



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili



ISTITUTO
DI RICERCA
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI



MILANO

II° edizione Corso di Formazione CNDCEC / Borsa Italiana

La seconda edizione del corso di specializzazione sui mercati borsistici, che prevede un particolare approfondimento su AIM Italia, è organizzata nell'ambito dell'Accordo tra il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e Borsa Italiana S.p.A., in collaborazione con l'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano e l'Istituto di Ricerca dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili - IRDCEC.

Il corso si concentrerà sulle attività preparatorie necessarie per la quotazione in Borsa, sugli aspetti valutativi, sugli adempimenti delle società quotate, sulla *Corporate Governance* e sul ruolo dei diversi attori con particolare attenzione al contributo del Dottore e del Ragioniere Commercialista.

Il corso è finalizzato alla formazione di professionisti specializzati che possano garantire, pur nell'assoluta libertà di mercato, adeguati standard qualitativi e professionali ed essere punto di riferimento sia nel processo di quotazione e post-quotazione, sia nella strutturazione della *Governance* societaria.

Il percorso formativo si pone anche la finalità di sensibilizzare i Dottori ed i Ragionieri Commercialisti – principali consulenti delle piccole e medie imprese italiane – sul tema della quotazione, come possibile opportunità di crescita sia per le aziende sia per gli stessi professionisti.

L'Elenco dei partecipanti con i relativi curricula sarà, al termine del corso, pubblicato sul sito di Borsa Italiana.

Sede: Milano - Starhotels Rosa, Piazza Fontana 3

Durata: n° 8 incontri dal 12 aprile al 28 maggio 2010, orario 9,00 / 18,00.

Partecipazione: n° 30 iscritti alla sezione A Albo (quota partecipazione € 1.200,00 oltre IVA).

Responsabili e coordinatori dell'iniziativa:

- Marcello DANISI – Consigliere Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli E.C.
- Luca PEYRANO – Borsa Italiana, Head of Continental Europe, Primary markets
con la collaborazione di Carlo ARLOTTA – Presidente Commissione Finanza e Controllo di Gestione - ODCEC di Milano

PROGRAMMA

12 aprile 2010

LA QUOTAZIONE IN BORSA: OBIETTIVI, PROCESSO E ATTORI

La quotazione in Borsa a sostegno dei piani di crescita delle PMI

- Benefici derivanti dalla quotazione in Borsa
- I mercati di Borsa dedicati alle PMI: MTA e AIM ITALIA
- Il processo di quotazione e gli attori coinvolti
- La documentazione da predisporre per MTA e per AIM Italia
- I servizi offerti da Borsa Italiana per sensibilizzare le imprese

Barbara LUNGHI - Responsabile Piccole e Medie Imprese, Borsa Italiana

Anna CLAUSER - Relationship Manager, Borsa Italiana

Testimonianza di una società quotata

- L'utilizzo della Borsa per fare impresa: un'esperienza concreta

Carlo RAMELLA, Investor Relation Manager DMT

Pausa

Il ruolo degli attori coinvolti nel processo di quotazione

- Il Commercialista
- Lo Sponsor/Il Nomad
- Il Global Coordinator
- La società di revisione
- Lo studio legale
- L'advisor finanziario
- La società di comunicazione

Carlo ARLOTTA - Presidente Commissione Finanza e Controllo di Gestione - ODCEC di Milano

Il ruolo dello Sponsor su MTA e del Nomad su AIM Italia

- Due diligence e attestazioni dello sponsor per ammissione su MTA
- Due diligence e attestazione del Nomad per ammissione su AIM Italia

Eugenio ANGLANI – Director, Responsabile Equity Capital Market Intermonte

16 aprile 2010

PREPARARE LE AZIENDE ALLA QUOTAZIONE IN BORSA: ANALISI DELLA STRATEGIA AZIENDALE E PREDISPOSIZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE

Analisi della strategia aziendale e dello scenario competitivo per determinare la quotabilità delle aziende

- La valutazione del business
- Il posizionamento di settore
- L'analisi dello scenario competitivo

Guido CORBETTA - Ordinario di Strategia aziendale - Università Bocconi

Il QMAT: analisi del *Business Model*, del settore di appartenenza dell'azienda e dei suoi *Stakeholders*

