

**20223 – DEAL DESIGN AND VALUATION FOR BUSINESS COMBINATIONS
AND JOINT AGREEMENTS**
Dipartimento di Accounting

CORSO OPZIONALE COMUNE A PIU' CORSI DI LAUREA SPECIALISTICA

Numero crediti: 6

Docente Responsabile del Corso: Prof. Mauro Bini

N. Classe	Docente responsabile di classe	Altri docenti impegnati nella classe	Giorni e orario di lezione	Aula
31	Mauro Bini	--	Mercoledì e giovedì h. 14.30-16.00	15

Gli orari di lezione elencati possono essere oggetto di variazione.

Gli studenti sono pregati di controllare sul sito Bocconi: <http://www.unibocconi.it>

(Info per> Studenti iscritti> Orari, Aule e Calendari> Orari lezione).

DESCRIZIONE CORSO

Obiettivo del corso è fornire allo studente gli strumenti per le analisi delle implicazioni contabili e per la valutazione degli effetti economici dei differenti tipi di transazioni e di accordi contrattuali alla base delle scelte di crescita esterna, con particolare riferimento alle business combinations ed ai Joint arrangements. Ai fini di un proficuo apprendimento delle lezioni è consigliata la lettura dei principi contabili IFRS 3, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 che verranno resi disponibili su web learning.

OBIETTIVI DI APPRENDIMENTO

Al termine del corso, gli studenti dovrebbero essere in grado di:

- valutare gli impatti delle clausole contrattuali sulla rappresentazione contabile del deal (controllo, controllo congiunto, influenza notevole, semplice partecipazione);
- effettuare le analisi di sostanza economica richieste dall'IFRS 10;
- valutare le interessenze partecipative adottando le corrette basi di valore e gli eventuali premi e sconti le clausole cc.dd. di trascinamento (drag along e tag along);
- valutare gli accordi di aggiustamento prezzo, le clausole di indennizzo, le attività destinate alla vendita, le passività potenziali, i tax amortization benefit in coerenza con l'IFRS 3;
- valutare le azioni in caso di recesso per le società non quotate;
- valutare le clausole più complesse (ratchet clause, liquidation preference, etc.)
- strutturare i profili di finanziamento, di rischio e di governance di un deal.

MATERIALE DIDATTICO

Il materiale didattico del corso è costituito esclusivamente da:

- Dispensa per il corso 20223 Deal Design (a cura di Egea)

- Note didattiche a cura del docente, rese disponibili sul web learning
- Testi di casi

Il materiale è liberamente scaricabili dal sito del corso presso la pagina web <https://elearning.unibocconi.it>. Il materiale in oggetto sarà reso disponibile dai docenti durante lo svolgimento delle diverse sessioni.

Procedura per l'accesso ai materiali contenuti nell' E-learning

- 1) Sito: www.unibocconi.it;
- 2) Cliccare: Quick Lincs; selezionare e-learning in Bocconi;
- 3) Inserire User e Password;
- 4) Accesso alla schermata dei propri corsi.

IMPEGNO RICHIESTO AGLI STUDENTI

a) Attività previste durante l'orario di lezione

Regole didattiche del corso:

- è richiesto agli studenti che frequentino le sessioni d'aula di studiare e analizzare preventivamente il materiale didattico (letture, esercitazioni e casi) riferito analiticamente a ogni singola sessione, così da essere in grado di partecipare attivamente alla dialettica d'aula, a tutto vantaggio del proprio processo di apprendimento;
- è, altresì, richiesta la massima puntualità in aula all'inizio di ogni lezione.
- Il corso affronta nelle ultime sessioni la discussione di casi richiedendo un intenso coinvolgimento degli studenti.

b) Attività extra orario di lezione

Attività extra orario di lezione comprendono:

- la preparazione individuale sui contenuti delle lezioni in programma e dei relativi casi ed esercizi forniti dai docenti sul sito del corso;

c) Studenti in debito d'esame

Gli studenti dei passati anni accademici in debito d'esame sono obbligati a studiare il programma previsto per il presente anno accademico e a richiedere alla segreteria di dipartimento (indicata in fondo al presente documento) l'apposita iscrizione al sito del corso per aggiornare e integrare i propri materiali.

MODALITA' DI VALUTAZIONE DEI STUDENTI

L'esame di profitto si svolge in forma scritta a fine corso per gli studenti frequentanti e verterà anche sui casi. Non sono previste prove intermedie.
Per gli studenti non frequentanti l'esame sarà in forma orale.

