



ROTARY CLUB GEMONA - FRIULI COLLINARE
Approaching Business Investors and Opportunities

Indice dei Contenuti

*Principali argomenti di
oggi*

- Principali strutture d'investimento
- Standard kick-off documents
- Accordo di Riservatezza // NDA
- LOI // MOU
- Due Diligence
- Contratto di Compravendita di Partecipazioni (SPA)
- Accordo d'Investimento
- Patto Parasociale (SHA)



MAIN INVESTMENTS STRUCTURES

①

PARTNERSHIP COMMERCIALE

Exclusive license
and supply agreement

②

JOINT VENTURE

Joint Venture Contrattuale
vs Joint Venture Equity

③

INVESTIMENTO IN EQUITY

Partecipazione di Maggioranza
vs Partecipazione di Minoranza

STANDARD KICK-OFF DOCUMENTS

LOI
LETTERA
D'INTENTI
(Letter of Intent)

MOU
(Memorandum of
Understandings)

ACCORDO DI RISERVATEZZA // NDA

Key Points

- 1** - DEFINIZIONE DI “INFORMAZIONI CONFIDENZIALI”
- 2** - DEFINIZIONE DI “INFORMAZIONI PROPRIETARIE”
- 3** - IMPEGNO UNILATERALE O BILATERALE
- 4** - NESSUN ALTRO IMPEGNO
- 5** - CLAUSOLA PENALE
- 6** - DURATA



LOI // MOU

Key Points

1 - SCOPI // OBIETTIVI DELLE PARTI

2 - CLAUSOLE VINCOLANTI E NON VINCOLANTI

3 - DEFINIZIONE DELLA STRUTTURA

PRELIMINARE DELL'OPERAZIONE

4 - PREZZO D'ACQUISTO: DEFINIZIONE DEL
TARGET D'INVESTIMENTO

5 - DUE DILIGENCE

(FISCALE, LEGALE, CONTABILE & BUSINESS)

6 - ESCLUSIVA

7 - DURATA E RISOLUZIONE

8 - CONSEGUENZE IN CASO DI RISOLUZIONE



DUE DILIGENCE

Exercise



**CONTRATTO DI COMPRAVENDITA DI
PARTECIPAZIONI (SPA) // ACCORDO
D'INVESTIMENTO
(Clausole Principali)**

- 1 - FORMULA PER IL PREZZO DI ACQUISTO**
- 2 - AGGIUSTAMENTO DEL PREZZO ED EARN OUT**
- 3 - CONDIZIONI SOSPENSIVE**
- 4 - RAPPRESENTAZIONI E GARANZIE**
- 5 - OBBLIGHI D'INDENNIZZO:** (petty claims, basket e cap alla responsabilità)
- 6 - IMPEGNI DI NON CONCORRENZA**
- 7 - LEGGE APPLICABILE E RISOLUZIONE DELLE CONTROVERSIE**



PATTO PARASOCIALE (SHA)

Key Clauses

- 1** - PROTEZIONE DELLA MINORANZA **vs** PROTEZIONE DELLA MAGGIORANZA
- 2** - APPROVAZIONE NUOVO STATUTO DELLA TARGET
- 3** - CLAUSOLA DI RATCHET: protezione anti-diluizione
- 4** - PREVISIONE DI MAGGIORANZE QUALIFICATE PER L'APPROVAZIONE DI DECISIONI STRATEGICHE sia in **Assemblea**, che in **CdA**
- 5** - **EXIT STRATEGIES**: put and call options, tag and drag along rights
- 6** - ASSICURARE ALLINEAMENTO TRA LE PREVISIONI CONTENUTE NELLO SPA E NELLO SHA



Grazie per l'attenzione

 Davide Galantini
Studio Legale

Esperienza Professionale



2001 - abilitato alla professione in Italia

Esperienza nei settori di **Corporate Finance, Banking & International Capital Markets:**

- studio americano **Shearman & Sterling LLP** (sede di Francoforte)
- studio inglese **Clifford Chance** (sedi di Padova e Milano)

Esperienza nel **Diritto Societario e Commerciale, Contrattualistica d'Impresa (nazionale e internazionale) e M&A:**

- **Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners** (sedi di Padova e Milano)
- **Chiomenti** (sede di Milano)

Esperienza in operazioni di **private equity e/o leveraged buy-out**

Esperienza **"In house"**

- **Gruppo Danieli:** Consulente Legale per le cd. "Special Situations"
- **Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.:** Componente OdV
- **Gruppo Marangoni:** Temporary General Counsel
- **Gruppo Falck:** Temporary General Counsel
- **Gruppo Pittini:** Responsabile Affari Generali



Contatti

Davide Galantini

avvocato

Via Vittorio Veneto, 31 – Udine (Italy)

tel. +39 0432 1598372

mob. +39 349 6032887

e-mail dg@dglegal.it

www.dglegal.it

