

## **Facoltà di SCIENZE BANCARIE, FINANZIARIE E ASSICURATIVE**

### *Modulo*

CORPORATE RESTRUCTURING E M&A

### *Docenti e Coordinatori*

Dott. Lorenzo Banfi (Pirola Pennuto Zei & associati)

Dott.ssa Nathalie Brazzelli (Pirola Pennuto Zei & associati)

### *Obiettivo del corso*

Il corso si propone di approfondire le tematiche finanziarie, tributarie e legali inerenti le strutture societarie nei processi legati ad operazioni di M&A, e le connesse operazioni di scelta tra le forme di finanziamento (equity o debito).

Il corso si sviluppa attraverso l'analisi di casi ed esempi (rappresentativi di fattispecie concrete) e persegue la finalità di permettere al partecipante l'apprendimento dei concetti base di carattere valutativo, tributario e legale connessi alla strutturazione e realizzazione di un investimento mediante acquisizione di partecipazioni societarie o rami d'azienda.

### *Programma del corso*

1. Attività di Corporate Finance: operazioni di *Merger & Acquisitions*; mercato e players di riferimento, tipologia di investimenti nei vari settori quali: Private Equity, Gestioni collettive, *Turnaround*, Operazioni di aggregazioni e/o riorganizzazioni societarie *etc.*;
2. Analisi della Società target. Valutazioni degli investimenti (scelta del metodo di valutazione), strutture di acquisizione, gestione della partecipazione e disinvestimento; profili riguardanti la redditività;
3. Due Diligence: fiscale, legale, e contabile;
4. Struttura fiscale e societaria dell'operazione di acquisizione;
5. Le acquisizioni mediante utilizzo della leva finanziaria (c.d LBO e MLBO): finanziamenti e riflessi tributari;
6. Principali aspetti contrattuali delle operazioni di M&A.;
7. Analisi di un caso e trattazione nell'ambito di gruppo di lavoro.

### *Bibliografia*

Confalonieri M., Trasformazione, fusione, conferimento, scissione e liquidazione delle società. Aspetti civilistici, contabili e fiscali delle operazioni straordinarie, Il Sole 24 ore, edizione n. 36, 2021.

PIV Principi Italiani di Valutazione 2015 di Organismo Italiano di valutazione.

### *Didattica del corso*

La didattica si articola in due fasi: lezioni frontali che si svolgono mediante la presentazione di lucidi, presentazione e discussione in aula del lavoro nell'ambito di una discussione di gruppo.

### *Metodo di valutazione*

Avere frequentato almeno l'80% del corso ed avere fattivamente partecipato alle attività del corso (analisi, ai fini dello studio di caso delle soluzioni più opportune avuto riguardo agli aspetti esaminati).

### *Condizioni di accesso*

Avere maturato almeno 10 CFU nel corso di laurea magistrale in Economia dei mercati e degli intermediari finanziari.

### *Numero di ore*

14 ore (2 CFU).

*Numero partecipanti*

20