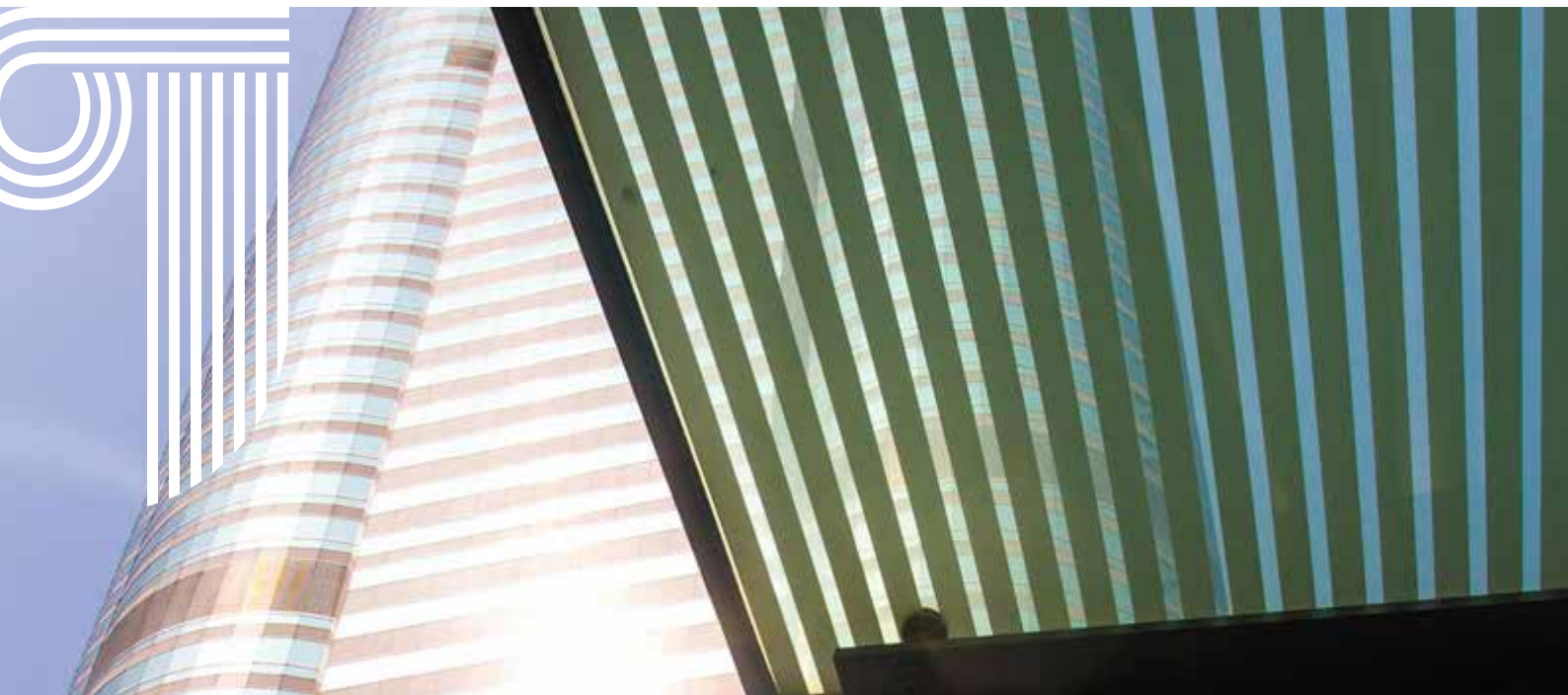
Focus bilancio consolidato: la *joint-venture* societaria, tra nozione di “controllo” e “controllo congiunto”.

con la partecipazione del Prof. Mario Notari

**ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& Associati**

Focus di diritto societario con il Notaio, Prof. Mario Notari: le clausole statutarie, in particolare, clausole di *put & call*, *drag / tag along*, e diritto di prelazione.





5[^] Incontro

con i professionisti di

WHITE & CASE

Venerdì 22 marzo
ore 10.00 – 18.30

sede
White & Case
Piazza Diaz 2
Milano

> 10:00 inizio lezioni

- Luminance
12:15 – 13:30
- Networking Lunch
13:30 – 14:30
- Dott. Simone Davini
di Crédit Agricole
Corporate Investment
Bank
16:30 – 17:00

fine lezioni 18:30 <

La fase post acquisizione

Integrazione della società target nel Gruppo.

