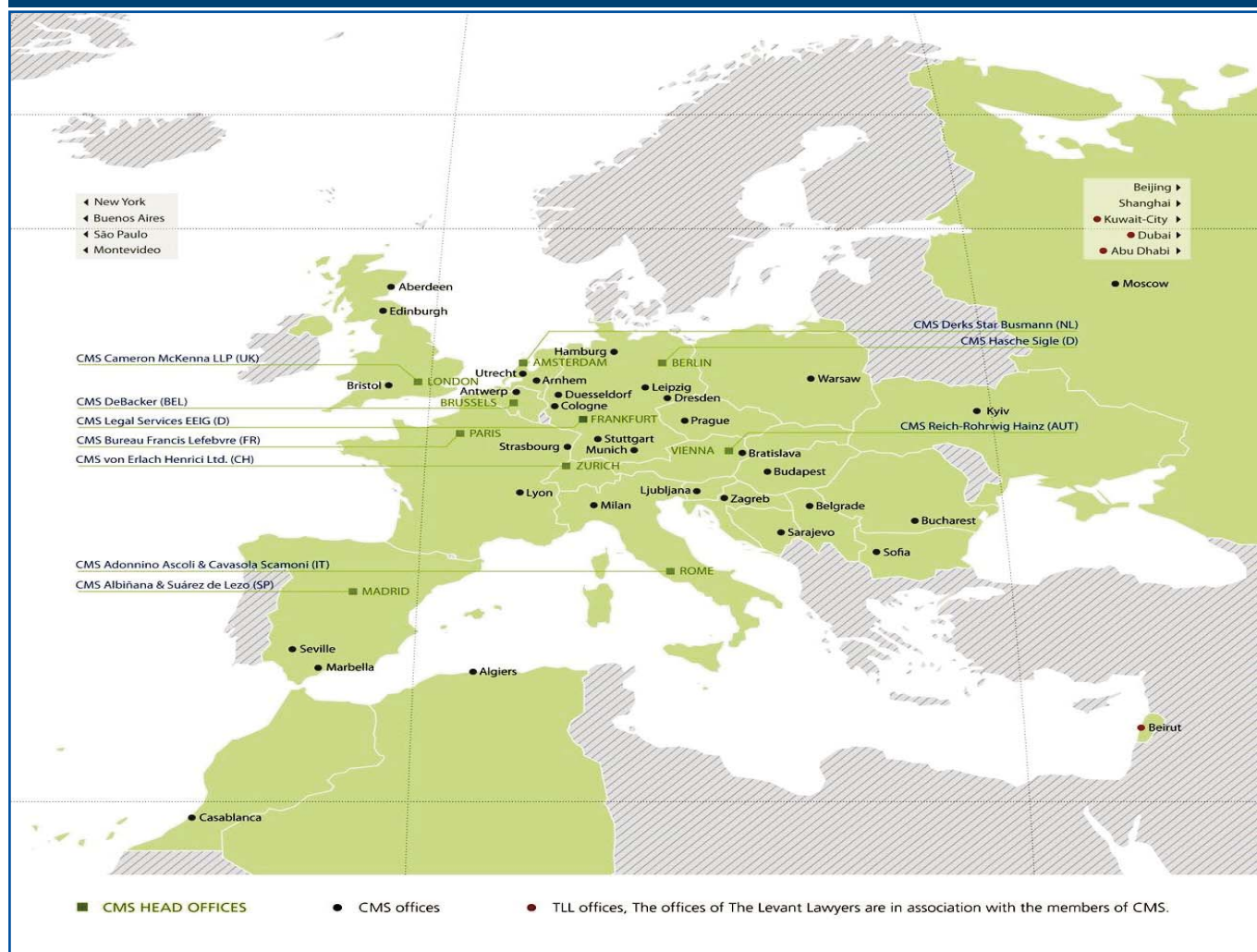


C/M/S/ Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni



Banking & Finance

CMS e gli Studi Associati



Lo Studio è membro di CMS , organizzazione tra primari studi specializzati nell'assistenza legale e tributaria, che fornisce una consulenza integrata a livello internazionale in campo legale e tributario.

CMS annovera oltre 2240 professionisti, di cui 595 partners, ed uno staff complessivo di circa 4600 persone distribuite su 56 uffici in 28 diverse giurisdizioni.

Gli Studi membri di CMS sono in associazione con "The Levant Lawyers" con uffici a Beirut, Abu Dhabi, Dubai e in Kuwait.

CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni

Lo Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni è uno dei principali studi legali e tributari italiani, con sede a Roma e Milano e si avvale della collaborazione di oltre 60 professionisti tra avvocati e dottori commercialisti.

Lo Studio deve la sua struttura odierna allo spirito imprenditoriale dei suoi fondatori, che unisce le capacità di un autorevole studio legale a quelle di un prestigioso studio fiscale e tributario. Lo Studio, infatti, è stato tra i primi in Italia ad offrire assistenza sia in materia legale sia tributaria, fornendo ai propri clienti un'analisi delle problematiche economiche esauriente e completa.

CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni assiste banche, intermediari, società di leasing e altre istituzioni finanziarie, in Italia e all'estero. I professionisti di CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni dell'area Banking & Finance forniscono consulenza in relazione alla quasi totalità delle attività tipiche del settore, dalle più comuni operazioni (operazioni di credito fondiario, contrattualistica, lettere di credito, garanzie assicurative e bancarie, procedure esecutive) alle transazioni più rilevanti (syndacated loans, project finance, quotazioni, emissioni obbligazionarie, cartolarizzazioni, cash pooling, acquisizioni).



Il Dipartimento Banking & Finance

Il Dipartimento Banking & Finance dello Studio è composto da avvocati e tributaristi esperti in diritto bancario, assicurativo, finanziario e societario.

Detti professionisti hanno maturato significative esperienze nel settore - in Italia e all'estero - in qualità di consulenti esterni ed in house, amministratori e/o sindaci di primari istituti di credito e finanziari, commissari nominati dalla Banca d'Italia nell'ambito di procedure di amministrazione straordinaria e liquidazione coatta amministrativa.

... il team banking assiste diversi istituti finanziari internazionali in importanti operazioni di rifinanziamento...

The Legal500 - 2009

In campo tributario lo Studio ha sviluppato, una vasta esperienza nella gestione delle problematiche specifiche del settore con particolare riguardo agli aspetti afferenti la redazione del bilancio d'esercizio e consolidato e dei connessi aspetti fiscali.



Lo Studio è in grado di offrire consulenza specializzata volta ad ottimizzare, anche mediante operazioni straordinarie, la fiscalità diretta ed indiretta dei soggetti appartenenti al gruppo bancario.

Inoltre, lo Studio può collaborare con le strutture interne del gruppo bancario al fine di mettere a punto prodotti finanziari che presentino caratteristiche di efficienza fiscale per gli investitori.

Le nostre attività

Lo Studio è quindi in grado di fornire un servizio di consulenza integrato su qualsiasi aspetto legale e tributario connesso allo svolgimento di attività bancarie e finanziarie; di norma opera in forza di contratti di consulenza generica in convenzione o in virtù di mandati specifici relativi a progetti o singole operazioni, garantendo in entrambi i casi un elevatissimo standard qualitativo e il coinvolgimento continuativo dei partners nell'attività professionale prestata.

Lo Studio, inoltre, fornisce un supporto informativo costante ai propri clienti con memorandum e newsletter su temi di particolare interesse e sulle novità normative e giurisprudenziali nazionali ed internazionali, redatti anche con la collaborazione degli altri membri di CMS.

Contratti bancari



Lo Studio presta consulenza in relazione alle seguenti attività bancarie e finanziarie:

- syndacated loans e relativi security packages di diritto italiano ed estero
- contratti di leasing e factoring
- credito fondiario e procedure esecutive
- contratti bancari (mutui, finanziamenti, contratti di conto corrente e deposito titoli)
- credito al consumo
- trasparenza contrattuale
- anatocismo ed usura
- cessione di crediti e rapporti giuridici in blocco
- garanzie reali e personali.

... l'esistenza dell'organizzazione CMS è un vero plus, poiché in caso di contenziosi internazionali, CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni, appoggiandosi alle consociate riesce a fornire informazioni utili e difficilmente reperibili a proposito delle giurisdizioni estere...

Client feedback



In particolare i professionisti dell'area Banking & Finance dello Studio hanno una notevole familiarità con gli strumenti contrattuali anche di elevata complessità comunemente utilizzati in operazioni di finanziamento nazionali ed internazionali e sono in grado di suggerire le migliori soluzioni per "sindacare" l'operazione o ottenere la partecipazione di altri istituti nella medesima, nonché per realizzare "security package" che possano efficacemente garantire i crediti dei mutanti (fideiussioni intercompany, atti di pegno su azioni/crediti commerciali).

