

Corso di Specializzazione in "PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL E FINANCIAL DUE DILIGENCE"

Sede: VIDEO LIVE STREAMING

Relatori: Dott. Alessandro Sura, Dott.ssa Giada Santoni, Dott. Michele Cruciano, Dott. Fabrizio Micozzi

Orario: Le lezioni si svolgono il sabato mattina dalle ore 09,30 alle ore 13.30 e sabato pomeriggio dalle ore 14.30 alle 18.30

OBIETTIVI

Il corso intende fornire ai partecipanti le "linee guida" per predisporre una professionale due diligence in modo da supportare al meglio il committente (potenziale investitore) nel prendere le decisioni nelle fasi negoziali di acquisizione di società target.

Sebbene non esista una metodologia univoca né tanto meno un modello di riferimento cui conformarsi, tuttavia è obiettivo del corso preparare il partecipante nell'approntare quei documenti essenziali che non possono mancare in una due diligence, come:

l'executive summary e gli impatti in termini numerici delle "eccezioni" riscontrate;

le informazioni generali in merito alla compagine societaria, alla sua dislocazione geografica, alle caratteristiche principali dell'attività svolta, ai principali clienti e fornitori, al numero e alla composizione dei dipendenti, agli indicatori di performance degli ultimi 3/5 anni, ecc.;

le informazioni sul business, in particolare relativamente alle caratteristiche del mercato, all'analisi della concorrenza, alla normativa di riferimento, all'analisi della tecnologia, ai punti di forza e di debolezza dell'attività svolta, ecc.;

le informazioni sull'operatività della società: ciclo di vita del prodotto/servizio offerto/prestato, eventuali garanzie post-vendita, ecc.;

l'analisi del conto economico: conto economico degli ultimi 3/5 riclassificato, rilevazione dell'EBITDA e dell'EBIT, ecc.

PROGRAMMA

Lezione 1 , Sabato 26/06/2021 (mattina)

PRIVATE EQUITY E VENTURE CAPITAL (Parte I)

Le differenti modalità di finanziamento di un'azienda: Equity Vs Debito Il Mercato del private equity: cosa è e il contesto di mercato del PE in Italia/europa differenti tipologie di operazioni possibili "equity side" Effetti sulle imprese Da dove nasce il valore e le principali leve per la sua creazione impatto economico delle operazioni Quali sono i modelli aziendali di interesse per i PE Principali differenze tra un investitore industriale e un investitore finanziario Analogie e differenze tra i diversi operatori di mercato Incubatori Business angel Fondi seed Venture Family Office Fondi PE SPAC Crowdfunding Relazione con le diverse fasi di vita di una azienda (start-up, sviluppo, maturità, declino) Buy out nelle diverse forme (MBO, LBO, EBO) Expansion Strategie di Add-on Turnaround e Special situation Replacement Quadro normativo dei fondi di investimento in capitale di rischio

Lezione 2 , Sabato 26/06/2021 (pomeriggio)

PRIVATE EQUITY E VENTURE CAPITAL (Parte II)

Fasi di vita di un Fondo di private equity Raccolta Processo di Investimento 1. Scouting e Individuazione delle opportunità, sottoscrizione NDA, sottoscrizione LOI, definizione delle condizioni di esclusività 2. Business Plan 3. Due Diligence: il processo e le diverse tipologie di DD 4. Definizione del prezzo di cessione: i diversi metodi 5. Strutturazione dell'operazione: il contratto, i patti parasociali Gestione, monitoraggio e valorizzazione dell'investimento in portafoglio 1. Governance e organizzazione 2. Accordi con i manager Pagina 1 di 2 3. Leve di creazione del valore Processo di disinvestimento: Exit strategy a confronto Valutazione del portafoglio e ritorni per gli investitori – misurazione delle performance 1. Cenni a metodi tradizionali 2. Cenni al Discounted Cash Flow 3. I moltiplicatori di mercato 4. L'IRR come indicatore dei ritorni per gli investitori 5. Riflessioni pratiche per la valutazione 6. Valutazione del portafoglio Principali aspetti, clausole legali nella tutela dell'investitore di minoranza e regolamentazioni delle partecipazioni di minoranza Caso TBD

Lezione 3 , Sabato 03/07/2021 (mattina)

FINANCIAL DUE DILIGENCE (Parte I)

Overview del processo di acquisizione Overview degli attori coinvolti nel processo Obiettivi della due diligence e relative procedure Struttura del report di due diligence EBITDA normalizzato 1. Definizione di EBITDA 2. Obiettivo della normalizzazione 3. Principali fattispecie 4. Case Study EBITDA normalizzato

Lezione 4 , Sabato 03/07/2021 (pomeriggio)

FINANCIAL DUE DILIGENCE (Parte II)

PFN e WC rettificati Definizione di PFN Obiettivo della normalizzazione Principali fattispecie Definizione di Working Capital Obiettivo della normalizzazione Case Study PFN e WC rettificati Transaction Foundation Cos'è e perché è importante Quali sono gli elementi di attenzione Casi aziendali e lavori di gruppo.

Per maggiori informazioni potete contattare infomaster@meliusform.it

Link per poter procedere con l'iscrizione

<https://www.meliusform.it/percorsi-formativi/corso-in-financial-due-diligence/form-iscrizione>