

# Comunicare il valore d'azienda: il ruolo strategico delle Investor Relations

Milano, 6 e 7 febbraio 2020

Un appuntamento annuale per la  
formazione di base della figura  
dell'investor relations manager



**London**  
Stock Exchange Group





# Academy

---

---

## Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- L'individuo, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

---

## Gli strumenti della formazione

### Metodologia didattica

Le sessioni d'aula avranno un approccio fortemente interattivo caratterizzato da un dialogo costante tra docente e partecipanti.

### Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in formato digitale un giorno prima dell'incontro in aula.

### Attestato di partecipazione

Al termine del Corso verrà consegnato a tutti i partecipanti un attestato di frequenza.

---

## La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative.

---

## La formazione finanziata

Academy - London Stock Exchange Group è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2008, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.



---

# Il corso

---

## Il contesto formativo

Un corretto adempimento agli obblighi di comunicazione e un'informazione efficace che metta in luce strategie, obiettivi e traguardi dell'azienda ha un impatto rilevante sul valore dei titoli delle società quotate.

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

---

## Obiettivi del corso

Il corso permetterà ai partecipanti di:

- assolvere gli obblighi informativi previsti per le società quotate attraverso una rivisitazione critica delle normative di riferimento
- analizzare la struttura organizzativa e pianificare le attività di un investor relations manager
- elaborare, attraverso un'esercitazione di gruppo, un'investor presentation

---

## I destinatari

Il corso si rivolge alle funzioni junior dell'area investor relations, finanza, ufficio comunicazione di società quotate e agli investor relations manager di società in via di quotazione.

---

## La faculty

**Elisabetta Cugnasca**, Investor Relation & Communication Director, **Space Holding** e Presidente **AIR, Associazione Italiana Investor Relations**

**Marco Fumagalli**, Partner, **Capital for Progress Advisory**

**Anna Lambiase**, Amministratore Delegato, **IR Top**

**Andrea Lionzo**, Professore Ordinario di Economia Aziendale, **Università Cattolica del Sacro Cuore**

Con la Testimonianza di:

**Chiara Rotelli**, Senior Equity Analyst, Mediobanca

**Alberto Checchinato**, Buy-side Equity Analyst, Banor

---

# Il corso

---

**6 febbraio 2020**

9.15 Registrazione dei partecipanti

---

## 9.30 Gli obblighi informativi

- Definizione e classificazione di informativa societaria
- La procedura per il trattamento delle informazioni privilegiate

---

## Gli adempimenti obbligatori in materia di informativa societaria

- Le fonti normative dell'informativa societaria: Direttive europee, TUF, Regolamento Emittenti, Regolamento di Borsa
- Un ruolo e 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 disciplina Consob
- La regolamentazione in materia di informativa con parti correlate
- Cenni sull'informativa straordinaria

**Marco Fumagalli**, Partner, **Capital for Progress Advisory**

11.30 Coffee break

---

## 11.45 La comunicazione finanziaria

- Comunicazione e creazione di valore: un caso pratico
- La comunicazione finanziaria: finalità, destinatari e strumenti

13.00 Pausa pranzo

---

## 14.00 La pianificazione dell'attività di un investor relations office

- Investor Relations: attività e funzione

---

## Il target dell'investor relations manager e il fabbisogno informativo

- L'analista finanziario
- L'investitore

Elisabetta Cugnasca, **Investor Relations & Communication Director**, Space Holding e Presidente AIR, **Associazione Italiana Investor Relations**

17.30 Chiusura dei lavori

---

# Il corso

---

7 febbraio 2020

## GLI STRUMENTI DI COMUNICAZIONE FINANZIARIA

### 9.15 La comunicazione dei dati di bilancio

*Dopo un inquadramento mirato circa i contenuti dell'informativa finanziaria, i partecipanti, attraverso l'analisi di alcuni equity research, esamineranno le prospettive secondo le quali la comunicazione finanziaria di bilancio si riflette sulle elaborazioni degli analisti finanziari.*

---

## Informativa finanziaria e analisti finanziari

- Performance contabili e performance e di valore
- GAAP Measures e Alternative Performance Measures
- Equity research: fonti informative, contenuti economico-finanziari, previsioni di consensus
  
- **Working group:** analisi di equity research

**Andrea Lionzo**, Professore Ordinario di Economia Aziendale, **Università Cattolica del Sacro Cuore**

11.00 Coffe break

13.00 Pausa pranzo

---

## 14.00 La gestione dei rapporti con investitori istituzionali e strumenti di disclosure

- Linee guida per gli incontri con la comunità finanziaria
- Comunicati stampa price sensitive
- Investor Fact Sheet
- Struttura dell'Investor Presentation
- Le investor relations online

15.45 Coffee break

---

## 16.00 L'investor presentation – Esercitazione

- **Working group:** elaborazione di un'Investor Presentation

**Anna Lambiase**, Amministratore Delegato, **IR Top**

17.30 Chiusura dei lavori

---

# Condizioni generali

---

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti condizioni generali:

---

## 1. Data e luogo del corso

6 e 7 febbraio 2020

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services  
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano.

---

## 2. Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando a BIMS la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro 7 (sette) giorni antecedenti la data di inizio del corso via mail ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

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

— TEL +39 02 72426.086

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 BIMS.

---

## 3. Quota di partecipazione

La quota di partecipazione per ciascun partecipante è di € 1700 + IVA (di seguito, "Quota di partecipazione").

La quota di partecipazione include il materiale didattico e i coffee break.

---

## 4. Agevolazioni

Le agevolazioni di cui sotto, qualora applicabili, non possono essere cumulate tra loro.

