

# 28° CORSO AIFI PER INVESTITORI ISTITUZIONALI

*PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL, PRIVATE DEBT*

1° MODULO - 22 OTTOBRE  
IL MERCATO DEL PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL E PRIVATE DEBT

2° MODULO - 23 OTTOBRE  
L'ATTIVITÀ DI PRIVATE EQUITY (1)

3° MODULO - 24 OTTOBRE  
L'ATTIVITÀ DI PRIVATE EQUITY (2)

4° MODULO - 25 OTTOBRE  
L'ATTIVITÀ DI PRIVATE DEBT

5° MODULO - 26 OTTOBRE  
L'ATTIVITÀ DI VENTURE CAPITAL

6° MODULO - 29 OTTOBRE  
PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL E PRIVATE DEBT COME ASSET CLASS

**PROGRAMMA**

**MILANO**  
**22-26, 29**  
**OTTOBRE 2018**

**AIFI**  
**R&F**

## **IL MERCATO DEL PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL E PRIVATE DEBT**

**9.30 - 13.00**

Private equity, venture capital e private debt: le definizioni, il mercato, il quadro normativo di riferimento e le strutture di gestione

*Anna Gervasoni, Alessandra Bechi, Alessia Muzio (AIFI)*

**14.00 - 15.45**

Deal flow e attività di M&A

*Eugenio Morpurgo (Fineurop Group)*

**16.00 - 16.45**

Principali clausole del contratto di acquisizione: una comparazione legale e operativa tra Italia e Stati Uniti

*Marco Gubitosi (Legance)*

**17.00 - 18.00**

M&A: gli add on

*Carlo Dawan (GCA Altium)*

*Coordinatore AIFI: Barbara Passoni*

## **L'ATTIVITÀ DI PRIVATE EQUITY (1)**

**9.30 - 11.00**

L'attività di fundraising e il rapporto con gli investitori

*Luigi Tommasini (Fondo Italiano d'Investimento SGR)*

**11.15 - 13.00**

Il deal structuring

*Marco Canale (Value Italy SGR)*

*Manuel Catalano (Clessidra SGR)*

**14.30 - 16.15**

La gestione delle partecipazioni: la creazione di valore

*Lorenzo Stanca (Mandarin Advisory)*

**16.30 - 18.00**

Il disinvestimento

*Mauro Roversi (Ambienta SGR)*

*Coordinatore AIFI: Alessia Muzio*

## **L'ATTIVITÀ DI PRIVATE EQUITY (2)**

**9.30 - 11.00**

Le operazioni di buy out: casi

*Silvia Oteri (Permira Associati)*

**11.15 - 13.00**

Profili contrattuali delle operazioni di buy out

*Maurizio Bernardi (Pirola Pennuto Zei & Associati)*

*Pierluigi De Biasi (Gattai, Minoli, Agostinelli & Partners)*

**14.30 - 16.15**

I fondi di permanent capital

*Francesco Sogaro (Neuberger Berman)*

**16.30 - 18.00**

I nuovi operatori: club deal e Spac

*Fabio L. Sattin (Private Equity Partners SGR)*

*Coordinatore AIFI: Alessia Muzio*

## **L'ATTIVITÀ DI PRIVATE DEBT**

**9.30 - 10.30**

I fondi di private debt in Italia: overview di mercato e peculiarità  
*Valentina Lanfranchi (AIFI)*

**10.45 - 11.45**

Case history, operazioni di sviluppo  
*Federica Colli Vignarelli (Anthilia SGR), Ludovica Marzocchi (Antares AZ1)*

**12.00 - 13.00**

Le piattaforme peer to peer lending  
*Sergio Zocchi (Lendix Italy)*

**14.30 - 15.30**

Case history, operazioni di LBO  
*Philippe Minard (Emisys Capital)*

**15.45 - 16.45**

Il private debt in Europa: similitudini e differenze con l'Italia  
*Luca Bucelli (Tikehau Capital)*

**17.00 - 18.00**

Un approfondimento sugli strumenti di direct lending: il caso dell'unitranche  
*Philipp Wagner (Lgt European Capital Ltd)*

