

INDICE SOMMARIO

Parte Prima La negoziazione del contratto

CAPITOLO 1 LA FASE DELLE TRATTATIVE E GLI ACCORDI PREPARATORI

- 3** 1. I termini della questione
- 6** 2. I *confidentiality agreements*
- 34** 3. Gli *exclusivity* o *standstill agreements*
- 36** 4. La lettera di intenti, la minuta e la puntazione. Il valore giuridico della lettera di intenti
- 52** 5. La responsabilità delle parti durante le trattative

CAPITOLO 2 IL CONTRATTO PRELIMINARE

- 65** 1. Il contratto preliminare. La distinzione tra contratto preliminare e contratto definitivo
- 69** 2. La mancata riproduzione nel contratto definitivo di una o più clausole previste nel preliminare

CAPITOLO 3 LA *DUE DILIGENCE* LEGALE E I SUOI EFFETTI

- 81** 1. Definizione di *due diligence* e la sua funzione. I diversi tipi di *due diligence*
- 83** 2. L'attività di *due diligence*. La riservatezza in merito alle informazioni ricevute
- 86** 3. La *due diligence* legale
- 88** 4. La responsabilità del soggetto incaricato di eseguire la *due diligence*

- 93** 5. La responsabilità dell'organo gestorio nel fornire le informazioni utili all'attività di *due diligence*
99 6. Gli effetti della *due diligence*

Parte Seconda
Il contratto

CAPITOLO 1
LE PARTI, LE PREMESSE E LE DEFINIZIONI

- 105** 1. Le parti. Il contratto per persona da nominare, il contratto con consenso anticipato alla cessione a terzi, il contratto in favore di terzi
111 2. Le premesse. Valore giuridico e funzione
116 2.1 La funzione interpretativa delle premesse
117 2.2 Le premesse contenenti condizioni o termini
117 2.3 Le premesse contenenti dichiarazioni utili ai fini rimediale
119 3. Le definizioni

CAPITOLO 2
L'OGGETTO DEL CONTRATTO DI COMPRAVENDITA
DI PARTECIPAZIONI SOCIALI E I RIMEDI AZIONABILI
NEL CASO DI MANCANZA DI GARANZIE
CIRCA LA CONSISTENZA DEL PATRIMONIO SOCIALE

- 123** 1. Individuazione del problema
124 2. La nozione di oggetto del contratto e quella di oggetto del contratto di vendita
129 3. (Segue): l'oggetto del contratto di vendita di partecipazioni sociali
137 4. I rimedi azionabili nel caso di mancanza di garanzie: la responsabilità precontrattuale
144 5. (Segue): l'errore
145 6. (Segue): il dolo
147 7. (Segue): la rescissione per lesione
148 8. (Segue): l'eccessiva onerosità sopravvenuta
149 9. (Segue): la garanzia per i vizi della cosa venduta e sulla mancanza di qualità

- 150 10. (Segue): *l'aliud pro alio datum*
 152 11. (Segue): la presupposizione
 163 12. Le garanzie implicite
 172 13. L'interpretazione del contratto secondo buona fede volta ad individuare la causa concreta dell'operazione economica voluta dalle parti

CAPITOLO 3

REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

SEZIONE I

Le representations

- 179 1. La finalità dell'inserimento di apposite clausole di garanzia
 180 2. Le *representations* come categoria differente dalle *warranties*
 182 3. La natura giuridica della *representations* e le conseguenze sull'inesattezza delle dichiarazioni rese

SEZIONE II

Le legal warranties

- 190 1. Le funzioni delle *legal warranties*
 194 2. Le singole clausole di garanzia legale. Le clausole riguardanti le azioni o le quote: *a*) la garanzia sulla piena proprietà della partecipazione venduta e sulla liberazione della stessa
 196 2.1 (Segue): *b*) la garanzia circa l'insussistenza di clausole statutarie che impediscono la libera trasferibilità della partecipazione
 205 2.2 (Segue): *c*) l'esistenza della clausola c.d. *drag along*
 211 2.3 (Segue): *d*) l'esistenza della clausola c.d. *tag along*
 212 2.4 (Segue): *e*) la garanzia sull'assenza di vincoli, gravami o diritti di terzi
 213 3. Le clausole riguardanti la società

SEZIONE III

Le business warranties

- 215 1. I motivi che inducono il compratore ad inserire le *business warranties*
 217 2. La natura giuridica delle *business warranties*
 224 3. Le clausole di garanzia sintetiche e analitiche
 226 4. Le clausole di garanzia sintetica: *a*) la clausola sulla veridicità del bilancio
 229 4.1 (Segue): *b*) la clausola sul patrimonio netto
 230 4.2 (Segue): *c*) la clausola sulle minusvalenze/insussistenze dell'attivo e sulle plusvalenze/sopravvenienze passive