**Iscrizioni multiple** - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple per Richiedenti appartenenti alla medesima società. In particolare:

— Per due iscrizioni: 10% di sconto sull'importo complessivo.

**Quota socio AIR** – E' previsto uno sconto del 20% sulla quota di iscrizione individuale per i soci AIR (Associazione Italiana Investor Relations)

**Iscrizioni anticipate** - Per iscrizioni entro il 6 dicembre 2019 la quota di partecipazione individuale è pari a € 1.600 + IVA

---

## 5. Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della segreteria organizzativa di BIMS (7 giorni prima del corso);

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

**BIT MARKET SERVICES S.p.A.**

P.zza degli Affari, 6  
20123 Milano - P.IVA 10977060960 e  
C. FISCALE 06695270964

**Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2  
20121 Milano**

**codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114  
SWIFT address DEUTITMMIL**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email all'indirizzo [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com) entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

---

## 6. Proprietà intellettuale

Il Richiedente riconosce ed accetta che i contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), sono di titolarità di, o comunque nella disponibilità di, BIMS e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di BIMS o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

---

# Condizioni generali

---

La “scheda di iscrizione” ha valore di contratto tra Blt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti condizioni generali:

---

## 7. Responsabilità

Nonostante BIMS cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), BIMS dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a BIMS nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune informazioni. BIMS declina ogni responsabilità rispetto a qualsiasi danno, perdita o spesa eventualmente patita da terzi in conseguenza del loro affidamento a tali contenuti, che vengono forniti esclusivamente ai fini di formazione. In nessun caso la responsabilità di BIMS in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 (sette) giorni lavorativi prima della data di inizio del corso, con diritto del Richiedente al rimborso della Quota di partecipazione;
- oltre il termine di 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), con diritto del Richiedente al rimborso di una quota pari al 50% della Quota di partecipazione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione non darà diritto ad alcun rimborso della Quota di partecipazione il quale sarà integralmente dovuto.

---

## 8. Tracciabilità dei flussi finanziari

BIMS e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli “Obblighi di Tracciabilità”). Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare a BIMS il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro obbligo di tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente contratto.

È, in ogni caso, prevista la facoltà del Richiedente di sostituire egli stesso con altro soggetto ovvero richiedere la partecipazione all'edizione successiva o ad un altro corso. E' possibile esercitare tale ultima facoltà esclusivamente rispetto a edizioni successive o altri corsi che abbiano luogo entro l'arco temporale di un anno dal primo giorno di corso cui la scheda di iscrizione si riferisce.

---

## 10. Variazioni di programma

BIMS si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso dandone comunicazione via e-mail ai partecipanti entro 7 (sette) giorni lavorativi antecedenti la data di inizio del corso; in tal caso, BIMS provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. BIMS si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso in aula e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

### Legge regolatrice e foro competente

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Tutte le controversie derivanti dal presente contratto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sono attribuite dalle parti alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

---

## 9. Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., al Richiedente è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta via email ad [academy\\_italy@lseq.com](mailto:academy_italy@lseq.com).



# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via mail: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com).

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

**Comunicare il valore d'azienda: il ruolo delle IR**  
Milano, 6 e 7 febbraio 2020

## Quota di partecipazione

Individuale			<input type="checkbox"/> € 1.700 + IVA
Iscrizione entro il 09/12/2019			<input type="checkbox"/> € 1.600 + IVA
Socio AIR		<b>20% sconto</b>	<input type="checkbox"/> € 1.360 + IVA
2 partecipazioni		<b>10 % sconto</b>	<input type="checkbox"/> € 3.060 + IVA

**Dati del Richiedente** (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 ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome

Funzione aziendale

Società

E-mail

Tel.

Area di appartenenza

Livello di conoscenza della materia

<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato

Settore industriale

<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR

Indirizzo della società

Via

N.

Cap.

Città

Prov.

**Dati obbligatori per la fatturazione** (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome

P.IVA/C.FISCALE

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Tel.

Email

# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via mail: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com).

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

## Fattura elettronica

Ai sensi della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 e del Provvedimento n. 89757 del 30 aprile 2018 dell'Agenzia delle Entrate, e successive modifiche e/o integrazioni, il Richiedente (rientrante tra i soggetti residenti o stabiliti in Italia) comunica:

Indirizzo di posta elettronica certificata (PEC)

Oppure il Codice Destinatario:

Al fine di ricevere la fattura elettronica tramite il c.d. Sistema di Interscambio (sdl) in base alla modalità prescelta

Tel.

Email

## Split Payment

Ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. n. 633/72 e successive modifiche e/o integrazioni, il Cliente (con partita IVA/Codice Fiscale italiani) dichiara di:

- rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment"  
 non rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment" e si impegna a comunicare ogni eventuale modifica di regime

## Privacy

**Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di trattamento dei dati personali:**

Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) privacy relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio **(OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione)**

**Con riferimento alle finalità di marketing di cui al punto 3 dell'informativa privacy:**

acconsento  non acconsento  
al trattamento dei dati personali per finalità di marketing da parte di Academy - Blt Market Services S.p.A

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a Società del Gruppo LSEG (anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a terze parti (fornitori e partner selezionati, anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

Dichiaro, inoltre, di avere preso visione e di specificamente approvare gli artt. 6 "Responsabilità"; 8 "Modalità di recesso"; 9 "Variazioni di programma" e 10 "Legge applicabile e foro competente" delle condizioni generali

Timbro e Firma

Data



---

## Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

[www.lseg.com/academy](http://www.lseg.com/academy)

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

