



## COMUNICARE IL VALORE D'AZIENDA: IL RUOLO STRATEGICO DELLE INVESTOR RELATIONS

Milano, 13 e 14 marzo 2007  
Milano, 13 e 14 novembre 2007

Palazzo Mezzanotte  
Congress and Training Centre  
Piazza degli Affari 6, Milano



## contesto formativo

Le aziende quotate hanno l'obbligo di comunicare tutti gli elementi relativi alla loro operatività sul mercato.

Un'informazione efficace che metta in luce strategie, obiettivi e traguardi raggiunti dall'azienda ha, infatti, un impatto rilevante sul valore dei titoli delle società quotate.

Allo stesso tempo, la redazione di un bilancio accurato e il passaggio tempestivo di dati rilevanti e informazioni privilegiate agli intermediari consente alle aziende di creare le condizioni migliori perché possa essere ben valutata e prezzata.

In tale contesto, risulta fondamentale l'attività dell'Investor Relations Manager che, grazie ad una conoscenza aggiornata e puntuale della normativa disciplinante la comunicazione finanziaria, affianca il top management nella gestione dei rapporti con la comunità finanziaria di cui soddisfa costantemente le esigenze informative.

## obiettivo del corso

Il corso di formazione **COMUNICARE IL VALORE D'AZIENDA: IL RUOLO STRATEGICO DELLE INVESTOR RELATIONS** permetterà ai partecipanti di:

- Assolvere gli obblighi informativi previsti per le società quotate
- Confrontarsi con l'esperienza di altri Investor Relations Manager
- Interagire con stampa, analisti e gestori per conoscerne le esigenze informative

## destinatari

Il corso è rivolto a Investor Relations Manager, Direttori Finanziari, Responsabili della Comunicazione di Società quotate e quotande.

## metodologia didattica

Il corso, articolato su due giornate, alterna sessioni teoriche di carattere legale e normativo a testimonianze e case studies.

## docenti

### Tiziano Bellemo

Direttore Gestioni Azionarie e Obbligazionarie  
**SAN PAOLO IMI ASSET MANAGEMENT**

### Massimiliano Carnevali

Head of Listed Companies Compliance & Disclosure  
**BORSA ITALIANA S.p.A.**

### Marco Fumagalli

Responsabile Equity Capital Markets  
**CENTROBANCA S.p.A.**

### Chiara Garavini

Investor Relations Manager  
**GRUPPO CAMPARI**

### Anna Lambiase

CEO  
**IR TOP**

### Pietro Mazzola

Professore Ordinario di Strategia e Politica Aziendale  
**UNIVERSITÀ IULM**

### Riccardo Sabbatini

Giornalista  
**IL SOLE 24 ORE**

## quesiti on line

Accedendo alla sezione del sito di Academy ([www.academy.borsaitaliana.it](http://www.academy.borsaitaliana.it)) dedicata al corso, i partecipanti potranno inviare nell'aula virtuale alcuni **temi di dibattito** o anticipare quesiti di particolare interesse che verranno ripresi dai docenti durante il corso. L'aula online resterà aperta per un mese dopo l'incontro in aula.

## materiale didattico

Ai partecipanti del corso sarà distribuita una dispensa contenente il materiale di supporto alle presentazioni.

## Comunicare il valore d'azienda: il ruolo strategico delle investor relations

### PRIMA GIORNATA

8.45 *Registrazione dei partecipanti*

#### 9.30 **L'IMPATTO DELLE IR SUL VALORE DELL'AZIENDA**

- Le attività di Investor Relations
- La qualità delle Investor Relations
- La comunicazione ai mercati finanziari
- La gestione del gap di valore
- I perception study

**Pietro Mazzola**

10.45 *Coffee Break*

#### 11.00 **LA PIANIFICAZIONE DELL'ATTIVITÀ DI UN INVESTOR RELATIONS OFFICE**

- La "mission" delle attività IR
- I compiti dell'IR Manager
- L'individuazione del target: investitori istituzionali e retail
- Lo sviluppo e l'implementazione delle strategie e dei programmi
- Gli strumenti per la valorizzazione delle attività

#### **LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA DELL'IR OFFICE**

- Le risorse coinvolte
- Il collocamento nella struttura funzionale dell'azienda
- L'interazione con i ruoli apicali