Lo Studio è specializzato nella redazione e negoziazione dei più diffusi strumenti di pagamento e di garanzia relativi a transazioni commerciali nazionali ed internazionali, quali lettere di credito, aperture di credito documentarie, escrow agreements, fideiussioni, garanzie autonome a prima domanda. Lo Studio è altresì in grado di adattare i predetti testi contrattuali alle specifiche esigenze dei propri clienti, fornendo consulenze ad hoc nel caso in cui trovino applicazione in legislazioni diverse da quella italiana.

Inoltre lo Studio assiste regolarmente istituti italiani ed esteri in procedure esecutive di ogni natura ed importo, avvalendosi a tal fine di una articolata rete di collaborazione con primari studi legali in tutto il territorio nazionale e degli altri Studi associati all'alleanza CMS per procedimenti esecutivi nei confronti di soggetti esteri.

In tale ambito i professionisti dello Studio hanno acquisito una significativa esperienza anche in relazione a procedimenti di cognizione in opposizione incardinati dagli esecutati al fine di far valere presunte illegittimità relative a pratiche anatocistiche, t.e.g. superiore ai tassi soglia, interessi con richiamo agli usi-piazza, c.m.s., valute.

Servizi di investimento e intermediazione finanziaria

I professionisti dello Studio vantano una notevole esperienza nel campo dell'intermediazione finanziaria e segnatamente nelle seguenti materie:

- ▀ contratti derivati
- ▀ fondi comuni di investimento, sicav, fondi chiusi – aspetti legali e fiscali
- ▀ contrattualistica (contratti quadro per lo svolgimento di servizi d'investimento, contratti di gestione patrimoniale, contratti derivati)
- ▀ procedure di emissione ed offerta di strumenti finanziari e implicazioni fiscali
- ▀ offerta fuori sede – promozione e collocamento rapporti con promotori finanziari
- ▀ trading online – home banking
- ▀ fondi online
- ▀ garanzie su strumenti finanziari – pegno di gestione patrimoniali
- ▀ fondi pensione
- ▀ polizze unit linked e index linked.

Lo Studio cura la redazione della contrattualistica relativa allo svolgimento di servizi di investimento e nella predisposizione dei modelli operativi per la raccolta e trasmissione di ordini anche via internet, in conformità con le prescrizioni normative e regolamentari applicabili (TUF, Regolamento Consob 16190/2007 e comunicazioni Consob in materia).

In tale ambito i professionisti del dipartimento Banking & Finance hanno assistito diversi intermediari nell'implementazione di piattaforme internet per la negoziazione online di strumenti finanziari e contratti derivati e nella redazione della relativa modulistica, intrattenendo contatti diretti con i funzionari delle Divisioni interessate in Consob e Banca d'Italia.

Lo Studio, peraltro, svolge un'attività di consulenza preventiva, volta ad assicurare il rispetto delle previsioni normative e regolamentari in materia e conseguentemente a ridurre le possibilità di contenzioso con gli utilizzatori finali dei servizi e prodotti offerti dalle istituzioni bancarie e finanziarie clienti.

... nell'ultimo anno lo Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni ha rappresentato i propri clienti in importanti operazioni...

La vocazione internazionale dello Studio è rafforzata dalla sua adesione all'organizzazione CMS e dai suoi clienti, alcune tra le più importanti società industriali e finanziarie internazionali...

Chambers Global 2008



Recentemente lo studio ha assistito una delle maggiori banche mondiali nella realizzazione della propria modulistica standard di ISDA Credit Support Agreement e nel successivo adattamento alle previsioni normative italiane alla luce dell'entrata in vigore del D.Lgs. 170/2004 attuativo della direttiva 2002/47/CE in materia di contratti di garanzia finanziaria.

Inoltre i professionisti dello Studio sono in grado di offrire il proprio supporto nella costituzione e nell'offerta al pubblico o ad investitori istituzionali di fondi immobiliari, armonizzati e non armonizzati, fornendo consulenza sul piano regolamentare, legale e tributario. In particolare lo Studio ha recentemente assistito un primario gruppo bancario internazionale riguardo alla costituzione di fondi immobiliari chiusi per la gestione ottimale del patrimonio immobiliare di clienti di elevato standing.



