

IL CONTRATTO DI SALE AND PURCHASE AGREEMENT (SPA)

MODALITA' DI CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

DUE DILIGENCE

DETERMINAZIONE DEL PREZZO

CLAUSOLE CONTRATTUALI

ACQUISIZIONE DI SOCIETA' IN CRISI

FINANZIAMENTO PER L'ACQUISTO

DI PARTECIPAZIONI SOCIALI

PROFILI FISCALI

Milano, 12 - 13 Marzo 2013

NH Milano Touring



UNI EN ISO 9001:2008

CONVENIA srl HA OTTENUTO LA CERTIFICAZIONE IN OTTEMPERANZA
ALLA NORMATIVA UNI EN ISO 9001:2008 SETTORI EA35 e EA37
(progettazione ed organizzazione di eventi formativi
manageriali in ambito economico-giuridico)

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino
Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682 - P.Iva: 10336480016
www.convenia.it

Relatori

Dott. Giovanni BANDERA
Equity Partner
Pedersoli e Associati
Studio Legale - Milano

Prof. Avv. Eugenio BARCELLONA
Associato di
Diritto Commerciale
Università del Piemonte Orientale

Avv. Federico BUSATTA
Partner
Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners
Milano

Dott. Andrea de' MOZZI
Partner
Pedersoli e Associati
Studio Legale - Milano

Avv. Alberto GIAMPIERI
Partner
Studio Legale Legance - Milano

Prof. Avv. Daniele MAFFEIS
Straordinario di
Diritto Privato
Università di Brescia
Studio Legale De Nova

Prof. Avv. Arturo MANIACI
Professore Aggregato di Diritto Privato
Università Ca' Foscari di Venezia

Notaio Enrico MAZZOLETTI
Notaio in Cremona e Crema

Dott. Vincenzo SALAFIA
Presidente Aggiunto Onorario
della Corte di Cassazione
Consulente
Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo

Prof. Avv. Alessandra STABILINI
Professore Aggregato di
Internal Corporate Governance
Università degli Studi di Milano
Of Counsel
NCTM Studio Legale Associato - Milano

Notaio Vera TAGLIAFERRI
Notaio in Cremona e Crema

Prof. Avv. Andrea TINA
Associato di
Diritto Commerciale
Università Statale di Milano

Prof. Avv. Andrea VICARI
Ordinario di
Diritto Commerciale
Università degli Studi di Milano

Avv. Massimo JORIO
Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori

**L'evento è in fase di accreditamento (CFP)
presso i Consigli degli Ordini Professionali competenti**

PROGRAMMA PRIMA GIORNATA:

MILANO, Martedì 12 Marzo 2013

(ORE: 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

LA CIRCOLAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE: NATURA E STRUTTURA

- nozione di partecipazione
- natura giuridica ed economica
- sistema di valutazione
- consistenza della target e determinazione del prezzo

Dott. Vincenzo SALAFIA

LE MODALITA' DI CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

- modalità di conduzione del negoziato: trattativa o gara privata
- relazione della trattativa: confidenzialità ed esclusiva
- scritture precedenti la conclusione (Letter of Intent, Memorandum of Understanding, Confidentiality Agreement)
- contratto preliminare vs contratto definitivo (condizioni)
- interruzioni delle trattative e violazione della clausola di buona fede: rischi e rimedi

Prof. Avv. Alessandra STABILINI

LA DUE DILIGENCE

- tipologie
- funzione
- data room
- report e check list
- rischi e responsabilità

Avv. Federico BUSATTA

LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO

- valore della target
- Ebitda
- clausole di redditività
- clausole di aggiustamento del prezzo
- clausole di Escrow
- clausole di Earn out

Prof. Avv. Andrea VICARI

L'INTERIM PERIOD

- Interim Management
- possibili accordi fra Seller e Buyer
- undertakings of the Seller
- rimedi in caso di violazione degli accordi sulla gestione dell'Interim Period

Prof. Avv. Daniele MAFFEIS

LE PECULIARITA' DELLE ACQUISIZIONI DI SOCIETA' IN CRISI

- relazione con i creditori
- acquisizioni nell'ambito di procedure e di situazioni di tensione finanziaria
- negoziazione con i creditori finanziari e con gli altri creditori da parte dell'investitore
- acquisizione del controllo da parte dei creditori
- utilizzo degli strumenti azionari partecipativi

Avv. Alberto GIAMPIERI

PROGRAMMA SECONDA GIORNATA:

MILANO, Mercoledì 13 Marzo 2013

(ORE: 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

LE CLAUSOLE "REPRESENTATIONS AND WARRANTIES"

- natura e struttura
- poste di bilancio
- sopravvenienze e clausole di MAC
- clausole di Indemnity

Avv. Prof. Andrea TINA

LE CLAUSOLE DI OPZIONE "PUT AND CALL"

- accordi sull'assetto societario della target
- tipologie
- funzioni
- riflessi sulla Governance
- divieto di patto leonino

Notaio Vera TAGLIAFERRI

LE CLAUSOLE A RISCHIO DI NULLITA'

- Limitation of Liability
- Sole remedy
- Entire Agreement
- Severability

Prof. Avv. Arturo MANIACI

LE CLAUSOLE DI "DRAG ALONG" E DI "TAG ALONG"