ORARIO DI RICEVIMENTO DOCENTI

Gli orari di ricevimento sono disponibili sul sito Bocconi:

(Info per > Studenti iscritti> Orari, Aule e Calendari> Orario di ricevimento Docenti)

Gli orari di ricevimento possono variare: si prega di consultare il sito.

HONOR CODE

L'Università Bocconi concepisce l'educazione come un processo continuo che si estende su tutta la vita professionale di una persona. L'Università si aspetta che l'intera comunità Bocconi rispetti i valori di lealtà e correttezza ad essa associati, valori che ispirano e guidano il comportamento di tutti i membri, poiché essi perseguono degli obiettivi comuni e una missione condivisa. Per questi motivi, l'Università Bocconi pubblica e diffonde un **Codice di comportamento dei docenti e degli studenti** (Honor Code) con l'obiettivo di trasmettere e rafforzare valori di lealtà e correttezza essenziali nello svolgimento delle attività di studio, di ricerca e professionali all'interno dell'intera comunità Bocconiana.

Sia durante le lezioni che in sede d'esame, particolare attenzione sarà posta nel verificare il rispetto dell'Honor Code da parte degli studenti e dei docenti. L' Honor Code Bocconi è pubblicato a <http://www.unibocconi.it/Ateneo/honorcode>. Tutti gli studenti sono invitati a prenderne visione.

ASSISTENZA PER STUDENTI CON PARTICOLARI PROBLEMI

L'Università Bocconi consente a tutti gli studenti di seguire il proprio corso di laurea e definisce modalità d'esame che tengano conto dei diversi tipi di disabilità.

I servizi per gli studenti con bisogni speciali sono disponibili all'indirizzo www.unibocconi.it (Home> Servizi> ISU Bocconi> Altri Servizi).

ALTRE INFORMAZIONI UTILI

Professor Mauro Bini (responsabile del corso)

Via Roentgen 1 – V piano – Corridoio B – Stanza 205

E-mail: m.bini@unibocconi.it

PROGRAMMA DETTAGLIATO DEL CORSO¹

Date, orari e docenti sono indicati sul sito <http://www.unibocconi.it>
(Info per > Studenti iscritti > Orari, Aule e Calendari > Orari lezione).

Parte prima Aspetti contabili		
Sessione numero	Argomento	Riferimento sul materiale didattico
1 e 2	Logiche di Deal Design	Dispensa cap. 26. "Deal Design, PPA e rischio di impairment" § 1-3
3 e 4	Controllo, controllo congiunto e influenza notevole	Slide a cura del docente
5	Teorie e metodi di consolidamento	Slide a cura del docente
6	Equity method	Slide a cura del docente

Parte seconda: Aspetti valutativi speciali		
Sessione numero	Argomento	Riferimento sul materiale didattico
7	I Tax Amortization benefit	Nota a cura del docente
8	Gli assets difensivi	Dispensa cap. 23 "I defensive assets: natura e valutazione"
9	I diritti propri riacquistati	Dispensa cap. 24 "Diritti propri riacquisiti e attività derivanti da indennizzi" § 24.2 e 24.3
10	Le attività da indennizzo e le attività destinate alla vendita	Dispensa cap. 24 "Diritti propri riacquisiti e attività derivanti da indennizzi" § 24.4 e 24.5
11 e 12	Premi e sconti e clausole di trascinamento	Nota a cura del docente

Parte Terza: ambiti di applicazione		
Sessione numero	Argomento	Riferimento sul materiale didattico
13	Diritto di recesso	Nota a cura del docente
14 e 15	Buy and sell agreements	Dispensa cap. 25 "Le passività potenziali ed i

¹ Il programma esposto può essere soggetto a variazioni. Ogni modifica sarà comunicata in aula e sul sito del corso. Gli studenti sono pregati di prendere sempre visione delle comunicazioni effettuate su e-learning.

		corrispettivi potenziali (earn-outs e claw-back)
16	Ratchet clause	Slide a cura del docente
17 e 18	Strutture finanziarie complesse	Nota a cura del docente

Parte Quarta: casi		
Sessione numero	Argomento	Riferimento sul materiale didattico
19 e 20	Strutturazione del prezzo	Slide e materiale a cura del docente
21 e 22	Strutture finanziarie complesse	Slide e materiale a cura del docente
23 e 24	Funding, governance and risk management in M&A transactions	Slide e materiale a cura del docente