**I flussi informativi all'interno dell'azienda: ruoli e funzioni coinvolte**

**Chiara Garavini**

13.00 *Colazione di lavoro*

#### 14.00 **I NUOVI OBBLIGHI INFORMATIVI**

- Definizione e classificazione di informativa societaria
- La procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate
- L'informativa sull'Internal Dealing
- Il registro delle persone rilevanti

**Massimiliano Carnevali**

15.30 *Coffee break*

#### 15.45 **GLI ADEMPIMENTI OBBLIGATORI IN MATERIA DI INFORMATIVA SOCIETARIA**

- Le attuali fonti normative dell'informativa societaria: Direttive europee, TUF, Regolamento Emittenti, Regolamenti di Borsa
- Il ruolo ed i poteri della Consob
- Un quadro riassuntivo delle principali discipline informative concernenti gli emittenti azioni quotate su un mercato regolamentato
- Market abuse: gli ambiti di applicazione della nuova disciplina Consob

#### **L'INFORMATIVA STRAORDINARIA**

- Gli adempimenti in occasione di operazioni di sollecitazione all'investimento
- Gli adempimenti in occasione di operazioni di finanza straordinaria non aventi carattere sollecitatorio

**Marco Fumagalli**

17.15 *Chiusura dei lavori della prima giornata*

# programma del corso

## SECONDA GIORNATA

9.30 **IL RUOLO E GLI OBBLIGHI DELLA STAMPA FINANZIARIA**

- La stampa finanziaria come soggetto vigilato
- I rapporti fra stampa, emittenti e intermediari

**Riccardo Sabbatini**

10.15 **IL RAPPORTO TRA ANALISTI E INVESTOR RELATIONS MANAGER**

- L'interazione tra analisti e investor relations manager

**docente da definire**

11.00 **LE ESIGENZE INFORMATIVE DEL FUND MANAGER**

- Il ruolo del gestore
- Gli asset importanti per la valutazione aziendale da parte del gestore
- Le modalità per la comunicazione dei dati aziendali all'investitore

**Tiziano Bellemo**

11.45 *Coffee Break*

12.00 **LA COMUNICAZIONE DELLA PERFORMANCE AZIENDALE AGLI ANALISTI E AGLI INVESTITORI**

- Il quadro informativo dell'Investor Relations Manager
- La comunicazione dei dati finanziari
- La comunicazione dei piani di sviluppo
- Le regole per comunicare con efficacia la performance aziendale

**Anna Lambiase**

13.00 *Colazione di lavoro*

14.00 **ESERCITAZIONE** *I partecipanti, divisi in gruppi, focalizzeranno ed elaboreranno un comunicato avente per oggetto le informazioni privilegiate.*

**Anna Lambiase**

*Alle ore 16.15 è previsto un Coffee Break*

17.00 *Chiusura dei lavori*

# clausole contrattuali

La “scheda di iscrizione” ha valore di contratto tra Borsa Italiana e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

## data e luogo del corso

**Martedì 13 e mercoledì 14 marzo 2007**

Codice: C115

**Martedì 13 e mercoledì 14 novembre 2007**

Codice: C116

Palazzo Mezzanotte  
Congress and Training Centre  
Piazza degli Affari 6  
Milano

## modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – Borsa Italiana la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- Via **FAX** al numero 02.86.46.43.13
- Via **WEB** al seguente indirizzo:  
[www.academy.borsaitaliana.it](http://www.academy.borsaitaliana.it)
- Via **POSTA** a Borsa Italiana S.p.A. – Academy – Borsa Italiana - Piazza degli Affari, 6 20123 Milano

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono: 02.72.42.62.49.

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

## quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale è di € 1.500 + IVA 20%. Include il materiale didattico, la colazione di lavoro e i coffee break.