Vittorio BENEDETTI – Relationship Manager, Borsa Italiana

Pausa

La predisposizione di un piano industriale ai fini della quotazione in Borsa

- Definizione, obiettivi e requisiti
- I contenuti: la strategia, l' action plan, le ipotesi e i dati prospettici
- La gestione degli aspetti critici

Andrea Romboli – Principal, Arthur D. Little

Linee guida del CNDCEC per la predisposizione del piano industriale

Lelio FORNABAIO – Presidente Commissione Finanza Ordinaria CNDCEC

23 aprile 2010

PREPARARE LE AZIENDE ALLA QUOTAZIONE IN BORSA: LA VALUTAZIONE DI UNA SOCIETA' AL MOMENTO DELLA QUOTAZIONE

Le metodologie di valutazione ai fini della quotazione in borsa

- DCF
- Relazioni tra i dati consuntivi e prospettici nelle valutazioni dei mercati
- Gli aspetti critici della valutazione

Francesco RENNE – Presidente Commissione Finanza Innovativa CNDCEC

La guida alla valutazione per la quotazione in Borsa

- Un focus sul metodo dei multipli
- La valutazione nel processo di quotazione

Anna CLAUSER- Relationship Manager, Borsa Italiana

Pausa

La fase del collocamento ed il pricing

- Il ruolo della banca nel collocamento
- La struttura delle operazioni (flottante, aumento di capitale vs vendita)
- Gli investitori istituzionali e il retail
- Il book building

Luca TAVANO – Responsabile Mercato Primario, Centrobanca

I road-show societari finalizzati al collocamento delle azioni

- Strategie di comunicazione
- Investitori target

Stefania BASSI - Partner Barabino & Partners S.p.A.

30 aprile 2010

PREPARARE LE AZIENDE ALLA QUOTAZIONE IN BORSA: REVISIONE DEL BILANCIO, DUE-DILIGENCE CONTABILE E DUE-DILIGENCE LEGALE

Il ruolo della società di revisione

- Revisione del bilancio
- Informazioni contabili contenute nel Prospetto Informativo/Documento di ammissione
- *Due-diligence* contabile
- Attestazioni rilasciate dalla società di revisione

Renato NASCHI - Partner KPMG

Il rapporto tra società di revisione, il collegio sindacale e gli altri organi di controllo

Edoardo ORLANDONI - Partner PricewaterhouseCoopers

Pausa

Il set dei principi contabili per le PMI: inquadramento e proposte/opportunità per la quotazione in Borsa

Johannes GUIGARD - Gruppo di lavoro EFRAG per le PMI, Consigliere ODCEC di Milano

Il ruolo dello studio legale

- Il Prospetto Informativo per MTA
- Il Documento di ammissione per AIM Italia
- *Due-diligence* legale
- Le *legal opinion*

Federico VERMICELLI - Avvocato in Roma

7 maggio 2010

PREPARARE LE AZIENDE ALLA QUOTAZIONE IN BORSA: SISTEMI DI CONTROLLO DI GESTIONE

Il sistema di controllo di gestione per le società quotate

- Obiettivi, requisiti e soggetti responsabili
- Valutazione di adeguatezza e di affidabilità
- Il Memorandum sul Sistema di Controllo di Gestione per MTA
- L'attestazione dello Sponsor

Alberto BUBBIO e Massimo SOLBIATI

Docenti di programmazione e controllo, LIUC e Partners di Dimensione Controllo

Pausa

Testimonianza: alcuni casi di successo

Marco COSSUTTA, Partner Reply consulting

Il contributo del professionista al miglioramento del sistema di controllo di gestione

Riccardo CODA - Dottore Commercialista in Milano

14 maggio 2010

LA CORPORATE GOVERNANCE DELLE SOCIETÀ QUOTATE

La corporate governance come elemento di competizione, il regime "speciale" degli emittenti, disposizioni di legge e adeguamenti statutari.