*Coordinatore AIFI: Valentina Lanfranchi*

## **L'ATTIVITÀ DI VENTURE CAPITAL**

**9.30 - 10.45**

Il venture capital early stage: essentials e casi  
*Gianluca Dettori (Primomiglio SGR)*

**11.00 - 12.00**

Le operazioni di start up: casi  
*Massimiliano Magrini (United Ventures)*

**12.15 - 13.00**

Il fintech e il corporate venture capital  
*Grazia Borri (Banca Sella Holding)*

**14.15 - 16.15**

L'attività di technology transfer e le metodologie di valutazione nel venture capital  
*Roberto Della Marina, Nicola Redi (Venture Factory)*

**16.30 - 17.30**

Le principali previsioni contrattuali delle operazioni di venture capital  
*Francesco Torelli (Bird & Bird)*

*Coordinatore AIFI: Giovanni Fusaro*

## **PRIVATE EQUITY, VENTURE CAPITAL E PRIVATE DEBT COME ASSET CLASS**

**9.30 - 11.00**

Il contesto normativo e regolamentare degli strumenti alternativi,  
la selezione dei gestori, l'analisi delle performance

*Anna Gervasoni, Alessandra Bechi (AIFI)*

**11.15 - 13.15**

Il rapporto con i sottoscrittori: i terms and conditions

*Emidio Cacciapuoti (McDermott Will & Emery Studio Legale Associato)*

**14.30 - 16.15**

La liquidità dell'investimento e il mercato secondario

*Francois Aguerre (Coller Capital)*

**16.30 - 17.45**

I criteri Environmental Social Governance (ESG)

*Paolo Bergonzini (ARDIAN Italy)*

*Coordinatore AIFI: Barbara Passoni*

## **CONTATTI**

AIFI R&F Srl  
Via Pietro Mascagni, 7  
20122 Milano  
Telefono: 02 7607531  
Fax: 02 76398044  
E-mail: [segreteria@aifirefsrl.it](mailto:segreteria@aifirefsrl.it)

## **DATE E LUOGO DEL CORSO**

22, 23, 24, 25, 26, 29 ottobre 2018  
presso AIFI  
in via Pietro Mascagni, 7 – 20122 Milano

## **COSTI DI ISCRIZIONE**

(minimo acquisto di 3 moduli)  
Pacchetto 3 moduli  
Soci AIFI: 1.200 euro + IVA  
(Non soci AIFI: 1.500 euro + IVA)  
Pacchetto 4 moduli  
Soci AIFI: 1.500 euro + IVA  
(Non soci AIFI: 1.800 euro + IVA)  
Pacchetto 5 moduli  
Soci AIFI: 1.700 euro + IVA  
(Non soci AIFI: 2.000 euro + IVA)  
Pacchetto 6 moduli  
Soci AIFI: 1.900 euro + IVA  
(Non soci AIFI: 2.200 euro + IVA)

È incluso il materiale didattico.

## **ISCRIZIONE**

Per effettuare l'iscrizione, compilare in ogni sua parte la scheda riportata di seguito, firmarla e inviarla via mail a [segreteria@aifirefsrl.it](mailto:segreteria@aifirefsrl.it). Al termine del corso sarà consegnato ai partecipanti l'attestato di frequenza.

## **RECESSO/MODALITÀ DI DISDETTA**

È possibile rinunciare all'iscrizione entro e non oltre il 5° giorno lavorativo precedente la data di inizio del corso, comunicando la decisione del recesso per iscritto via mail a [segreteria@aifirefsrl.it](mailto:segreteria@aifirefsrl.it); in questo caso verrà restituita l'intera quota di iscrizione versata. Dopo tale termine e comunque entro il giorno precedente l'inizio del corso, è possibile recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota d'iscrizione (che AIFI R&F potrà trattenere, se la quota è già stata versata); dopo tale termine oppure se si verifica di fatto la mancata presenza al corso, sarà comunque dovuto l'intero importo.

## **MODALITÀ DI PAGAMENTO**

La quota di partecipazione dovrà essere corrisposta all'atto dell'iscrizione (e in ogni caso prima della data dell'evento) mediante bonifico bancario secondo le modalità riportate sulla scheda di iscrizione.