Operazioni di riassetto societario:

- trasformazione delle società;
- scissioni;
- fusioni.

Le criticità legate alla presenza di soci di minoranza partecipanti alle operazioni di riassetto societario.

Procedure di fusione e di scissione, adempimenti ed effetti verso i terzi.

Case study: l'esperienza delle operazioni di M&A raccontate dal punto di vista *in-house* di un *General Counsel*.

con la partecipazione di

 Luminance

Pillole di AI: il processo di *due diligence* e l'utilizzo di software di intelligenza artificiale, con la partecipazione di Luminance UK.



6^ Incontro

con i professionisti di



PwC TLS
Avvocati e Commercialisti

Venerdì 29 marzo
ore **10.00 – 18.30**

sede
PwC TLS
Via Monte Rosa 91
Milano

L'impostazione generale nel diritto tributario delle operazioni straordinarie d'impresa

Analisi degli aspetti civilistici, contabili, fiscali, pratico procedurali e dichiarativi delle diverse operazioni straordinarie, in particolare:

- acquisto di partecipazioni;
- conferimento e cessione d'azienda e partecipazioni;
- fusione e scissione.

Il concetto di business combination contenuto nell'IFRS 3: contabilizzazione delle operazioni di riorganizzazione e di quelle condotte sotto il comune controllo del medesimo soggetto controllante.

Conseguenze sul bilancio e sulla fiscalità delle società aventi causa dall'operazione.

con la partecipazione di



Laboratorio linguistico con gli avvocati madrelingua di Lawlinguists: terminologia inglese e metodi di traduzione dei 'non equivalenti' nell'ambito M&A. Uno studio linguistico/comparativo.

> 10:00 inizio lezioni

• Lawlinguists
11:15 – 13:30

• Networking Lunch
13:30 – 14:30

fine lezioni 18:30 <



Networking event

Venerdì 5 aprile
ore 18.30 – 22.00

**Consegna diplomi “TopLegal Academy M&A” e
networking cocktail tra docenti e partecipanti.**

sede
La location esclusiva
sarà comunicata
durante il corso





I Docenti

Avv. Filippo Troisi
Legance

Avv. Lorenzo Corte
Skadden

Avv. Ferigo Foscari
White & Case

Dott. Nicola Broggi
PwC TLS

Avv. Giacomo Gitti
Legance

Avv. Vito Auricchio
Legance

Dott. Giuseppe Pipitone
Goldman Sachs

Avv. Stefano Cancarini
PwC TLS

Avv. Raffaele Sena
Lawlinguists

Avv. Vittorio Pomarici
BonelliErede

Avv. Leonardo Graffi
White & Case

Avv. Augusto Praloran
BonelliErede

Prof. Mario Notari
Zabban, Notari, Rampolla
& Associati

Avv. Andrea Carta Mantiglia
BonelliErede

Avv. Carlo Trucco
Pavia e Ansaldo

Avv. Enrico Del Guerra
Pavia e Ansaldo

Avv. Anna Saraceno
Pavia e Ansaldo

Avv. Federico Bal
Gattai, Minoli, Agostinelli,
Partners

Dott.ssa Eleonora Harris
Lawlinguists

Avv. Vittoria Giustiniani
BonelliErede

Avv. Piero de Mattia
White & Case

Avv. Francesco Vitella
Pavia e Ansaldo

Dott. Marco Paesotto
Goldman Sachs

Avv. Stefano Bianchi
Pavia e Ansaldo

Avv. Bruno Gattai
Gattai, Minoli, Agostinelli,
Partners

Avv. Scott Simpson
Skadden

Dott. Simone Davini
Crédit Agricole Corporate
Investment Bank

Dott. Roberto Fiorello
Bain & Company

Avv. Valentina Simonelli
Pavia e Ansaldo

Dott.ssa Roberta Di Nanni
Luminance Technologies Ltd.

Dott. Nicolò Violani
Merrill Corporation Ltd.

Avv. Stefano Brunello
BonelliErede

Avv. Alessandro Seganfredo
White & Case

Sponsorizzato da





TOP LEGAL
ACADEMY

PER INFORMAZIONI
CONTATTARE

formazione@toplegal.it

Tel. 02.87084120