- Il Codice di Autodisciplina per le società quotate
- La Relazione di Corporate Governance per MTA
- Il ruolo dell'Amministratore Indipendente

Alessandro CHIEFFI - Avvocato in Milano

Gli aspetti sanzionatori e penali per gli emittenti e per gli organi sociali, la normativa del *market abuse*, il D.Lgs 231/01

Bruno ASSUMMA - Associato Diritto Penale Università Federico II Napoli

Pausa

Il Sistema di Controllo Interno nella governance delle società quotate

Emma MARCANDALLI - Director Protiviti Srl

Testimonianza: Il ruolo del *risk manager* in una società quotata.

Susanna CAICEDO - Risk Manager Operation & Energy Management Sorgenia S.p.A.

21 maggio 2010

LA VIGILANZA SUGLI EMITTENTI E GLI OBBLIGHI DELLE SOCIETA' QUOTATE

Gli obblighi di trasparenza informativa

- La gestione dell'informativa price sensitive
- L'informativa periodica
- L'internal dealing

Alessandro DELLEDONNE – Responsabile price-sensitive and corporate information, Borsa Italiana

Nella CIUCCARELLI – Responsabile Corporate Action Borsa Italiana

Analisi dei profili regolamentari relativi alla procedura del collocamento, alle comunicazioni al mercato ed agli obblighi dei soggetti "emittenti"

Nelda SOTIS – CONSOB

Pausa

Il ruolo del Nomad su AIM Italia post-quotazione

Stefano TAIOLI - Responsabile Capital Markets, UGF Merchant (da confermare)

Il ruolo della società di comunicazione

- Supporto per gli adempimenti informativi
- Relazione con i media

Simona RAFFAELLI – Responsabile divisione IPO Image Building

Il ruolo del professionista per assicurare in via continuativa la compliance della società quotata con la normativa

Giovanni BANDERA - Partner Studio Pedersoli e Associati

28 maggio 2010

Palazzo Mezzanotte, Piazza degli Affari

SIMULAZIONE DI UN PROCESSO DI QUOTAZIONE

A cura di:

Andrea SCREMIN - Manager Equity Market Listing, Borsa Italiana

Maria SCIASCIA- Analyst Equity Market Listing, Borsa Italiana

Chiusura del corso e consegna attestati

Intervengono: *Massimo CAPUANO – Amministratore Delegato Borsa Italiana*

Claudio SICILIOTTI – Presidente CNDCEC

Fabrizio COPALONI – Vice Presidente ODCEC di Milano

*La partecipazione al corso farà maturare n°64 CFP ai fini della FPC
Gli interessati potranno iscriversi registrandosi al sito
www.irdcec.it, sezione corsi e convegni*

Borsa Italiana nasce dalla privatizzazione dei mercati di borsa e, dal 1998, si occupa dell'organizzazione, della gestione e del funzionamento dei mercati finanziari. A partire dal 1° ottobre 2007 è diventata effettiva l'integrazione tra il Gruppo Borsa Italiana ed il Gruppo London Stock Exchange, dando vita al mercato leader in Europa per gli scambi azionari, gli scambi di ETF, di covered warrant e certificates, così come di strumenti del reddito fisso.

A servizio delle PMI che hanno bisogno di realizzare un progetto di crescita dimensionale e culturale Borsa Italiana offre mercati azionari ad esse dedicati e grazie all'integrazione con il London Stock Exchange può oggi mettere a disposizione delle imprese italiane il mercato azionario con leadership mondiale per numero di società di piccola e media dimensione quotate. AIM Italia si rivolge alle PMI più dinamiche e competitive del nostro Paese, con una formula che soddisfa le specifiche esigenze del sistema imprenditoriale italiano, facendo leva sul *know how* ottenuto in 14 anni di esperienza dell'AIM inglese, il mercato dedicato alle *small caps*, leader mondiale con 1.400 società quotate provenienti da 40 diverse nazioni.

AIM Italia offre alle imprese di piccola e media dimensione la possibilità di accedere in modo flessibile ed efficiente alla più selezionata platea di investitori internazionali. E' concepito per offrire un percorso semplice e flessibile alla quotazione, per tutelare gli investitori - grazie ad un efficiente impianto regolamentare che risponde ai bisogni delle piccole imprese e dei loro investitori - e per consentire alle PMI italiane di avere accesso ai flussi di capitali specializzati delle più importanti piazze finanziarie europee.