- patti di convenienza
- tipologie
- natura e struttura
- funzione
- coercibilità e opponibilità

Prof. Avv. Eugenio BARCELLONA

IL FINANZIAMENTO PER L'ACQUISTO DI PARTECIPAZIONI SOCIALI

- finanziamenti bridge, mid-long term e long term
- controlli e attività preliminari
- garanzie a favore della banche (pegno, ipoteca, privilegio, cessione di crediti, fideiussione, garanzie personali autonome)
- garanzie aventi ad oggetto il capitale della target
- fusione a seguito di acquisizione con indebitamento

Notaio Enrico MAZZOLETTI

I PROFILI FISCALI NELLA COMPRAVENDITA DI PARTECIPAZIONI SOCIALI: CRITICITA'

- tassazione delle plusvalenze e delle minusvalenze
- indennizzi e conguagli prezzo
- garanzie convenzionali e imposta di registro
- vendita dell'intero capitale sociale: cessione di partecipazione totalitaria o cessione d'azienda?

Dott. Giovanni BANDERA

Dott. Andrea de' MOZZI

QUESTION TIME VALUTAZIONE DI CASI E QUESITI PROPOSTI DAI PARTECIPANTI

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici attinenti ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia (all'indirizzo info@convenia.it). La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni.



PER CONSULTARE IL CALENDARIO DELLE
PROSSIME INIZIATIVE IN PROGRAMMA,
È POSSIBILE VISITARE IL SITO DI
CONVENIA s.r.l.:
WWW.CONVENIA.IT



N. 1724
UNI EN ISO 9001:2008

CONVENIA srl HA OTTENUTO LA CERTIFICAZIONE IN OTTEMPERANZA
ALLA NORMATIVA UNI EN ISO 9001:2008 SETTORI EA35 e EA37
(progettazione ed organizzazione di eventi formativi
manageriali in ambito economico-giuridico)

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino
Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682 - P.Iva: 10336480016
www.convenia.it

NOTE ORGANIZZATIVE:

Luogo e data: **Milano, 12 - 13 Marzo 2013**

Sede di Milano: **NH Milano Touring
Via Ugo Tarchetti, 2
20121 Milano - Tel. 02.63351**

Orario: **9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00**

QUOTA DI PARTECIPAZIONE:

UNA GIORNATA: € 900,00 + IVA 21%
DUE GIORNATE: € 1.700,00 + IVA 21%

La certificazione UNI EN ISO 9001:2008 consente di usufruire di FINANZIAMENTI, AGEVOLAZIONI, CONTRIBUTI e FONDI DI CATEGORIA per la partecipazione all'evento.

Per gli Enti Pubblici la quota di partecipazione è esente IVA ex art. 14, c.10, L.537/93

La quota di partecipazione comprende: **materiale didattico, documentazione presentata dai relatori, colazioni di lavoro e coffee break.**

MODALITÀ DI ISCRIZIONE:

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a: CONVENIA srl - VIA SAN MASSIMO 12 - 10123 TORINO c/o BANCO POPOLARE - FILIALE DI TORINO 14 IBAN IT 29P0503401014000000000135

ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento.

MODALITÀ DI DISDETTA:

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro **7 giorni lavorativi** (esclusi sabato e domenica) **antecedenti l'inizio dell'evento formativo.** Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno. Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

PRENOTAZIONE ALBERGHIERA:

La Società, su richiesta dei partecipanti, può provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni agevolate presso la struttura dove si terrà l'evento formativo. Si raccomanda di provvedere alla prenotazione almeno sette giorni prima della data di inizio del convegno.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito www.convenia.it oppure contattare la Società al n. 011.889004 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it

SCHEDA DI ISCRIZIONE:

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero 011/835682.

Titolo del convegno

Luogo e Data

Nome

Cognome

Azienda/Ente/Studio

Ruolo Aziendale

E-Mail

Telefono Fax

DATI PER LA FATTURAZIONE:

Intestatario Fattura

Indirizzo

Città CAP Prov.

P. IVA o C. F.

PER INFORMAZIONI:

Referente

Telefono Fax

E-Mail

Timbro, Data e Firma

MODALITÀ DI PAGAMENTO:

Versamento anticipato della quota di iscrizione tramite bonifico bancario. Ai sensi dell'art.1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative e condizioni.

Timbro, Data e Firma

INFORMATIVA PRIVACY:

I dati forniti a Convenia srl sono raccolti e trattati, anche con l'ausilio di strumenti elettronici ed informatici, per le finalità connesse all'esecuzione dei servizi erogati (registrazione a convegni e incontri formativi, richieste di informazioni, gestione delle formalità contabili, iscrizione alle newsletter, etc). Il conferimento dei dati, seppur facoltativo, si rende necessario per l'espletamento dei servizi richiesti. Solo previa autorizzazione dell'interessato, i dati saranno conservati e trattati da Convenia srl, per l'invio di materiale informativo relativo ai servizi ed alle iniziative future della Società. Ai sensi dell'art.7 del D. Lgs. 196/2003, l'interessato potrà esercitare il diritto di accesso ai dati personali e gli altri diritti in esso previsti, mediante comunicazione scritta, indirizzata a Convenia srl (con sede in Via San Massimo 12, 10123 Torino) ovvero tramite fax 011/835682 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it.

SI NO

Timbro, Data e Firma