

Linklaters

GLI INVESTIMENTI DELLE BANCHE IN *EQUITY* NELLE OPERAZIONI DI *RESTRUCTURING*

- Principali strumenti utilizzati
- Aspetti fiscali
- Profili regolamentari
- Casi particolari emersi nella prassi

in collaborazione con



Milano, 7 Luglio 2010

Linklaters



RELATORI

Avv. Andrea Arosio	Partner Linklaters Milano
Avv. Enrico Basile	Associate Studio Legale Mucciarelli Milano Ricercatore di Diritto dell'Impresa Università Bocconi Milano
Avv. Francesco Faldi	Managing Associate Linklaters Milano
Avv. Marco Penna	Managing Associate Linklaters Milano
Avv. Francesco Stella	Partner Linklaters Milano
Dott. Marco Valdonio	Partner Maisto e Associati Milano
Chairman: Dott. Maurizio Boidi	Presidente Synergia Formazione s.r.l.

I relatori saranno disponibili a rispondere ai quesiti dei partecipanti.



PROGRAMMA

Chairman: Dott. Maurizio Boidi

Introduzione dei lavori: Avv. Andrea Arosio

■ I principali strumenti di *equity* utilizzati

- categorie di azioni e warrants
- strumenti finanziari partecipativi
- problematiche particolari emerse nella prassi:
 - conversione in azioni di società quotate
 - *exit* della banca

Avv. Francesco Stella

■ L'investimento in *equity* in presenza di *stakeholders* dissenzienti

- principali rischi per le banche in presenza di un socio (di minoranza o di maggioranza) o altro *stakeholder* dissenziente
- escussione del pegno sulle azioni finalizzata alla contestuale conversione dei crediti in *equity* (c.d. *controlled enforcement*)
- problematiche particolari emerse nella prassi:
 - escussione del pegno su azioni di società *holding* lussemburghesi
 - *controlled enforcement* e finanziatori mezzanini

Avv. Francesco Faldi

■ Il trattamento fiscale degli investimenti in *equity*

- implicazioni fiscali della conversione di strumenti di debito in strumenti di *equity*
- titoli simili alle azioni vs titoli simili alle obbligazioni
- regime fiscale in capo ai sottoscrittori e all'emittente

Dott. Marco Valdonio

Coffee break

■ Gli aspetti regolamentari degli investimenti in *equity*

- nuove disposizioni di vigilanza sulle partecipazioni ritenibili dalle banche
- limite delle partecipazioni detenibili in imprese industriali
- partecipazioni acquisite in imprese in temporanea difficoltà finanziaria e per recupero crediti
- strumenti finanziari partecipativi

Avv. Marco Penna

■ Le operazioni di *restructuring* con investimenti in *equity*: possibili profili penalistici

- principali reati configurabili a carico dei componenti l'organo amministrativo della società
- modalità di concorso di persone nel reato commesso dai componenti l'organo amministrativo della società
- responsabilità degli enti ex D. Lgs. 231/01: misure cautelari reali e personali; reati transnazionali

Avv. Enrico Basile

Cocktail di chiusura

La recente crisi dei mercati finanziari globali e il conseguente rapido deterioramento della situazione economica generale hanno spesso reso insostenibili i livelli di indebitamento finanziario delle imprese e innescato un vasto processo di ristrutturazioni aziendali che, per la prima volta, hanno posto in modo ricorrente le banche di fronte alla necessità di convertire i propri crediti in *equity*.

La prassi si è così dovuta confrontare con le numerose problematiche giuridiche poste da tale fenomeno e ha elaborato soluzioni sempre più sofisticate e complesse, che hanno consentito di esplorare a fondo le opportunità offerte dalla riforma del diritto societario del 2003, sia in termini di maggiore flessibilità nell'utilizzo di istituti già esistenti, sia per la possibilità di ricorrere a istituti nuovi, quali gli strumenti finanziari partecipativi.

La diffusa internazionalizzazione dei principali gruppi industriali e la presenza di strutture di azionariato estremamente varie e articolate hanno aggiunto ulteriori elementi di complessità a tali operazioni.

Il convegno si propone di esaminare il fenomeno nella varietà dei suoi profili giuridici, allargando l'analisi dagli aspetti strettamente civilistici a quelli fiscali e regolamentari e dando altresì spazio all'esame delle possibili implicazioni penali di un'operazione di *restructuring* che sia caratterizzata da conversione dei crediti in *equity*.

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento della presente scheda (fax +39 011 8173663) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno:

GLI INVESTIMENTI DELLE BANCHE IN EQUITY NELLE OPERAZIONI DI RESTRUCTURING

Milano, 7 Luglio 2010

Nome _____

Cognome _____

Funzione aziendale _____

Dati per la fatturazione

Ragione Sociale _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____ Prov. _____

P. IVA _____

C.F. _____

Per informazioni:

Tel. _____ Fax _____

E-mail _____

Timbro e firma _____

Condizioni di pagamento

Bonifico bancario in via anticipata _____

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative.

Timbro e firma _____

Informativa Privacy (art. 13 D. Lgs. 196/03)

I dati personali raccolti con la presente scheda sono trattati da Synergia Formazione s.r.l. per iscrizione ai corsi, attività amministrative, elaborazioni statistiche interne e per l'invio di materiale informativo su future iniziative della Ns. società. Responsabile del trattamento è la Segreteria di SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l. presso la quale possono essere esercitati i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/03 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione).

Qualora desiderasse ricevere Ns. materiale, La preghiamo di barrare l'apposita casella.

Desidero ricevere Vs. materiale informativo **SI** **NO**

Data e firma _____



NOTE ORGANIZZATIVE

Sede convegno: Linklaters
Via S.ta Margherita, 3 - 20121 Milano
Tel. +39 02 8839351

Data: **7 Luglio 2010**

Orario: 14,30 - 18,00

Quota di partecipazione: **Euro 300,00** + IVA 20% per partecipante

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione, su CD - cartacea, materiale didattico, coffee break e cocktail di chiusura

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

SYNERGIA FORMAZIONE srl - Via Pomba, 14 - 10123 TORINO

P. IVA 08906900017

Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

E-mail: info@synergiaformazione.it

www.synergiaformazione.it

c/o Monte dei Paschi di Siena - Sede di Torino

c/c n° 0000037573.56 - C.I.N. X - A.B.I. 01030 - C.A.B. 01000

Codice IBAN IT 64 X 01030 01000 000003757356

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta non pervenga, **in forma scritta, entro 7 giorni lavorativi** (escluso il sabato) dalla data di inizio del convegno, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

Si prevede la possibilità di sostituire il partecipante con un'altra persona appartenente all'Azienda.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del convegno. La documentazione sarà costituita dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa e costituirà un valido e completo supporto informativo e un utile mezzo di aggiornamento per l'Azienda, il partecipante e i Suoi collaboratori. Per ulteriori informazioni contattare la Segreteria organizzativa: Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

