



NAPOLI

III° edizione Corso di Formazione CNDCEC / Borsa Italiana

La terza 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 Napoli 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: Napoli – Centro Direzionale.

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

Partecipazione: n° 30 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
- **Emmanuela Saggese** – ODCEC di Napoli

PROGRAMMA

1^ GIORNATA: 11 febbraio 2011

La quotazione in Borsa: obiettivi, processo e attori.

Presentazione delle finalità e della struttura del corso

Marcello Danisi - Consigliere Delegato alla Finanza CNDCEC

Achille Coppola – Presidente ODCEC di Napoli

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

Barbara Lunghi – Responsabile Mercati per le PMI, Borsa Italiana

Testimonianza di una società quotata

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

Patrizia Lepere - Investor Relation Manager La Doria

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

Enrico Fedele - Commercialista ODCEC di Napoli

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

Paolo Ranciaro – Responsabile Equity Capital Market MPS Capital Services



2^ GIORNATA: 18 febbraio 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 – Equity Market Listing - 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 – Equity Market Listing - 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



ISTITUTO
DI RICERCA
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI



Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

3^ GIORNATA: 25 febbraio 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

Pier Luigi Vitelli - Partner PriceWaterhouseCoopers

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 – membro Commissione finanza ordinaria, CNDCEC

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

4^ GIORNATA: 4 marzo 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

Vittorio Benedetti - Relationship Manager, 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 Renne – Presidente Commissione Finanza Innovativa CNDCEC

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

Marco M. Fumagalli – Responsabile Capital Markets – Centrobanc

I road-show societari finalizzati al collocamento delle azioni

- Strategie di comunicazione
- Investitori target

Bianca Fersini – Presidente e Amministratore Delegato Polytems Hir

5^ GIORNATA: 11 marzo 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 Cheffi - *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 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 - *Partner Reply consultino – da confermare*

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

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



Borsa Italiana
London Stock Exchange Group

6^ GIORNATA: 18 marzo 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”

Nelda Sotis – CONSOB

Gli obblighi di trasparenza informativa

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

Francesca Fiore – CONSOB

PAUSA

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 - Responsabile Capital Markets, UGF Merchant

L’osservatorio sulle società quotate dell’ODCEC di Napoli: un’esperienza sul campo

Emanuela Saggese – ODCEC di Napoli e Segretario Generale Impegno Civile



7^ GIORNATA: 25 marzo 2011

Simulazione di un processo di quotazione.

Il processo di quotazione step by step

Andrea Scremin - Manager Equity Market Listing, Borsa Italiana

Maria Sciascia - Analyst Equity Market Listing, 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:

Achille Coppola – Presidente ODCEC di Napoli

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 331 società quotate sui propri mercati. Si occupa della gestione dei mercati azionario, obbligazionario e dei derivati. Tra i principali mercati gestiti ci sono MTA – Mercato Telematico Azionario, il segmento azionario STAR, AIM Italia e MAC – mercati dedicati alle piccole imprese – e il MIV, dedicato ai veicoli di investimento, oltre ai mercati IDEM, MOT ed ETFPlus.

Da ottobre 2007 Borsa Italiana fa parte del London Stock Exchange Group.

www.borsaitaliana.it