

Webinar

La valorizzazione di crediti UTP e Distressed M&A

evoluzione del mercato e nuovo quadro normativo

Distressed M&A nell'ambito di operazioni di UTP
acquisizioni di asset nelle procedure concorsuali di target quotate
procedure di ristrutturazione del debito e di risoluzione della crisi
Distressed M&A e responsabilità penale
aspetti regolamentari dei crediti UTP
questioni fiscali
valutazione di società in crisi
ruolo del liquidatore/temporary manager
Intervento di un investitore istituzionale

18 - 19 ottobre 2022

ore 9.30 - 13.00 / 14.00 - 17.00



evento disponibile in
**videoconferenza
on demand**

- 20%

advance booking
per le iscrizioni
entro il 14 ottobre

Convenia srl

Via San Massimo 12 | 10123 Torino

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

www.convenia.it

RELATORI

Prof. Avv. Andrea Ballancin

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

Avv. Giuseppe Cadel

Partner
Giliberti Triscornia e Associati

Avv. Silvio Cavallo

General Counsel
Pillarstone

Avv. Gregorio Consoli

Managing Partner
Chiomenti

Prof. Avv. Federico Consulich

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

Avv. Alessandro De Simone

Founder e Managing Partner
Lyra 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. Paolo Manganelli

Partner
Ashrust

Avv. Mauro Miccoli

Partner
Studio Legale Bisogni e Associati

Avv. Carmine Oncia

Partner
Giliberti Triscornia e Associati

Dott. Andrea Regazzoni

Director Investment Team
Pillarstone

Dott. Giannicola Rocca

Presidente Commissione
Crisi, Ristrutturazione e Risanamento
ODCEC di Milano

Dott. Matteo Rossini

Special Situation Manager

Avv. Massimo Jorio

Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori

L'evento è in fase di **ACCREDITAMENTO** presso
i Consigli degli Ordini Professionali competenti

Disponibile la **REGISTRAZIONE VIDEO** dell'evento
per coloro che non riusciranno a seguire
la diretta streaming



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).

PROGRAMMA PRIMA GIORNATA
martedì 18 ottobre 2022

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. Gregorio Consoli

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

I fondi di credito

- acquisto di NPL/UTP da parte di fondi di investimento alternativo: profili regolamentari
- modelli strutturali e operativi dei fondi che investono in crediti
- tecniche di apporto di portafogli da parte delle banche originator
- erogazione di nuova finanza alla società debitrice

Avv. Mauro Miccoli

La classificazione dei crediti UTP e gli aspetti regolamentari

- definizione di unlikely-to-pay e Circolare di Banca d'Italia
- disposizioni regolamentari europee
- misure di forbearance
- calendar provisioning e nuova definizione di default

Dott. Giannicola Rocca

Il codice della crisi e le principali questioni operative

- disciplina della composizione negoziata della crisi
- codificazione dei doveri dei soggetti che partecipano al processo di ristrutturazione – mutamento dei profili di rischio
- segnalazioni degli organi di controllo e dei creditori pubblici qualificati – nuove dinamiche nella risoluzione della crisi d'impresa
- nuova disciplina del concordato preventivo e relative maggioranze – parziale deroga all'absolute priority rule
- acquisto di asset o compendi aziendali nel contesto di procedure concorsuali

Avv. Paolo Manganeli

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

PROGRAMMA SECONDA GIORNATA
mercoledì 19 ottobre 2022

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
- diverse metodologie utilizzabili per la valutazione
- casi pratici

Dott. Alessandro De Simone

La gestione della società in financial distress

- segnali della crisi: provvedimenti da prendere
- azioni immediate da mettere in atto subito dopo l'accettazione dell'incarico
- maestranze, rappresentanze sindacali, banche, fornitori, azionisti: come relazionarsi con gli stakeholders
- motivare il management team durante lo stato di crisi salvaguardando competenze e know-how
- momento della decisione: persistere o "staccare la spina"
- casi pratici

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

L'approccio alla valorizzazione di un turnaround investor: un caso pratico

- acquisto dell'asset

- conclusione dell'operazione di risanamento
- gestione dell'asset e leve di creazione di valore
- gestione del processo di exit

Dott. Andrea Regazzoni

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

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

QUESTION TIME

Valutazione di casi e quesiti proposti dai partecipanti

L'evento è in fase di ACCREDITAMENTO presso i Consigli degli ordini Professionali competenti

Disponibile la **REGISTRAZIONE VIDEO** dell'evento per coloro che non riusciranno a seguire la diretta streaming

NOTE ORGANIZZATIVE

Data: 18 - 19 ottobre 2022

Orario dei lavori: 9.30 - 13.00 | 14.00 - 17.00

Quota di partecipazione:

1 giornata: € 600 +iva / **2 giornate:** € 900 + iva

Advance booking: - 20% entro il 14 ottobre

1 giornata: € 480 +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 espeti 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 oppure contattare la Società al n. 011 889004 o all'indirizzo di posta elettronica 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