

DIPARTIMENTO DI DIRITTO
ED ECONOMIA DELLE ATTIVITÀ PRODUTTIVE



SAPIENZA
UNIVERSITÀ DI ROMA



Corso di Alta Formazione

Corporate M&A

A.A. 2021–2022
(III edizione)

Main partner

Deloitte.
Legal

Con la collaborazione di



CALENDARIO DELLE LEZIONI

20 maggio 2022

9.30-13.30

I. Le operazioni di M&A nel sistema giuridico italiano ed europeo

*Daniele Vattermoli
Vincenzo Caridi*

La disciplina delle operazioni di M&A tra codice civile e leggi speciali

Le operazioni di M&A transfrontaliere. In particolare: fusioni e scissioni

Operazioni di M&A e strumenti di soluzione negoziale della crisi

14.30-18.30

II. Il profilo economico-aziendale delle operazioni di M&A

Michele Galeotti

Le operazioni di M&A nei processi di crescita dell'azienda

Le strategie aziendali di integrazione e di diversificazione

Le sinergie

Gli strumenti di analisi e di controllo delle operazioni di M&A

21 maggio 2022

9.30-13.30

III. Il trattamento contabile delle operazioni di M&A

Alessandro Sura

Le operazioni straordinarie nel sistema del codice e dei principi OIC

Il trattamento delle business combinations nell'IFRS 3

Le operazioni straordinarie infragruppo negli IAS/IFRS

Il confronto tra regole contabili nazionali e internazionali: problemi applicativi e possibili arbitraggi

27 maggio 2022

9.30-13.30

IV. I profili giuslavoristici nelle diverse fasi dei processi di M&A

Michel Martone

La due diligence lavoristica nelle operazioni di fusione e acquisizione

La disclosure dei dati dei lavoratori ed il nuovo GDPR

La soft due diligence

La continuità dei rapporti di lavoro e la tutela prevista dall'art. 2112 c.c.

La fase post M&A: la ridefinizione dell'organico aziendale. I piani di integrazione e riallocazione del personale

I "Key managers" e la ridefinizione della leadership

I possibili esuberanti di personale

14.30-18.30

V. Il profilo antitrust delle operazioni di M&A

*Gian Michele Roberti
Guido Bellitti
Marco Serpone*

Controllo d'impresa in prospettiva antitrust
(segnatamente joint control e sole control)

Nozione di concentrazione fra imprese (in particolare, fusioni, acquisizioni e joint ventures) ed altre operazioni strutturali non qualificabili come concentrazioni (in particolare, minority shareholdings non implicanti posizione di controllo)

Analisi delle principali implicazioni concorrenziali connesse alle operazioni di concentrazioni fra imprese (theories of harm), in particolare analisi delle concentrazioni orizzontali, verticali e conglomerati

Profili di jurisdiction e procedura, in particolare rapporto fra controllo UE e controllo da parte delle autorità nazionali di concorrenza

28 maggio 2022

9.30-13.30

VI. La fiscalità delle operazioni straordinarie

*Eugenio Della Valle
Pier Luca Cardella*

La fiscalità delle operazioni straordinarie tra realizzo e neutralità

Il trasferimento delle posizioni soggettive di rilievo impositivo nelle operazioni straordinarie

Le riorganizzazioni transfrontaliere (o UE) e internazionali

La sorte dei debiti tributari nelle operazioni straordinarie

L'elusione/abuso nelle operazioni straordinarie

3 giugno 2022

9.30-13.30

VII. Tactical M&A

Giorgio Mariani

Strategie negoziali nelle lettere di intenti

Due diligence, disclosure e polizze W&I

Punti di attenzione delle operazioni in mercati emergenti

Correlazione tra definizioni finanziarie degli SPA, garanzie contrattuali e clausole di aggiustamento prezzo

Impatto del Covid sulle operazioni di M&A

Clausole di deadlock nei contratti di joint venture e strategie di exit

14.30-18.30

VIII. Il cambio di controllo nelle società quotate: la disciplina dell'OPA

Gioacchino Amato

Principi generali di natura costituzionale, normativa e regolamentare in materia di offerte pubbliche di acquisto