## agevolazioni

**Gli sconti sotto riportati non sono cumulabili.**

### ■ Early Registration

E' previsto uno sconto del 10% per le iscrizioni pervenute entro il 12 febbraio/12 ottobre 2007

### ■ Iscrizione via web

Registrandosi gratuitamente al sito di Academy è possibile acquisire punti formazione che consentono di avere sconti su tutti i prodotti formativi di Academy

### ■ Iscrizioni multiple

Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare:

- Per tre iscrizioni - 10% di sconto sull'importo complessivo
- Per quattro iscrizioni - 15% di sconto sull'importo complessivo

### ■ Prenotazioni da Catalogo

Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda pervenute attraverso il catalogo 2007 ([www.academy.borsaitaliana.it](http://www.academy.borsaitaliana.it)).

## modalità di pagamento

La quota deve essere versata all'atto dell'iscrizione, effettuando il pagamento mediante:

- Pagamento on-line sul sito di Academy: [www.academy.borsaitaliana.it](http://www.academy.borsaitaliana.it)
- Bonifico bancario intestato a Borsa Italiana S.p.A. Intesa Sanpaolo S.p.A. – Ag. 28 via Negri, 8 Milano C/c100000002000 CIN 0- ABI 01025 – CAB 01630 Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02.86.46.43.13 insieme alla scheda di iscrizione debitamente compilata. Verrà spedita fattura quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

## modalità disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02.86.46.43.13.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a Borsa Italiana S.p.A.
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno di inizio del corso, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

E' prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

## variazioni di programma

Academy si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti **entro una settimana dall'inizio del corso**; in tal caso suo unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

# scheda di iscrizione

Compilare e inviare via fax al numero 02.86464313, dopo aver preso visione delle clausole contrattuali riportate alla pagina precedente.  
Per ulteriori informazioni 02 72426249 - academy @borsaitaliana.it

## COMUNICARE IL VALORE D'AZIENDA: IL RUOLO STRATEGICO DELLE INVESTOR RELATIONS

Codice Iniziativa

C115

C116

### QUOTA DI PARTECIPAZIONE

#### Segnalare la quota di pagamento:

Quota di iscrizione individuale

1.500 + 20% IVA

Sconto per iscrizioni pervenute entro il 12 febbraio/12 ottobre

1.350 + 20% IVA

Sconto per iscrizioni multiple:

3 partecipanti (- 10%)

1.350 + 20% IVA

4 partecipanti (- 15%)

1.275 + 20% IVA

Sconto da catalogo:

3 partecipazioni

- 15%

4 partecipazioni

- 20%

Da 5 a 7 partecipazioni

- 25%

**DATI DEL PARTECIPANTE** - I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e a corsi futuri su tematiche analoghe.

Nome e cognome \_\_\_\_\_

Funzione aziendale \_\_\_\_\_

Società \_\_\_\_\_

E mail \_\_\_\_\_

Tel \_\_\_\_\_

#### Area di appartenenza

Direzione generale

EDP

Fisco

Personale, Organizzazione e Formazione

Legale

Finanza

Amministrazione e Controllo

Ricerca e Sviluppo

Altro \_\_\_\_\_

**Livello di conoscenza della materia**

Base

Intermedio

Avanzato

#### Indirizzo della società

Via \_\_\_\_\_

n \_\_\_\_\_

cap \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_

PV \_\_\_\_\_

### DATI OBBLIGATORI PER LA FATTURAZIONE

**Referente amministrativo** - Nome \_\_\_\_\_

Cognome \_\_\_\_\_

n. telefono \_\_\_\_\_

email \_\_\_\_\_

**Dati per l'intestazione della fattura** - La fattura dovrà essere intestata a:

Ragione Sociale / Nome e cognome \_\_\_\_\_

Ufficio/ Servizio \_\_\_\_\_

*Compilare solo se l'indirizzo è diverso da quello del partecipante*

Via (Sede legale della società) \_\_\_\_\_

n. \_\_\_\_\_

CAP \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_

prov. \_\_\_\_\_

P.IVA \_\_\_\_\_

I dati da Lei forniti verranno trattati da Borsa Italiana S.p.A. con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra e, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana. Il conferimento dei dati per tale finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale barra apposta alla casella non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Borsa Italiana di tenerla aggiornata sulle predette iniziative. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno della Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle sole Società del Gruppo Borsa Italiana e da queste ultime trattati per le medesime finalità e con le stesse modalità. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettifica, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società. Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana barrare questa casella.

Timbro e firma \_\_\_\_\_

Data

/

/

