



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI



Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

VERONA

IV° edizione Corso di Formazione CNDCEC / Borsa Italiana

La quarta edizione del corso di specializzazione sui mercati borsistici 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 Verona 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 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 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: Ordine di Verona, via Tezone n°5 - Verona

Durata: n° 7 incontri di una giornata, ottobre-novembre 2011, orario 9,00 - 13,00 e 14,30 – 18,30.

Partecipazione: n° 40 iscritti alla sezione A Albo (quota partecipazione € 450,00 + IVA).

Responsabili e coordinatori dell'iniziativa:

- **Marcello DANISI** – *Consigliere Nazionale con delega alla finanza, CNDCEC*
- **Luca PEYRANO** – *Borsa Italiana, Head of Continental Europe, Primary Markets*

con la collaborazione progettuale di

- **Francesco M. RENNE** – *Presidente Commissione Finanza Innovativa, CNDCEC*
- **Alberto CASTAGNETTI** – *Consigliere ODCEC di Verona*



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
NELLE SCIENZE COMMERCIALI E
ECONOMICHE



Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

PROGRAMMA

1^ GIORNATA: 14 ottobre 2011

La quotazione in Borsa: obiettivi, processo e attori.

Presentazione delle finalità e della struttura del corso

Giovanni Battista Alberti – Presidente ODCEC di Verona

Marcello Danisi - Consigliere Delegato alla Finanza CNDCEC

Francesco M. Renne - Presidente Commissione Finanza Innovativa CNDCEC

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, AIM ITALIA e MAC
- Il processo di quotazione e gli attori coinvolti
- La documentazione da predisporre per MTA, AIM Italia e MAC
- I servizi offerti da Borsa Italiana per sensibilizzare le imprese

Alessandro VIOLANTE – Borsa Italiana

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 BERNARDOCCHI – Consigliere ODCEC di Verona

PAUSA

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
 - L'emittente e i suoi strumenti finanziari (AR1)
 - Amministratori e Consiglio d'Amministrazione (AR2)
 - Due diligence (AR3)
 - Documento di ammissione (AR4)
 - Compliance con il Regolamento emittenti (AR5)
 - Le verifiche sul collocamento

Eugenio ANGLANI - INTERMONTE



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili



Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

2^ GIORNATA: 21 ottobre 2011

Preparare le aziende alla quotazione in Borsa: analisi della strategia aziendale e predisposizione del piano industriale.

La preparazione alla quotazione su AIM Italia

- Business
- Settore e posizionamento competitivo
- Strategia
- Dati finanziari
- Sistema di controllo di gestione
- Struttura manageriale e organizzativa
- Corporate Governance

Fabrizio CEPPI – Borsa Italiana

Il processo di listing su MTA – overview

- Piano industriale
- Sistema di controllo di gestione
- Valutazione
- Il QMAT: focus su *Business Model e Industry Analysis*

Fabrizio CEPPI – Borsa Italiana

PAUSA

La predisposizione di un piano industriale ai fini della quotazione in Borsa e le linee guida del CNDCEC per la predisposizione del piano industriale

- Definizione, obiettivi e requisiti
- I contenuti: la strategia, l' action plan, le ipotesi e i dati prospettici
- La gestione degli aspetti critici
- Il contributo del Commercialista e le linee guida del CNDCEC

Lelio FORNABAIO – Presidente Commissione Finanza Ordinaria CNDCEC



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
NELLE SCIENZE COMMERCIALI E
ECONOMICHE



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

3^ GIORNATA: 28 ottobre 2011

Preparare le aziende alla quotazione in borsa: i principi contabili internazionali e la revisione del bilancio.

Il ruolo della società di revisione e il rapporto con il collegio sindacale e gli altri organi di controllo

- La revisione del bilancio
- Le informazioni contabili contenute nel Prospetto Informativo/Documento di ammissione
- Le attestazioni rilasciate dalla società di revisione

Fioranna NEGRI – PKF ITALIA S.p.A.

PAUSA

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

I principi applicabili nei bilanci per le quotate e i pro-forma di quotazione

I casi di prima applicazione

Il ruolo del Commercialista

Giorgio PALASCIANO – Commissione Finanza Ordinaria CNDCEC

Emmanuela SAGGESE – Commercialista ODCEC di Napoli



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
NELLE SCIENZE COMMERCIALI E
ECONOMICHE



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

4^ GIORNATA: 4 novembre 2011

La valutazione di una società nel processo di quotazione.

