

Webinar

Crediti UTP e operazioni di Distressed M&A: i nuovi scenari

nuove strategie di servicing e di investimento

evoluzione del mercato e nuovo quadro normativo società di cartolarizzazione e nuovi strumenti di finanziamento fondi di credito
classificazione dei crediti UTP e aspetti regolamentari distressed M&A nell'ambito di operazioni di UTP
codice della crisi d'impresa e principali questioni operative intervento di un investitore istituzionale
Distressed M&A e responsabilità penale
profili antitrust e disciplina del golden power
aspetti fiscali
valutazione di società in crisi
gestione della società in financial distress
esperienza di una piattaforma di gestione di UTP e attivi non core
approccio alla valorizzazione di un turnaround investor
acquisizioni nell'ambito del concordato in continuità indiretta

21 - 22 novembre 2023

ore 9.30 - 13.00 / 14.00 - 17.00



disponibile anche la
registrazione video
integrale dell'evento

ADVANCE BOOKING
- 20% per le iscrizioni
entro il 17 novembre

Convenia srl

Via San Massimo 12 | 10123 Torino

T 011 889004 - F 011 835682 - P.Iva 10336480016

www.convenia.it

Prof. Avv. Andrea Ballancin

Associato di Diritto Tributario
Università degli Studi del Piemonte Orientale
Partner MB & Associati

Avv. Giuseppe Cadel

Partner Giliberti Triscornia e Associati

Avv. Guendalina Catti De Gasperi

Counsel Legance Avvocati Associati

Avv. Silvio Cavallo

General Counsel Pillarstone

Prof. Avv. Federico Consulich

Ordinario di Diritto Penale
Università degli Studi di Torino
Studio Legale Associato Giannangeli Consulich

Dott. Alessandro De Simone

Founder e Managing Partner Lyra Partners

Avv. Federico Fischer

Partner Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Giovanni La Croce

Founder Studio La Croce Commercialisti

Dott. Giulio Manetti

Amministratore Delegato
Fineurop Investment Opportunities spa

Avv. Paolo Manganello

Partner Ashrust

Avv. Mauro Miccoli

Partner Studio Legale Bisogni e Associati

Avv. Carmine Oncia

Partner Giliberti Triscornia e Associati

Avv. Laura Pibiri

Associate Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Andrea Regazzoni

Director Investment Team Pillarstone

Dott. Giannicola Rocca

Presidente Commissione Crisi, Ristrutturazione
e Risanamento ODCEC di Milano

Dott. Matteo Rossini

Special Situation Manager

Avv. Fabio Zambito

Partner Studio legale Cappelli RCCD

Avv. Massimo Jorio

Responsabile di progetto e coordinatore dei lavori



Convenia srl ha ottenuto la certificazione in ottemperanza alla normativa UNI EN ISO 9001:2015 SETTORE EA37 (progettazione ed organizzazione di eventi formativi manageriali in ambito economico-giuridico).

Programma

PRIMA GIORNATA

martedì 21 novembre 2023

Il Distressed M&A nell'attuale scenario del mercato UTP e nel nuovo quadro regolamentare

- impatto delle dismissioni di NPL/UTP sul mercato del distressed M&A
- nuovo scenario regolamentare post-COVID19
- nuove norme sulla cartolarizzazione per l'acquisto di NPL/UTP
- nuove procedure giudiziali per il recupero e la gestione del credito

Avv. Fabio Zambito

Le società di cartolarizzazione nelle operazioni di distressed M&A. I nuovi strumenti di finanziamento (debito e equity)

- acquisto di NPL/UTP da parte delle società di cartolarizzazione
- conversione in equity dei crediti deteriorati da parte del veicolo di cartolarizzazione
- nuova finanza alla target in crisi da parte della società di cartolarizzazione
- operazioni di DIP financing: nuove strutture e alternative lender
- utilizzo della ReoCo per l'acquisto di immobili nell'ambito di operazioni distressed

Avv. Carmine Oncia

I fondi di credito

- acquisto di NPL/UTP da parte di fondi di investimento alternativo: profili regolamentari
- modelli strutturali e operativi dei fondi che investono in crediti
- tecniche di apporto di portafogli da parte delle banche originator
- erogazione di nuova finanza alla società debitrice

Avv. Mauro Miccoli

La classificazione dei crediti UTP e gli aspetti regolamentari

- definizione di unlikely-to-pay e la circolare di Banca d'Italia
- disposizioni regolamentari europee
- misure di forbearance
- calendar provisioning e la nuova definizione di default

Dott. Giannicola Rocca

Il codice della crisi d'impresa e le principali questioni operative

- disciplina della composizione negoziata della crisi
- codificazione dei doveri dei soggetti che partecipano al processo di ristrutturazione – mutamento dei profili di rischio
- segnalazioni degli organi di controllo e dei creditori pubblici qualificati
- nuove dinamiche nella risoluzione della crisi d'impresa
- nuova disciplina del concordato preventivo e relative maggioranze – parziale deroga all'absolute priority rule
- acquisto di asset o compendi aziendali nel contesto di procedure concorsuali

Avv. Paolo Manganelli

L'intervento di un investitore istituzionale

- premessa: ruolo delicato e fotografia di mercato
- principali obiettivi degli investitori
- strumenti tecnici: approcci propositivi ed adattivi degli investitori
- "giusto" timing per l'intervento

Dott. Giulio Manetti

Il Distressed M&A nel prisma della responsabilità penale

- nozione di operazione dolosa nelle operazioni straordinarie
- perimetro dell'art. 236 L. Fall.
- crisi di impresa e responsabilità dei controllori societari
- responsabilità penale dell'attestatore
- esenzioni di cui all'art. 217 bis L. Fall.