232	5.	Le clausole di garanzia analitica: <i>a</i>) la clausola di garanzia sui crediti
235		5.1 (Segue): <i>b</i>) la clausola di garanzia sul magazzino
235		5.2 (Segue): <i>c</i>) la clausola di garanzia sui beni sociali
236	6.	Le clausole di garanzia che riguardano aspetti non direttamente riconducibili a specifiche poste di bilancio: <i>a</i>) le clausole di garanzia fiscali e previdenziali
237		6.1 (Segue): <i>b</i>) le clausole di garanzia sui rapporti di lavoro
238		6.2 (Segue): <i>c</i>) la clausola di garanzia ambientale
240		6.3 (Segue): <i>d</i>) la clausola di garanzia sui contratti
241		6.4 (Segue): <i>e</i>) la clausola di garanzia sulle controversie
242		6.5 (Segue): <i>f</i>) la clausola di garanzia sui rapporti bancari e sulle garanzie
242		6.6 (Segue): <i>g</i>) la clausola di garanzia sulle assicurazioni
243		6.7 (Segue): <i>h</i>) la clausola di garanzia sulle autorizzazioni, sui permessi e sulle licenze
243		6.8 (Segue): <i>i</i>) la clausola di garanzia reddituale

CAPITOLO 4

IL PREZZO E LE CLAUSOLE DI AGGIUSTAMENTO DEL PREZZO

249	1.	Il prezzo
251	2.	La clausola che fissa sin dall'inizio un prezzo determinato
252	3.	Il prezzo in parte determinato e in parte determinabile
253	4.	Il prezzo eventuale: le clausole di <i>earn out</i>
256	5.	Il prezzo dilazionato e le clausole di aggiustamento del prezzo
259	6.	(Segue): come si stabilisce l'aggiustamento del prezzo
260	7.	(Segue): l'aggiustamento del prezzo deferito ad un terzo

CAPITOLO 5

LE GARANZIE SULLE *REPRESENTATIONS AND WARRANTIES*,
SUL PAGAMENTO DEL PREZZO E LE CLAUSOLE DI INDENNIZZO

267	1.	Premessa
267	2.	Fideiussioni e garanzie a prima richiesta
275	3.	<i>Escrow agreement</i>
278	4.	Le lettere di <i>patronage</i>
283	5.	Pegno e ipoteca
286	6.	Le clausole di indennizzo. Le differenze rispetto ad altri tipi di clausole e la <i>ratio</i> del loro inserimento
293	7.	(Segue): il contenuto delle <i>indemnity clauses</i>

CAPITOLO 6
LE ULTERIORI CLAUSOLE PATTUITE
TRA VENDITORE E ACQUIRENTE

- 297** 1. La *material adverse change clause*
301 2. Le clausole che sottopongono il *closing* alle decisioni dell'*anti-trust*
304 3. I patti di non concorrenza (*non-compete agreements*)
312 4. La *exclusive remedy provision*

CAPITOLO 7
PARTICOLARI CLAUSOLE NELL'IPOTESI
DI ACQUISIZIONI PARZIALI

- 315** 1. Le clausole c.d. *put and call*
320 2. La clausola *deadlock*
326 3. Le clausole sulla *governance*
334 4. I patti parasociali relativi alla nomina delle cariche sociali, al divieto o alla limitazione della circolazione delle partecipazioni sociali e alla gestione della società
337 5. I limiti insiti nei patti parasociali

Parte Terza
La fase esecutiva del contratto

CAPITOLO 1
LA GESTIONE *AD INTERIM* TRA LA SOTTOSCRIZIONE
DEL CONTRATTO E IL *CLOSING*

- 343** 1. Le problematiche emergenti nel periodo compreso tra il *signing* e il *closing*
345 2. Le clausole di gestione interinale fino al *closing*
349 3. La cessazione degli organi sociali
353 4. Le clausole di preventiva rinuncia all'esercizio dell'azione di responsabilità nei confronti degli amministratori uscenti e le clausole di manleva

CAPITOLO 2
IL *CLOSING*

- 361** 1. Il *closing* e la verifica dell'adempimento delle *closing conditions*
367 2. Il trasferimento effettivo delle partecipazioni sociali. Il trasferimento delle azioni nominative
370 3. (Segue): il trasferimento delle azioni mediante la gestione accentrata
371 4. (Segue): il trasferimento delle quote di società a responsabilità limitata

Parte Quarta
La risoluzione delle controversie

CAPITOLO 1
LA GESTIONE E LA RISOLUZIONE
DELLE CONTROVERSIE

- 381** 1. La legge applicabile
384 2. La giurisdizione statale e la scelta del foro
386 3. La preferenza per l'arbitrato. La clausola compromissoria e la sua circolazione in caso di cessione del contratto
391 4. (Segue): l'arbitrato interno
394 5. (Segue): i rapporti con l'arbitrato societario
395 6. (Segue): l'arbitrato internazionale
396 7. Le clausole *multi tiered*
- 397** *Giurisprudenza*
- 427** *Bibliografia*
- 473** *Indice analitico*