

Webinar

# Best practice nelle operazioni UTP e Distressed M&A

quadro normativo e nuovi scenari di mercato

impatto delle dismissioni di NPL/UTP sul mercato Distressed M&A  
società di cartolarizzazione e nuovi strumenti di finanziamento  
acquisizioni di asset nelle procedure concorsuali e di target quotate  
procedure di ristrutturazione del debito e di risoluzione della crisi  
Distressed M&A e responsabilità penale  
aspetti giuslavoristici  
problematiche fiscali  
valutazione di società in crisi  
ruolo del liquidatore/temporary manager  
intervento di un investitore istituzionale

**29- 30 settembre 2021**

ore 9.30 - 13.00 / 14.00 - 16.30



evento disponibile in  
**videoconferenza  
on demand**

**- 20%**

**advance booking**  
per le iscrizioni  
entro il 24 settembre

**Convenia srl**

Via San Massimo 12 | 10123 Torino

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

[www.convenia.it](http://www.convenia.it)

## RELATORI

### Prof. Avv. Andrea Ballancin

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

### Avv. Eugenio Bissocli

Of Counsel  
Zitiello & Associati

### Avv. Giuseppe Cadel

Partner  
Giliberti Triscornia e Associati

### Avv. Silvio Cavallo

General Counsel  
Pillarstone

### Prof. Avv. Federico Consulich

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

### Avv. Alberto De Luca

Partner  
Studio Legale De Luca & 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. Carmine Oncia

Partner  
Giliberti Triscornia e Associati

### Dott. Matteo Rossini

Special Situation Manager

### Prof. Alberto Tron

Incaricato di Finanza Aziendale  
Università Bocconi  
Equity Partner  
Grimaldi Studio Legale

### Avv. Massimo Jorio

Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori

L'evento è accreditato presso il Consiglio dell'Ordine  
dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano (12 CFP)  
ed è in fase di accreditamento (CFP) presso  
gli altri Consigli degli Ordini Professionali competenti



#### VIDEOCONFERENZA ON DEMAND

L'evento è fruibile in qualsiasi  
momento per Vostra comodità  
senza scadenza nel tempo



N. 1724  
UNI EN ISO 9001:2015

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

### Il Distressed M&A nell'attuale scenario del mercato 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. Carmine Oncia**

### Le società di cartolarizzazione nelle operazioni di Distressed M&A - 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**

### La cessione di aziende e beni da procedure concorsuali nell'interminabile attesa dell'entrata in vigore del Codice della Crisi di Impresa

- cessione dell'azienda nel concordato preventivo
- offerte e proposte concorrenti nel concordato preventivo
- ruolo dell'assuntore nei concordati preventivi e fallimentari
- cessione di aziende e beni da parte di fallimenti

**Avv. Eugenio Bissocoli**

### 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 al cospetto delle 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**

### 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 e fondi immobiliari

**Prof. Avv. Andrea Ballancin**

### QUESTION TIME

#### Valutazione di casi e quesiti proposti dai partecipanti

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia (all'indirizzo info@convenia.it). La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni nell'ambito del convegno.

### Distressed M&A: possibili strutture e casi pratici

- diverse tipologie di operazioni
- acquisto vs. affitto di ramo d'azienda
- cessioni nell'ambito di piani ex art 67 L. F. o accordi ex art. 182-bis L. F.
- 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 e nelle soluzioni concordate
- problematiche specifiche per la valutazione di aziende o di singole attività (relative ad aziende) in crisi
- principali situazioni o stadi crisi e peculiarità connesse alla valutazione del capitale economico
- valutazione dell'azienda in crisi in una prospettiva di liquidazione (ordinata, accelerata o forzata)
- elementi principali da cui discende la maggiore incertezza che caratterizza la valutazione nei contesti di crisi
- alcune esemplificazioni di valutazioni di aziende e/o attività aziendali in situazioni di crisi

**Prof. Dott. Alberto Tron**

### Crisi aziendali e processi di risanamento: come si gestiscono?

- segnali della crisi
- azioni da intraprendere
- come relazionarsi con gli stakeholders (maestranze, banche, azionisti)
- management durante lo stato di crisi
- responsabilità di una decisione: persistere o "staccare la spina"?

**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

## 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

## La gestione dei rapporti di lavoro nelle imprese in crisi: rischi ed opportunità

- trasferimento di azienda in crisi: deroga alle tutele previste a favore dei lavoratori e fenomeni di cherry picking
- gestione dei rapporti di lavoro in continuità ed in esubero anche alla luce del quadro normativo emergenziale;
- diritto di recesso post-trasferimento nel rapporto di lavoro dirigenziale e non

Avv. Alberto De Luca

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

- trasparenza nei confronti degli stakeholder
- protezione della riservatezza dell'operazione
- informativa nelle fasi esecutive
- profili OPA

Avv. Giuseppe Cadel

L'evento è accreditato presso il Consiglio dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano (12 CFP) ed è in fase di accreditamento (CFP) presso gli altri Consigli degli Ordini Professionali competenti

## NOTE ORGANIZZATIVE

**Data:** 29 - 30 settembre 2021

**Orario dei lavori:** 9.30 - 13.00 | 14.00 - 16.30

**Quota di partecipazione:**

**1 giornata:** € 500 +iva / **2 giornate:** € 900 + iva

**Advance booking:** - 20% entro il 24 settembre

**1 giornata:** € 400 +iva / **2 giornate:** € 720 + iva

Alcuni giorni prima dell'evento saranno inviate le credenziali per accedere alla VIDEOCONFERENZA e sarà possibile presentare domande in tempo reale.

La certificazione UNI EN ISO 9001:2015 consente di usufruire di finanziamenti, agevolazioni, contributi e fondi di categoria per la partecipazione all'evento.

Per gli Enti Pubblici la quota di partecipazione è esente Iva ex art. 14, c.10, L.537/93.

La quota di partecipazione comprende: materiale didattico e documentazione presentata dagli espetti coinvolti.

**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.

**Modalità di disdetta:**

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro 7 giorni lavorativi (esclusi sabato e domenica) antecedenti l'inizio dell'evento formativo. Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno. Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito [www.convenia.it](http://www.convenia.it) oppure contattare la Società al n. 011 889004 o all'indirizzo di posta elettronica [info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)

## SCHEDA DI ISCRIZIONE



L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero 011 835682.

TITOLO DELL'EVENTO \_\_\_\_\_

LUOGO E DATA \_\_\_\_\_

Partecipazione  VIDEOCONFERENZA

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**

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 Suoi dati saranno trattati da Convenia S.r.l. - Titolare del trattamento - al fine di adempiere alla Suarichiesta di partecipazione a convegni e incontri formativi da essa organizzati. A tale scopo, è necessario il conferimento di tutti i dati richiesti nel modulo. Ai sensi dell'art. 130, comma 4 Codice Privacy, i Suoi dati potranno inoltre essere utilizzati per inviarLe via posta elettronica materiale informativo relativo alle iniziative future di Convenia, salvo che Lei si opponga al trattamento compilando la casella sottostante. Potrà comunque opporsi anche in futuro in ogni momento, anche tramite il link che sarà inserito in ogni comunicazione che le invieremo. La invitiamo a consultare l'informativa completa (inserire link) per ottenere tutte le informazioni atutela dei Suoi diritti, comprese le modalità di esercizio degli stessi.

Non desidero ricevere informazioni via e-mail relative ai servizi ed alle iniziative future di Convenia