Prof. Avv. Federico Consulich

Profili antitrust e disciplina del golden power

- principali implicazioni antitrust delle operazioni di acquisto di UTP
- principali implicazioni antitrust nell'ipotesi di acquisto del controllo sulla società debitrice (incluso per effetto di debt-to-equity swap)
- elementi della disciplina del golden power e rilevanza nella strutturazione ed esecuzione delle operazioni di cessione/conferimento di attivi UTP

Avv. Guendalina Catti De Gasperi

Distressed M&A: problematiche fiscali

- operazioni di cartolarizzazione dei crediti NPL/UTP: la fiscalità dell'originator, del servicer, della società veicolo e dei note-holders
- disciplina fiscale delle cd. società veicolo d'appoggio (Reoco e Leaseco)
- profili fiscali delle cartolarizzazioni immobiliari ex art. 7.2
- differenze tra le SPV 7.2 ed i fondi immobiliari

Prof. Avv. Andrea Ballancin

SECONDA GIORNATA

mercoledì 22 novembre 2023

Distressed M&A: possibili strutture e casi pratici

- diverse tipologie di operazioni
- acquisto vs. affitto di ramo d'azienda
- cessioni nell'ambito di piani attestati di risanamento ex art. 56 cci e accordi di ristrutturazione ex art. 57 cci
- casi pratici

Avv. Federico Fischer

La valutazione di società in crisi

- ruolo dell'advisor finanziario nell'ambito di operazioni di distressed M&A
- peculiarità relative alla valutazione di una società in crisi
- diverse metodologie utilizzabili per la valutazione
- casi pratici

Dott. Alessandro De Simone

Programma

La gestione della società in financial distress

- segnali della crisi: provvedimenti da prendere
- azioni immediate da mettere in atto subito dopo l'accettazione dell'incarico
- maestranze, rappresentanze sindacali, banche, fornitori, azionisti: come relazionarsi con gli stakeholders
- motivare il management team durante lo stato di crisi salvaguardando competenze e know-how
- momento della decisione: persistere o "staccare la spina"
- casi pratici

Dott. Matteo Rossini

L'esperienza di una piattaforma di gestione di UTP e attivi non core

- tecniche di on-boarding dell'asset o portafoglio
- intervento nel processo di restructuring
- nuova finanza e acquisto di una posizione di equity
- gestione dell'asset e turnaround industriale e operativo
- exit e condivisione del valore

Avv. Silvio Cavallo

L'approccio alla valorizzazione di un turnaround investor: un caso pratico

- acquisto dell'asset
- conclusione dell'operazione di risanamento
- gestione dell'asset e leve di creazione di valore
- gestione del processo di exit

Dott. Andrea Regazzoni

Le acquisizioni nell'ambito della procedura di concordato in continuità indiretta

- interessi divergenti
- prevalenza dei frutti della continuità indiretta
- garanzie occupazionali
- ripristino dell'equilibrio economico e finanziario nell'interesse dei creditori

Dott. Giovanni La Croce

L'equilibrio tra la tutela del mercato e le esigenze del salvataggio

- obblighi informativi relativi all'operazione ed esigenze dell'emittente distressed

- informativa sull'operazione nel documento informativo e nel prospetto
- caso degli aumenti di capitale fortemente diluitivi
- profili OPA e operatività delle esenzioni

Avv. Giuseppe Cadel

Avv. Laura Pibiri

Note Organizzative

Data dell'evento: 21 - 22 novembre 2023

Orario dei lavori: 9.30 - 13.30 | 14.00 - 17.00

Quota di partecipazione:

1 giornata: € 700 + iva 22%

2 giornate: € 1.000 + iva 22%

Advance booking: -20% entro il 17 novembre

1 giornata: € 560 + iva 22%

2 giornate: € 800 + iva 22%

La quota di partecipazione comprende:

- l'invio del materiale didattico fornito dagli esperti coinvolti;
- la possibilità di presentare ai relatori coinvolti domande, richieste di approfondimento e quesiti di specifico interesse in tempo reale a mezzo chat o in diretta audio;
- l'invio, al termine del Webinar, della registrazione dell'evento per coloro che non potranno seguire integralmente la diretta.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a:

**Convenia srl, via San Massimo 12 | 10123 Torino
c/o BANCO BPM Spa – FILIALE DI TORINO 16
IBAN: IT65S0503401017000000000135**

ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento nel caso di convegno in aula.

Modalità di disdetta:

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro 7 giorni lavorativi antecedenti l'inizio dell'evento formativo. Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine, la quota verrà addebitata per intero.

Modulo di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento dell'invio del **MODULO DI ISCRIZIONE** (integralmente compilato) reperibile sul sito www.convenia.it o tramite invio via fax al numero 011 835682 della scheda sottostante.

Titolo dell'evento

.....
.....

Luogo e data

.....

Dati relativi al partecipante:

NOME
COGNOME
AZIENDA/ENTE/STUDIO
RUOLO AZIENDALE
E-MAIL
TELEFONO FAX

Dati per la fatturazione elettronica:

INTESTATARIO FATTURA
INDIRIZZO
CITTÀ CAP PROV
P. IVA / C. F.
CODICE UNIVOCO UFF. (PA)
CODICE CIG (PA)
CODICE DESTINATARIO O PEC (NO PA)
SPLIT PAYMENT SI NO
ODA DATA ODA

Per Informazioni contattare:

REFERENTE TELEFONO
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.