

Allegato 3 – Piano formativo del Corso di  
Alta Formazione in:

**CORPORATE M&A**

**Dipartimento di Diritto ed Economia delle attività produttive**

<b>Tipologia del Corso</b>	Corso di alta formazione
<b>Denominazione</b>	Corporate M&A
<b>Dipartimento proponente</b>	Diritto ed Economia delle attività produttive
<b>Direttore del Corso:</b>	Prof. Daniele Vattermoli
<b>Numero minimo e massimo di ammessi</b>	Il corso verrà attivato se si raggiunge il numero minimo di 15 iscritti. Il numero massimo di iscritti è 50. Qualora gli iscritti superino il numero massimo consentito sarà stilata una graduatoria seguendo il seguente criterio: ordine di arrivo delle domande di iscrizione
<b>Requisiti di ammissione</b>	Possono partecipare al Corso di Alta formazione coloro che sono in possesso della laurea di secondo livello ovvero della Laurea di ordinamento precedente al D.M. 509/99, nonché i candidati in possesso di titolo di studio rilasciato da Università straniera o titolo equipollente.
<b>Obiettivi formativi</b>	Il corso ha l'obiettivo di fornire specifiche competenze in relazione alle operazioni straordinarie e, in particolare, alle operazioni di "M&A". In particolare, esso affronta, in un'ottica multidisciplinare e con approfondimenti critici, l'evoluzione della normativa italiana ed europea in materia di fusioni e acquisizioni. In particolare, il corso intende offrire agli studenti gli strumenti per comprendere ed affrontare tutti i problemi, di tipo civilistico, fiscale, contabile, giuslavoristico, antitrust connessi a queste particolari tipologie di operazioni societarie. Uno spazio importante verrà poi dedicato allo studio di casi pratici, con l'ausilio di professionisti che operano all'interno di grandi network di servizi alle imprese.
<b>Risultati di apprendimento attesi</b>	I partecipanti acquisiranno una formazione specialistica nella materia delle operazioni straordinarie.

Piano delle Attività Formative

Denominazione attività formativa	Responsabile insegnamento	Settore scientifico disciplinare (SSD)	CF U	Ore	Tipologia	Lingua
<b>Modulo I. La disciplina delle operazioni di M&amp;A tra Codice civile e leggi speciali. Il profilo</b>	Prof. Daniele Vattermoli Prof. Michele Galeotti	IUS/04; IUS/01; Secs-P/07	1	8	Insegnamento	italiano

<p><b>economico-aziendale delle operazioni di M&amp;A</b>  Le operazioni di M&amp;A transfrontaliere. In particolare: fusioni e scissioni  Operazioni di M&amp;A e strumenti di soluzione negoziale della crisi  Le operazioni di M&amp;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&amp;A</p>						
<p><b>Modulo II. Il trattamento contabile e fiscale delle operazioni di M&amp;A</b>  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  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</p>	<p>Prof. Eugenio Della Valle  Prof. Alessandro Sura</p>	<p>IUS/12  SECS-P/07</p>	<p>1</p>	<p>8</p>	<p>Insegnamento</p>	<p>italiano</p>
<p><b>Modulo III. I profili giuslavoristici nelle diverse fasi dei processi di M&amp;A. Tactical M&amp;A</b>  La due diligence lavoristica nelle operazioni di fusione e acquisizione</p>	<p>Prof. Martone</p>	<p>IUS/04;  IUS/07;</p>	<p>1</p>	<p>8</p>	<p>Insegnamento</p>	<p>italiano</p>

<p>La <i>disclosure</i> 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&amp;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  Strategie negoziali nelle lettere di intenti  Due diligence, <i>disclosure</i> e polizze W&amp;I  Punti di attenzione delle operazioni in mercati emergenti  Correlazione tra definizioni finanziarie degli SPA, garanzie contrattuali e clausole di aggiustamento prezzo  Clausole di covendita nei contratti di <i>private equity</i> e relazione con gli accordi di management  Clausole di deadlock nei contratti di joint venture e strategie di <i>exit</i></p>						
<p><b>Modulo IV. Il profilo antitrust delle operazioni di M&amp;A. Il cambio di controllo nelle società quotate: la disciplina dell'OPA</b>  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</p>	<p>Prof. Gian Michele Roberti</p>	<p>IUS/04  IUS/05  IUS/14</p>	<p>1</p>	<p>8</p>	<p>Insegnamento</p>	<p>italiano</p>