Cash pooling

I professionisti dello Studio hanno acquisito un alto livello di specializzazione in tutte le problematiche legali e fiscali connesse all'implementazione dei più comuni sistemi di gestione accentrata di tesoreria infragruppo (notional cash pooling, target balancing, zero balancing) assistendo primari istituti di credito e gruppi commerciali nella predisposizione e nella negoziazione degli schemi contrattuali.

In particolare lo Studio, anche attraverso l'alleanza CMS, comunemente fornisce consulenza nelle varie giurisdizioni in cui operano le società commerciali aderenti al sistema di cash pooling, su profili relativi a poteri societari, responsabilità degli amministratori, garanzie infragruppo, direzione e coordinamento, diritto fallimentare, ritenute su interessi passivi, thin capitalization.

Ristrutturazione del debito e consulenza in materia fallimentare

Lo Studio ha seguito, operando sia in favore delle banche che delle società interessate, diversi progetti di ristrutturazione del debito di società commerciali attraverso l'intervento di finanziatori istituzionali. In tale ambito lo Studio ha redatto e negoziato diversi concordati stragiudiziali curando i rapporti con i creditori, gli aspetti societari e fallimentari e qualsiasi altra problematica connessa a tale tipologia di accordi ed all'implementazione dei relativi piani di risanamento.

I professionisti dello Studio vantano, inoltre, notevoli esperienze in diritto fallimentare avendo curato numerosi giudizi postfallimentari ed in particolare revocatorie di qualsiasi genere soprattutto in merito a rapporti bancari e finanziari.

Private Equity

Lo Studio presta in via continuativa consulenza a primari operatori di private equity e venture capital sia nazionali che internazionali. Recentemente lo Studio ha seguito un Management Buy Out avente ad oggetto un segmento produttivo della maggiore multinazionale mondiale in campo alimentare, assistendo un primario fondo internazionale di private equity e la nuova proprietà nell'acquisizione dell'unità produttiva italiana.

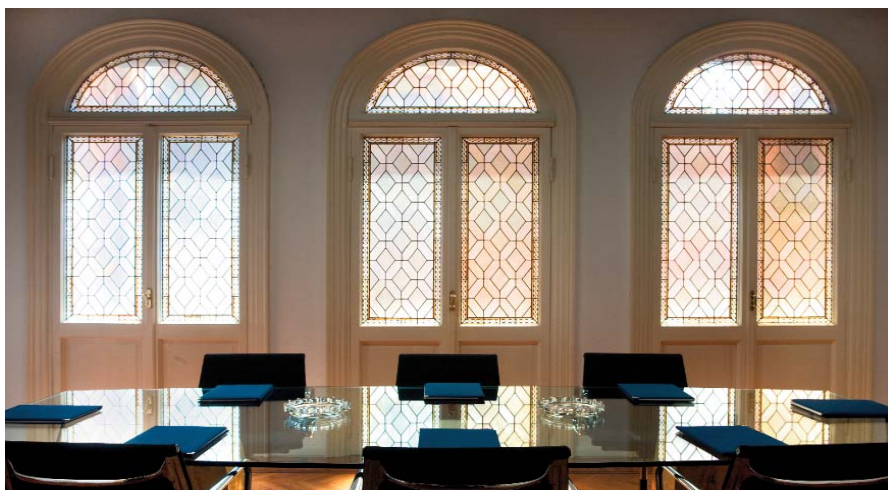
In tale ambito i professionisti del Dipartimento B&F hanno conseguito notevole familiarità con tutti gli strumenti caratteristici del private equity quali prestiti partecipativi, categorie privilegiate di strumenti finanziari, patti parasociali, emissioni obbligazionarie convertibili.

Project Finance

Lo Studio ha seguito diverse operazioni di project finance curando gli aspetti legali e finanziari connessi alle fasi preparatoria e realizzativa.

In tale ambito anche avvalendosi delle conoscenze messe a disposizione dallo Studio inglese CMS Cameron McKenna che ha un'esperienza trentennale nel project finance avendo seguito i progetti di realizzazione del Canale della Manica e di ristrutturazione della metropolitana di Londra, lo Studio è in grado di assistere istituti bancari e finanziari nella predisposizione degli strumenti contrattuali più idonei (contratti di finanziamento, security packages, clausole di step-in) per tutelare al meglio gli interessi dei medesimi in tutte le fasi del progetto.