Le metodologie di valutazione ai fini della quotazione in borsa

- Le valutazioni: DCF e multipli
- Relazioni tra i dati consuntivi e prospettici nelle valutazioni dei mercati

Alessandro VIOLANTE – Borsa Italiana

La guida alla valutazione per la quotazione in Borsa

- Gli aspetti critici della valutazione e alcuni spunti di riflessione
- Il ruolo della Professione nella valutazione “per” la quotazione

Francesco M. RENNE - Presidente Commissione Finanza Innovativa CNDCEC

PAUSA

I road-show societari finalizzati al collocamento delle azioni

- Strategie di comunicazione
- Investitori target

Giuliana PAOLETTI/Simona RAFFAELLI – IMAGE BUILDING

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

Marco M. FUMAGALLI – CENTROBANCA



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
NELLE ATTIVITÀ COMMERCIALI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

5^ GIORNATA: 11 novembre 2011

La corporate governance e il sistema di controllo di gestione nelle 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

Il ruolo dello studio legale

Il Prospetto Informativo per MTA

Il Documento di ammissione per AIM Italia

Due-diligence legale

Le *legal opinion*

Fabio ILACQUA – GIANNI ORIGONI GRIPPO&PARTNERS

PAUSA

Il Sistema di Controllo di Gestione nelle società quotate

- Obiettivi, requisiti e soggetti responsabili
- Valutazione di adeguatezza e di affidabilità
- Il Memorandum sul Sistema di Controllo di Gestione per MTA
- Le attestazioni richieste

Marco COSSUTTA – REPLY CONSULTING

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

Claudio MOSCARDINI - Risk Manager Operation & Energy Management Sorgenia S.p.A.



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
NELLE SCIENZE COMMERCIALI E
ECONOMICHE



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group

Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

6^ GIORNATA: 18 novembre 2011

La vigilanza sugli emittenti e gli obblighi a carico delle società.

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

Relatore da definire – CONSOB

Gli obblighi di trasparenza informativa

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

Alessandro DELLE DONNE – Borsa Italiana

PAUSA

Testimonianza di una società quotata

Mara DI GIORGIO – BANCA IFIS (da confermare)

Il ruolo del Nomad su AIM Italia post-quotazione

- Contatti regolari tra l’emittente e il Nomad (OR1)
- Verifiche dei comunicati (OR2)
- Monitoraggio delle negoziazioni (OR3)
- Assistenza ad ogni modifica del Consiglio d’Amministrazione (OR4)

Stefano TAIOLI – Unipol Merchant

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



Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

ISTITUTO
DI RICERCA
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

7^ GIORNATA: 25 novembre 2011

Simulazione di un processo di quotazione.

Il processo di quotazione step by step

Andrea SCREMIN – Borsa Italiana

Maria SCIASCIA – Borsa Italiana

Il ruolo del professionista nel processo di quotazione e nella vita delle società quotate

Francesco M. RENNE - Presidente Commissione Finanza Innovativa CNDCEC

Chiusura del corso e consegna attestati

Intervengono:

Giovanni Battista ALBERTI – Presidente ODCEC di Verona

Marcello DANISI – Consigliere Nazionale CNDCEC

Barbara LUNGHI – Responsabile Mercati per le PMI, Borsa Italiana

La partecipazione al corso farà maturare n°56 CFP ai fini della FPC

Gli interessati potranno iscriversi registrandosi al sito

www.irdcec.it, sezione corsi e convegni

Borsa Italiana

Borsa Italiana è una delle principali borse europee e conta più di 330 società quotate sui propri mercati. Si occupa della gestione dei mercati azionario, obbligazionario e dei derivati. Tra i principali mercati azionari gestiti ci sono MTA - con il segmento STAR - AIM Italia e MAC – mercati dedicati alle piccole imprese – e il MIV. Gli altri mercati gestiti sono IDEM, ETFPlus, MOT ed Extra MOT. Da ottobre 2007 Borsa Italiana fa parte del London Stock Exchange Group.

www.borsaitaliana.it