L'OPA obbligatoria

L'OPA volontaria

L'OPA di concerto

L'OPA finalizzata al delisting

Lo squeeze out

Il documento di offerta

Le regole di svolgimento dell'offerta Casistica

4 giugno 2022

9.30-13.30

IX. Business Valuation

Marco Vulpiani

I Principali metodi di valutazione adottati per le operazioni di M&A

La valutazione delle Operazione di M&A Case Study

10 giugno 2022

9.30-13.30

X. Strutture di Acquisition Finance nelle operazioni di M&A

Gabriele Pavanello

Le principali strutture del capitale – senior, mezzanine, second lien e subordinated

Senior Facilities Agreement, Unitranche/Alternative Debt e High Yield Notes

Bridge/term loan & bridge/note issuance – strutture di dual track

Il finanziamento alla Target – Capex e Revolving

Structural Subordination, Legal Subordination e Contractual Subordination

Double LuxCo, Double ItaCo, Double UkCo

La sindacazione del finanziamento: Global Coordinators, MLAs, Bookrunners

Maintenance Covenants e Incurrence Covenants

14.30-18.30

**XI. Case study.
Le operazioni
straordinarie di RFI per
l'attuazione del Piano
Nazionale di Ripresa e
Resilienza**

*Francesco Brunelli
Gianfranco Pignatone
Claudio Oriolo*

**Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza –
Investimenti in ambito infrastrutture**

**Panorama delle ferrovie regionali in
concessione**

**Profili interdisciplinari delle operazioni di M&A
sulle infrastrutture di trasporto ferroviario**

**Case: Acquisizione Rete Regionale Umbra –
Perimetro e Finalità dell'Operazione**

Profilo corporate

Profilo giuslavoristico

Profilo amministrativo e regolamentare

Profilo concessorio e ANSFISA

Outcomes dell'Operazione

ELENCO DOCENTI

AMATO G., Avvocato, Partner Deloitte Legal

BELLITTI G., Avvocato, Studio Chiomenti

BRUNELLI F., Avvocato, Partner Deloitte Legal

CARDELLA P.L., Professore associato di Diritto tributario, Sapienza Università di Roma

CARIDI V., Professore associato di Diritto commerciale, Sapienza Università di Roma

DELLA VALLE E., Professore ordinario di Diritto Tributario, Sapienza Università di Roma

GALEOTTI M., Professore ordinario di Economia aziendale, Sapienza Università di Roma, Equity Partner Crossmind Strategies

MARIANI G., Avvocato, Partner Deloitte Legal

MARTONE M., Professore ordinario di Diritto del Lavoro, Sapienza Università di Roma, Studio Legale Martone & Martone

ORIOLO C., Direttore Affari Legali e Societari di RFI

PAVANELLO G., Avvocato, Partner Deloitte Legal

PIGNATONE G., Direttore Strategia, Pianificazione e

Sostenibilità di RFI

ROBERTI G.M., Professore ordinario di Diritto dell'Unione Europea, Sapienza Università di Roma, Studio Chiomenti

SERPONE M., Avvocato, Studio Chiomenti

SURA A., Professore aggregato di Economia aziendale, Sapienza Università di Roma, of Counsel STS Deloitte

VATTERMOLI D., Professore ordinario di Diritto Commerciale, Sapienza Università di Roma, Senior of Counsel Deloitte Legal

VULPIANI M., Adjunct Professor di Business Valuation, Luiss Guido Carli, Partner Deloitte Financial Advisory

Direttore

Prof. Avv. Daniele Vattermoli

Sede amministrativa

Dipartimento di Diritto ed Economia delle Attività Produttive
Università di Roma "La Sapienza"

Modalità di erogazione

11 moduli da 4 ore ciascuno di didattica a distanza erogata attraverso piattaforma ZOOM

Crediti Formativi Universitari

5

Costo di iscrizione

€ 1500

Obbligo di frequenza

almeno il 75% delle lezioni

Scadenza iscrizioni

14 maggio 2022

Inizio lezioni

20 maggio 2022

In corso di accreditamento presso l'ODCEC di Roma e l'Ordine degli avvocati di Roma

Contatti

Segreteria Master

corporatema.deap@uniroma1.it

Il bando completo del Corso di Alta Formazione – contenente le informazioni relative alle modalità ed alla quota d'iscrizione – è reperibile sulla pagina:

<https://www.uniroma1.it/it/offerta-formativa/corso-di-alta-formazione/2022/corporate-ma>