Recentemente lo studio ha assistito un primario operatore nel settore dei rifiuti nell'aggiudicazione di una gara in Abu Dhabi per un progetto del valore di oltre Euro 300 milioni.



"...CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni è il consulente a cui viene affidata la gestione dei casi più complessi proprio per la sua capacità di risolvere le situazioni difficili..."

Client feedback

Aspetti regolamentari

Lo studio assiste in via continuativa i propri clienti nelle seguenti materie:

- ▀ procedure autorizzative per la costituzione di banche, intermediari finanziari, SIM,SGR, OICR in Italia ed all'estero
- ▀ aspetti regolamentari relativi allo svolgimento di attività bancarie e finanziarie su base transfrontaliera
- ▀ rapporti con autorità di vigilanza
- ▀ normativa antiriciclaggio



Ulteriori settori di attività

Il Dipartimento Banking & Finance, inoltre, anche in collaborazione con gli altri dipartimenti specializzati dello Studio, è in grado di estendere il proprio ambito di intervento, in sede giudiziale e stragiudiziale, in campi ulteriori rispetto a quelli sopra elencati, quali:

- ▀ aspetti societari
- ▀ rapporti con promotori finanziari (Contratto di agenzia – patti di non concorrenza)
- ▀ iscrizione all'Albo dei promotori finanziari (certificazione – requisiti)
- ▀ procedimenti di opposizione ai provvedimenti delle Autorità di vigilanza
- ▀ piani di incentivazione promotori finanziari e dipendenti (stock options)
- ▀ sanzioni amministrative di qualsiasi natura
- ▀ problematiche fiscali in genere
- ▀ rapporti giuslavoristici
- ▀ contrattualistica commerciale

La nostra esperienza

Banking

- Assistenza a due primari istituti di credito italiano in relazione alla ristrutturazione del debito di una società tedesca appartenente ad un gruppo industriale italiano per un importo superiore ad Euro 200 milioni. Lo studio ha redatto e negoziato i contratti di finanziamento e le garanzie reali e personali ad esso connesse, nonché, in collaborazione con lo studio tedesco di CMS, gli accordi di subordinazione del credito con relative opzioni call/put.
- Primaria banca europea - consulenza relativa al rifinanziamento di un complesso sciistico con parziale conversione in zona residenziale. Lo Studio ha assistito la Banca cliente nella redazione e negoziazione dei contratti di finanziamento, di atti di pegno su azioni di cessione di contratti e crediti, clausole di step-in e garanzie fideiussorie (valore complessivo oltre Euro 90 milioni).
- Primario istituto di credito internazionale – assistenza nella redazione e negoziazione di un contratto di rifinanziamento sindacato in favore di un gruppo multinazionale redatto sulla base dei testi standard LMA per un valore totale di \$ 185 milioni. Lo studio ha assistito la Banca nella redazione e negoziazione dei testi contrattuali e alla predisposizione delle garanzie connesse ai sensi della legge italiana.
- Primario istituto di credito internazionale – assistenza nella redazione e negoziazione di un contratto di finanziamento sindacato ad un Gruppo multinazionale redatto sulla base dei testi standard LMA per un valore totale di 125 milioni di sterline. Lo studio ha assistito la Banca nella redazione e negoziazione dei testi contrattuali e alla predisposizione delle garanzie rette dalla legge italiana.
- Primario Gruppo internazionale – assistenza ad una società appartenente ad una multinazionale operante nel settore Food & Beverage in relazione alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento sindacato per un importo complessivo di oltre Euro 250 milioni. Lo Studio ha curato, tra l'altro, la redazione e la negoziazione dei testi contrattuali relativi al finanziamento, la predisposizione della documentazione societaria in relazione alle problematiche di financial assistance e di conformità dell'operazione agli interessi propri e all'oggetto sociale della finanziata, nonché l'implementazione delle garanzie richieste (fideiussioni intercompany, pegno di azioni etc).



