

Corsi di Specializzazione

## **Corso in OPERAZIONI STRAORDINARIE E DI ACQUISITION FINANCE**

Mergers & Acquisitions, Share Purchase Agreement, Private Equity e le operazioni di Acquisition Finance

**On Demand**

### **ON DEMAND - Programma Dettagliato delle Lezioni**

#### **Modulo: LE OPERAZIONI STRAORDINARIE E L'ACQUISITION FINANCE**

#### **OPERAZIONI STRAORDINARIE (MERGERS & ACQUISITIONS, SHARE PURCHASE AGREEMENT, PRIVATE EQUITY) E L'ACQUISITION FINANCE**

##### **Lezione 1**

###### **LE OPERAZIONI DI MERGERS & ACQUISITIONS**

- Le diverse modalità di realizzazione delle operazioni di M&A
- Operazioni di acquisizione competitive ed operazioni di acquisizione negoziate
- La fase pre-contrattuale
- Negoziazione e sottoscrizione del contratto di acquisizione
- Il c.d. "periodo interinale"
- Il c.d. "*closing*"
- Le fasi successive al *closing*

##### **Lezione 2**

###### **SHARE PURCHASE AGREEMENT**

###### **Analisi delle principali caratteristiche ed elementi del contratto di acquisizione:**

- Definizioni
- Natura
- Oggetto
- Prezzo
- Dichiarazioni e garanzie del venditore ("*Representations and Warranties*")
- Obblighi di indennizzo
- Condizioni sospensive alla finalizzazione dell'operazione e/o condizioni risolutive
- Pattuizioni ancillari

##### **Lezione 3**

###### **UN TIPO PARTICOLARE DI OPERAZIONI DI MERGERS & ACQUISITIONS: IL "PRIVATE EQUITY" (Parte I)**

- Introduzione
- Definizione
- Caratteristiche
- I soggetti
- Tipi di operazioni di private equity
- La natura dell'investitore
- Particolari complessità
- La regolamentazione

##### **Lezione 4**

###### **UN TIPO PARTICOLARE DI OPERAZIONI DI MERGERS & ACQUISITIONS: IL "PRIVATE EQUITY" (Parte II)**

- Il procedimento d'investimento
- Strutturazione di una operazione di Private Equity
- Documentazione contrattuale
- Peculiarità rispetto alle operazioni di M&A
- Il lock up

- I meccanismi di uscita
- Il buy-out

## Lezione 5

IPO e OPA: LE QUOTAZIONI IN BORSA E LE ACQUISIZIONI DI SOCIETA' QUOTATE (Parte I)

### IPO

- Obiettivi e responsabilità
- I mercati regolamentati e la vigilanza
- Borsa Italiana S.p.A. e CONSOB
- Requisiti di ammissione alla quotazione
- Fasi della quotazione
- Soggetti coinvolti
- Documenti
- Prospetto informativo
- Responsabilità da prospetto informativo
- Finalizzazione
- Requisiti di permanenza
- Obblighi informativi
- Comitati
- Altre disposizioni

### Parti correlate

- Operazioni con parti correlate

## Lezione 6

IPO e OPA: LE QUOTAZIONI IN BORSA E LE ACQUISIZIONI DI SOCIETA' QUOTATE (Parte II)

### OPA

- Offerte Pubbliche d'acquisto: natura e disciplina
- Tempistica e fasi
- Le manovre difensive
- Sanzioni

### Acquisizione di società quotate

- Principali aspetti – cenni

### Parte pratica

- Domanda di ammissione a quotazione su Borsa Italiana
- Documento di ammissione su AIM Italia

## Lezione 7

ACQUISITION FINANCE (Parte I)

### LE OPERAZIONI DI ACQUISITION FINANCE

#### Introduzione generale

- soggetti coinvolti, struttura tipica e inquadramento giuridico
- profilo finanziario tipico di un'operazione di LBO
- il processo di due diligence nelle operazioni di acquisizione a leva (obiettivi, attività, attori coinvolti e tempi)
- finanziabilità delle acquisizioni e correlazioni con rating
- società con indebitamento, partecipazioni, attività e immobili, passaggi generazionali
- fusione diretta o inversa?
- il divieto di financial assistance
- il merger leveraged buyout
- il management buyout

## Lezione 8

ACQUISITION FINANCE (Parte II)

### Aspetti contrattuali

- la definizione contrattuale di un'operazione di LBO
- il raccordo tra il contratto di acquisizione e il contratto di finanziamento stipulato dall'acquirente; le garanzie che assistono

il finanziamento; il c.d. bridge loan e il contratto di finanziamento definitivo; i finanziamenti inter-company

- i meccanismi di earn out

**Altri aspetti**

- I contratti inter-company;
- la responsabilità per direzione e coordinamento della capogruppo
- La fase post acquisizione: gestione dei processi di change management

Per esigenze di natura organizzativa e didattica, la Scuola si riserva la facoltà di rinviare, di modificare, così come di spostare le date delle lezioni rispetto al calendario inizialmente prestabilito. Inoltre, si riserva il diritto di modificare in ogni momento i contenuti, dei programmi ed il corpo docente al fine di perseguire miglioramenti didattici in linea con i cambiamenti di mercato e le subentrate esigenze organizzative.