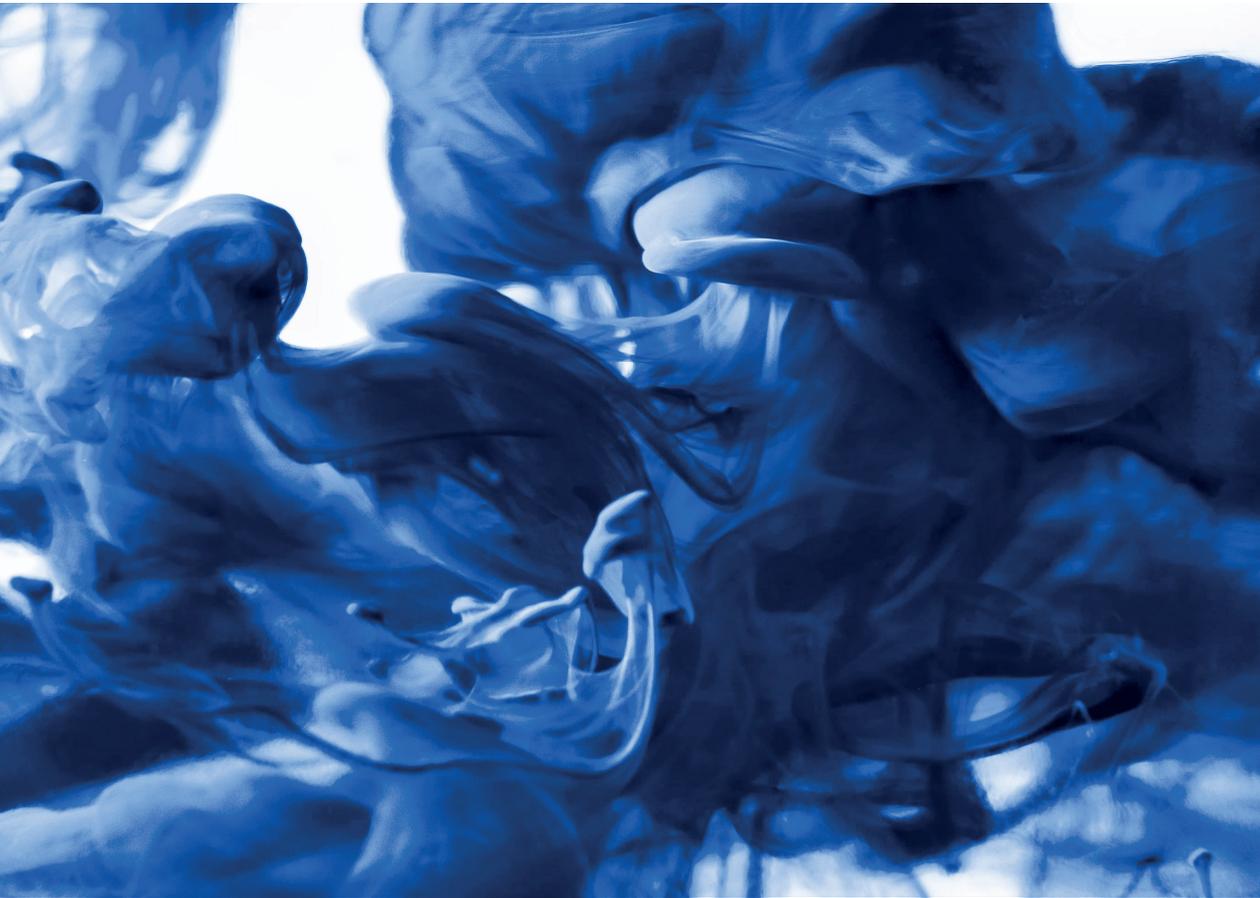


DIPARTIMENTO DI DIRITTO
ED ECONOMIA DELLE ATTIVITÀ PRODUTTIVE



SAPIENZA
UNIVERSITÀ DI ROMA



Corso di Alta Formazione

Corporate M&A

A.A. 2020–2021
(II edizione)

Main partner

Deloitte.
Legal

Con la collaborazione di

 **neprix**

CALENDARIO DELLE LEZIONI

14 maggio 2021

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 2021

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

14.30-18.30

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

28 maggio 2021

9.30-13.30

V. Il profilo antitrust delle operazioni di M&A

Gian Michele Roberti

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

14.30-18.30

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

4 giugno 2021

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

11 giugno 2021

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

14.30-18.30

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

12 giugno 2021

9.30-13.30

**XI. Case study.
L'operazione di
acquisizione della
Rete Ferroviaria
Umbra da parte
di RFI**

Francesco Brunelli

Perimetro e Finalità dell'Operazione

**Struttura ed attuazione dell'Operazione. Profili
interdisciplinari delle operazioni di M&A**

Profili corporate

Profili giuslavoristici

Profili amministrativi

Profili concessori

Profili ANSFISA

ELENCO DOCENTI

AMATO G., Avvocato, Partner Deloitte Legal

BRUNELLI F., Avvocato, Partner Deloitte Legal

CARDELLA P.L., RTD-B 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

PAVANELLO G., Avvocato, Head Of Debt &
Finance · Deloitte Legal Italy

ROBERTI G.M., Professore ordinario di Diritto
dell'Unione Europea, Sapienza Università di
Roma, Studio Legale EJC Roberti & Associati

SURA A., Professore aggregato di Economia
aziendale 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

5 maggio 2021

Inizio lezioni

14 maggio 2021

Il corso è in fase di accreditamento presso l'Ordine degli avvocati di Roma e l'ODCEC 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/2021/corporate-ma>