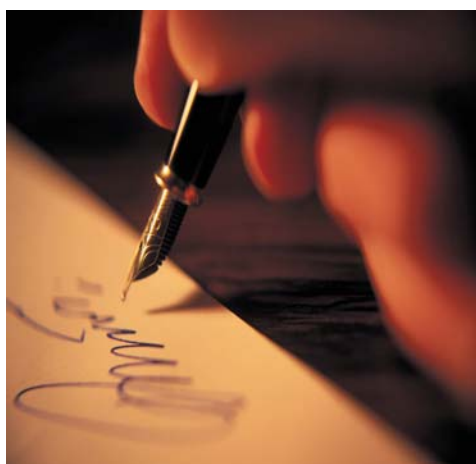
- Assistenza a primaria banca internazionale ed alle altre banche sindacate in relazione ad un finanziamento di un gruppo industriale ed alla predisposizione del security package di diritto italiano per un importo complessivo di oltre Euro 50 milioni.
- Primaria banca commerciale internazionale – lo Studio ha assistito la banca e gli altri finanziatori in relazione ad un finanziamento finalizzato all’acquisizione di un importante polo alberghiero di Milano.
- Primaria banca tedesca - consulenza relativa ad un finanziamento garantito concesso ad un Gruppo commerciale. Lo Studio ha curato la predisposizione della documentazione contrattuale e segnatamente delle garanzie prestate in favore dei finanziatori (valore Euro 70 milioni).
- Primaria banca internazionale - assistenza nella strutturazione di un’operazione di finanziamento sindacato in favore di un gruppo internazionale. L’attività è consistita nella redazione dei contratti di finanziamento e nella strutturazione delle garanzie connesse.
- Primaria banca tedesca – assistenza in relazione ad un finanziamento in favore di una multinazionale. L’attività è consistita nella redazione dei contratti di finanziamento e nella strutturazione delle garanzie connesse.
- Consulenza ad un gruppo bancario internazionale relativamente all’acquisizione di partecipazioni in una banca quotata italiana.
- Cessione di una società di leasing ad un primario gruppo bancario italiano (per un valore di circa Euro 500 milioni).
- Primaria banca statunitense - consulenza relativa alla stesura di contratti di factoring per la cessione di crediti di primarie multinazionali e consulenza sui principali aspetti normativi e bancari (valore complessivo circa Euro 60 milioni).
- Primario istituto di credito tedesco - consulenza relativa alla costituzione di una succursale in Italia e su tutti gli aspetti normativi e legali connessi all’operatività della stessa.
- Primaria banca tedesca – consulenza nella conclusione di un accordo transattivo con la curatela di una società italiana fallita in relazione a domande di risarcimento e revocatoria per Euro 18 milioni.
- Primaria banca internazionale - consulenza relativa ad aspetti normativi connessi all’offerta a investitori professionali italiani di strumenti finanziari derivati.

- Primaria banca internazionale - assistenza ad una primaria banca internazionale in relazione agli aspetti regolamentari connessi alla negoziazione di derivati con controparti italiane.
- Società d'investimento inglese - assistenza relativa agli aspetti legali e regolamentari connessi all'offerta di contratti derivati CFD (Contracts for difference) ad investitori residenti in Italia sia in regime di libera prestazione di servizi sia tramite stabilimento di succursale. L'attività ha riguardato anche la costituzione di una branch in Italia e la redazione della documentazione necessaria per l'operatività via internet.
- Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese – consulenza in materia di commercializzazione in Italia di quote di OICR non armonizzati.
- Hedge Fund gestito da società statunitense - consulenza in materia di commercializzazione in Italia di quote di fondi hedge.
- Società di gestione del risparmio collegata ad una primaria banca d'investimento internazionale - consulenza in materia di commercializzazione in Italia di quote di fondi hedge.
- Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese – consulenza in materia di commercializzazione in Italia di quote di OICR non armonizzati.
- Primaria banca internazionale - consulenza in materia relazione all'inserimento di quote di OICR non armonizzati tra i possibili investimenti nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafogli.
- Società di gestione del risparmio di diritto inglese collegata a primaria banca internazionale - consulenza relazione all'esercizio dell'attività di gestione del risparmio e di offerta in Italia di quote di OICR armonizzati.