<p>connesse alle operazioni di concentrazioni fra imprese (theories of harm), in particolare analisi delle concentrazioni orizzontali, verticali e conglomerati</p> <p>Profili di jurisdiction e procedura, in particolare rapporto fra controllo UE e controllo da parte delle autorità nazionali di concorrenza</p> <p>Principi generali di natura costituzionale, normativa e regolamentare in materia di offerte pubbliche di acquisto</p> <p>L'OPA obbligatoria</p> <p>L'OPA volontaria</p> <p>L'OPA di concerto</p> <p>L'OPA finalizzata al delisting</p> <p>Lo squeeze out</p> <p>Il documento di offerta</p> <p>Le regole di svolgimento dell'offerta</p> <p>Casistica</p>						
<p><b>Modulo V. Case Study.</b></p> <p><b>L'acquisizione della Rete Ferroviaria Umbra da parte di RFI</b></p> <p>Perimetro e Finalità dell'Operazione:</p> <p>Struttura ed attuazione dell'Operazione. Profili interdisciplinari delle operazioni di M&amp;A</p> <p>Profili Corporate</p> <p>Profili giuslavoristici</p> <p>Profili amministrativi</p> <p>Profili concessori</p> <p>Profili ANSFISA</p>	Prof. Daniele Vattermoli	IUS/04 IUS/10 IUS/07	1	8	Insegnamento	italiano

Prova finale					
Altre attività					
<b>TOTALE</b>			<b>5</b>	<b>40</b>	

Inizio delle lezioni	15 maggio 2020
----------------------	----------------

Calendario didattico

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

**15 maggio 2020, 9.30-13.30**

Daniele Vattermoli

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

**Il profilo economico-aziendale delle operazioni di M&A**

**15 maggio 2020, 14.30-18.30**

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

**Il trattamento contabile delle operazioni di M&A**

**22 maggio 2020, 9.30-13.30**

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

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

**22 maggio 2020, 14.30-18.30**

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

**Il profilo antitrust delle operazioni di M&A**

**29 maggio 2020, 9.30-13.30**

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.

**La fiscalità delle operazioni straordinarie**

**29 maggio 2020, 14.30-18.30**

Eugenio Della Valle

La fiscalità delle operazioni straordinarie tra realizzo e neutralità  
Il trasferimento delle posizioni soggettive di rilievo impositivo nelle operazioni straordinarie

	<p>Le riorganizzazioni transfrontaliere (o UE) e internazionali  La sorte dei debiti tributari nelle operazioni straordinarie  L'elusione/abuso nelle operazioni straordinarie</p> <p><b>Tactical M&amp;A</b>  <b>5 giugno 2020, 9.30-13.30</b>  <u>Docente esterno</u>  strategie negoziali nelle lettere di intenti  due diligence, <i>disclosure</i> e polizze W&amp;I  punti di attenzione delle operazioni in mercati emergenti  correlazione tra definizioni finanziarie degli SPA, garanzie contrattuali e clausole di aggiustamento prezzo  clausole di covendita nei contratti di <i>private equity</i> e relazione con gli accordi di management  clausole di deadlock nei contratti di joint venture e strategie di <i>exit</i>.</p> <p><b>Il cambio di controllo nelle società quotate: la disciplina dell'OPA</b>  <b>5 giugno 2020, 14.30-18.30</b>  <u>Docente esterno</u>  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 <i>delisting</i>  Lo <i>squeeze out</i>  Il documento di offerta  Le regole di svolgimento dell'offerta  Casistica</p> <p><b>Business Valuation</b>  <b>12 giugno 2020, 9.30-13.30</b>  <u>Docente esterno</u>  I Principali metodi di valutazione adottati per le operazioni di M&amp;A  La valutazione delle Operazione di M&amp;A  Case Study</p> <p><b>Case study. L'operazione di acquisizione della Rete Ferroviaria Umbra da parte di RFI</b>  <b>12 giugno 2020, 14.30-18.30</b>  <u>Docente esterno</u>  Perimetro e Finalità dell'Operazione:  Struttura ed attuazione dell'Operazione. Profili interdisciplinari delle operazioni di M&amp;A  Profili Corporate  Profili giuslavoristici  Profili amministrativi  Profili concessori  Profili ANSFISA</p>
Lingua di erogazione	Italiano
CFU assegnati:	5 Cfu

Docenti Sapienza responsabili degli insegnamenti relativi curricula brevi (max mezza pagina)	Prof. D. Vattermoli Prof. E. Della Valle Prof. M. Galeotti Prof. G.M. Roberti Prof. A. Sura Prof. M. Martone
Modalità di frequenza delle attività didattiche	La frequenza del 75% delle attività previste dal Corso di Alta formazione dà diritto all'attestato di frequenza. In caso di mancata frequenza, o di altri comportamenti comunque censurabili, il Direttore può decidere di non rilasciare l'attestato di frequenza del Corso di Alta Formazione. In tal caso le quote di iscrizione versate non saranno rimborsate.
Sede di svolgimento	Il corso si avvarrà di modalità di erogazione della didattica a distanza, attraverso piattaforma ZOOM o equivalente.
Stage	
Quota di iscrizione prevista	La partecipazione al Corso prevede il pagamento di una quota di iscrizione, da versare in un'unica soluzione, di importo pari a € 1.500,00 più l'imposta di bollo di € 16,00. La quota di iscrizione potrà essere rimborsata solo ed esclusivamente nel caso in cui il corso non venga attivato previa istanza al Direttore del Corso di Alta Formazione.
Eventuali quote di esenzioni parziali o totali dal pagamento della parte di quota di pertinenza del Dipartimento espresse in percentuale rispetto alla quota di iscrizione	
Eventuali Convenzioni con enti pubblici e privati	