## DATI DELLA SOCIETÀ

Ragione Sociale

Codice Fiscale

Partita I.V.A.

Indirizzo di fatturazione

CAP  Città  Prov.

Tel.  Fax

Nome di riferimento per la fatturazione

## DATI AZIENDALI DEL PARTECIPANTE

Nome  Cognome

Funzione

Data e luogo di nascita

Indirizzo

CAP  Città  Prov.

Tel.  Fax

E-mail

## MODALITÀ DI PAGAMENTO

Il pagamento dovrà essere effettuato all'atto dell'iscrizione con bonifico bancario, intestato a AIFI R&F Srl - Via Pietro Mascagni, 7 CF/P.IVA 11790170150 - Banca Popolare di Sondrio - Sede di Milano  
IBAN IT25 M 05696 01600 000003081X10

## PACCHETTO 3 MODULI

- Quota di iscrizione 1.200 euro + IVA - Soci AIFI
- Quota di iscrizione 1.500 euro + IVA

## PACCHETTO 4 MODULI

- Quota di iscrizione 1.500 euro + IVA - Soci AIFI
- Quota di iscrizione 1.800 euro + IVA

## PACCHETTO 5 MODULI

- Quota di iscrizione 1.700 euro + IVA - Soci AIFI
- Quota di iscrizione 2.000 euro + IVA

## PACCHETTO 6 MODULI

- Quota di iscrizione 1.900 euro + IVA - Soci AIFI
- Quota di iscrizione 2.200 euro + IVA

## MODULI DISPONIBILI

- 1° modulo - 22 ottobre
- 2° modulo - 23 ottobre
- 3° modulo - 24 ottobre
- 4° modulo - 25 ottobre
- 5° modulo - 26 ottobre
- 6° modulo - 29 ottobre

Si prega di selezionare il pacchetto scelto e i moduli a cui si intende partecipare.

# INFORMAZIONI GENERALI

## AIFI

L'Associazione Italiana del Private Equity, Venture Capital e Private Debt, nata nel 1986, raggruppa gli operatori professionali attivi nel finanziamento d'impresa. Tale attività si realizza attraverso l'acquisto di partecipazioni o strumenti finanziari di debito in imprese, solitamente non quotate, con l'obiettivo di una loro valorizzazione.

## FINALITÀ

Il corso si propone di:

- sviluppare un insieme di conoscenze e di competenze tecniche necessarie per operare nell'ambito dell'attività di Private Equity, Venture Capital e Private Debt;
- contribuire alla formazione di gruppi manageriali altamente qualificati, con una visione internazionale del settore;
- favorire la diffusione di un patrimonio di conoscenze e di un linguaggio tecnico professionale, comune ai vari operatori per rendere più efficienti i rapporti professionali sia in Italia che all'estero.

## DESTINATARI

Professionisti provenienti da banche, società finanziarie, imprese o da fondi d'investimento, interessati a sviluppare e consolidare le loro capacità professionali nel settore del Private Equity, Venture Capital e Private Debt.

Giovani neolaureati interessati ad operare nel mercato.

Professionisti attivi in realtà interessate a collaborare con gli operatori del settore.

Professionisti di Enti o Istituzioni Pubbliche che, a vario titolo, intendono approfondire le conoscenze in merito alle logiche di funzionamento dell'attività di investimento istituzionale nel capitale di rischio delle aziende e in strumenti di debito.

Investitori Istituzionali interessati agli investimenti alternativi nell'ambito delle loro scelte allocative.

## CONTENUTI

Il corso prenderà in esame i differenti aspetti teorici e pratici dell'attività di Private Equity, Venture Capital e Private Debt. In particolare, si fornirà un inquadramento del mercato; saranno poi considerati gli aspetti tecnici attraverso i quali l'attività viene svolta, dalla selezione delle opportunità di investimento alle forme di intervento e alle modalità di dismissione delle partecipazioni stesse. Verranno inoltre esaminati gli aspetti legali e la normativa del settore.

Nell'ambito del corso verranno presentati alcuni significativi casi. Il corso sarà tenuto da professionisti e esperti del settore.