Regulatory Servizi di investimento Servizi finanziari

- Società di leasing tedesca - assistenza nella redazione di un'operazione di factoring in crediti derivati da contratti di leasing per un importo di Euro 180 milioni.
- Importante società di servizi finanziari tedesca- redazione della contrattualistica per la realizzazione di operazioni di leasing finanziario e operativo.
- Società di leasing e factoring legata ad una primaria banca italiana – consulenza relativa a contratti di factoring per la cessione di crediti vantati nei confronti delle autorità sanitarie locali.
- Assistenza continuativa ad una società di venture capital appartenente ad uno dei maggiori gruppi bancari italiani in relazione agli investimenti in società in fase di start-up.
- Importante banca commerciale internazionale - consulenza nella redazione degli schemi contrattuali standard utilizzati dalla banca per la realizzazione di sistemi di cash pooling internazionale.
- Primario gruppo petrolifero internazionale - assistenza nella predisposizione della contrattualistica relativa all'implementazione di un sistema di cash pooling internazionale.
- Primario gruppo multinazionale di produzione e commercializzazione di pneumatici - assistenza in relazioni agli aspetti legali e regolamentari connessi alla implementazione di un sistema di cash pooling internazionale.
- Primario fondo immobiliare europeo - consulenza relativa a questioni normative e fiscali per operazioni di un fondo immobiliare da svolgersi in Italia (valore circa Euro 150 milioni).
- Fondo di cartolarizzazione lussemburghese - consulenza relativa all'emissione e all'offerta di obbligazioni ABS indicizzate a Income Trusts canadesi (valore Euro 250 milioni).
- Utility company – assistenza in relazione agli aspetti legali e regolamentari connessi alla emissione e distribuzione di carte di pagamento in paesi appartenenti all'Unione Europea.



Project finance

- Società petrolifera internazionale – assistenza nella realizzazione di un progetto inserito nella Legge Obiettivo.
- Società internazionale operante nel settore della gestione dei rifiuti – consulenza relativa ad un progetto di joint venture con società del Kuwait e degli Emirati Arabi relativamente alla privatizzazione del servizio di pulizia, raccolta, gestione e valorizzazione di rifiuti solidi urbani in Abu Dhabi. Stesura e negoziazione di diversi accordi di joint venture e di shareholder agreement, dei contratti di gestione, di accordi EPC, nonché assistenza su tutti gli aspetti legali relativi al finanziamento del progetto (valore oltre Euro 300 milioni).
- Primaria società di costruzioni italiana – assistenza nella redazione della documentazione contrattuale ed amministrativa necessaria per l'esecuzione di un progetto di costruzione di edifici abitativi pubblici e consulenza in relazione agli aspetti legali connessi.
- Società internazionale operante nel settore della gestione dei rifiuti – assistenza ad una società operante nel mercato internazionale nel settore dello smaltimento dei rifiuti nell'ambito di PPP Project per la gestione e smaltimento dei rifiuti nella regione del Cairo per un valore complessivo di Euro 250 milioni.
- Assistenza a primari operatori internazionali nella realizzazione e nel finanziamento di impianti fotovoltaici.

Contatti

Roma

Via Agostino Depretis, 86
00184 Roma
T: +39 06 478 151
F: +39 06 483 755

Milano

Via Michelangelo Buonarroti, 39
20145 Milano
T: +39 02 4801 1171
F: +39 02 4801 2914

Paolo Bonolis

paolo.bonolis@cms-aacs.com

Website: www.cms-aacs.com

CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni è membro di CMS, organizzazione internazionale di studi legali e tributari indipendenti.

Attivo in 28 giurisdizioni con 56 uffici nel mondo, CMS conta oltre 2.200 professionisti.

Gli studi di CMS sono: CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni (Italia); CMS Albiñana & Suárez de Lezo (Spagna); CMS Bureau Francis Lefebvre (Francia); CMS Cameron McKenna LLP (Regno Unito); CMS DeBacker (Belgio); CMS Derks Star Busmann (Paesi Bassi); CMS Hasche Sigle (Germania); CMS von Erlach Henrici (Svizzera); CMS Reich-Rohrwig Hainz (Austria).

Uffici di CMS ed associati CMS nel mondo: Amsterdam, Berlino, Bruxelles, Londra, Madrid, Parigi, Roma, Vienna, Zurigo, Aberdeen, Algeri, Anversa, Arnhem, Beijing, Belgrado, Bratislava, Bristol, Bucarest, Budapest, Buenos Aires, Casablanca, Colonia, Dresda, Düsseldorf, Edimburgo, Francoforte, Amburgo, Kyiv, Lipsia, Lubiana, Lione, Marbella, Milano, Montevideo, Mosca, Monaco, New York, Praga, San Paolo, Sarajevo, Siviglia, Shanghai, Sofia, Strasburgo, Stoccarda, Utrecht, Varsavia e Zagabria.

I membri di CMS sono in associazione con "The Levant Lawyers" con uffici a Beirut, Abu Dhabi, Dubai e in Kuwait.

www.cmslegal.com

© CMS