

Debt e Equity Capital Market: strumenti di finanziamento e di raccolta del capitale per l'impresa

Milano, 29 e 30 maggio 2019

Un approfondimento pratico sulle dinamiche economiche finanziarie di un'azienda



London
Stock Exchange Group



Academy

Chi è 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.

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.



Programma

Il contesto formativo

Per poter crescere, l'azienda necessita di capitali esterni. Storicamente le imprese italiane hanno fatto ricorso in maniera pressochè esclusiva al finanziamento bancario. Nel contesto attuale, ribilanciare le fonti di finanziamento verso una maggior componente di "mercato" è essenziale e può riguardare tanto la componente dell'equity quanto quella del debito.

L'obiettivo del corso

Il corso ha l'obiettivo di fornire le linee guida sulle principali caratteristiche degli strumenti di finanziamento e di raccolta del capitale per l'impresa. Verranno illustrati anche i profili fiscali degli stessi.

I destinatari

Il corso è destinato a tutti coloro i quali vogliono disporre di una panoramica dei principali strumenti di finanziamento e di raccolta di capitale per l'impresa.

Il materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in formato digitale uno giorno prima dell'incontro in aula a seguito della ricezione della copia di avvenuto bonifico.

Programma

Formazione in aula

29 maggio 2019

9.15 Registrazione dei partecipanti

Gli strumenti di finanziamento per l'impresa

9.30 Il financing mix: la ricerca della combinazione ottimale delle fonti di finanziamento

Gli strumenti di finanziamento: descrizione dei prodotti e delle finalità

Fonti di finanziamento di un'azienda

- Di tipo bancario
 - Breve termine
 - Medio lungo termine
- Di tipo non bancario
 - Mini bond, cambiali finanziarie, piattaforme invoice trading
 - Strumenti ibridi (obbligazioni subordinate partecipative, cum warrant, SFP, mezzanino)
- Forme speciali (PIR, P2P Lending, Cartolarizzazione)

11.30 Coffee break

11.45 L'impresa e il sistema bancario e di mercato

- Impatti delle regole di Basilea
- Banca vs operatori di mercato (fondi)
- Criteri di analisi del credito: banca vs fondi
- Cenni sugli aspetti legali
- Garanzie

13.15 Pausa pranzo

14.15 Fiscalità dell'equity e delle operazioni di finanziamento

- Cenni sulla fiscalità dell'equity (dividendi e capital gain)
- Cenni sulla fiscalità del debito (interessi passivi e ROL)
- Aspetti fiscali delle forme di mercato (minibond, cambiali finanziarie, invoice trading, obbligazioni subordinate e partecipative, mezzanino, SFP, PIR e P2P Lending)

17.30 Chiusura dei lavori

Programma

30 maggio 2019

Gli strumenti di raccolta del capitale

9.30 La quotazione sui mercati regolamentati

- Gli attori della quotazione
- Le fasi della quotazione
- Procedure, tempi e costi

11.00 Coffee break

11.15 Private Equity e Private Debt

- **Private equity**
 - Ruolo dell'investimento in capitale di rischio nello sviluppo dell'impresa
 - Gli indicatori d'azienda per il private equity
 - Strutturazione di un'operazione
 - Operazioni su maggioranza e minoranza
 - Implicazioni sulla governance
 - Strategie di uscita
 - Le diverse fasi
- **Operazioni di LBO**
 - Definizioni e caratteristiche
 - Descrizione dell'operazione
 - Fattori di rischio e di successo
 - Soggetti coinvolti e ruolo
 - Struttura finanziaria
 - Il debito mezzanino

13.00 Pausa pranzo

14.00 Private Debt

- Differenza tra private debt e banca
- Direct lending (D.L. 18/2016)
- Indicatori d'azienda per il private debt
- Strutturazione di un'operazione
- Pacchetto delle garanzie

15.30 Coffee break

15.45 Cenni sulla fiscalità delle operazioni di private equity e di private debt

- Cessioni di partecipazioni vs cessione di azienda
- Operazioni straordinarie neutrali
- Fusione diretta e inversa in una LBO
- Limitazioni al riporto perdite, interessi passivi e eccedenze ACE nelle fusioni

17.30 Chiusura dei lavori

Le condizioni generali

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

Data e luogo del corso

29 e 30 maggio 2019 H004E

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

1. Modalità di iscrizione

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

- **email** academy_italy@lseg.com
- **WEB** www.academy.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 Academy.

2. Quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale all'intero percorso è di € 4.000 + IVA

La quota di partecipazione per un singolo modulo è di € 1.400 + IVA.

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

3. Agevolazioni

Le scontistiche non sono cumulabili.

Associazioni partner – E' previsto il 20% di sconto sulla quota di iscrizione individuale all'intero percorso per i Soci Assosim, Dottori Commercialisti e Avvocati

4. Modalità di pagamento

La quota deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (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 – 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 ad 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.

5. 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.

Le 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:

6. 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.

— 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. 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.

7. 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.

9. 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.

10. 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

8. Modalità di recesso

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@lseg.com.

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;

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via email academy_italy@lseg.com

o acquistare il corso sul sito www.academy.lseg.com

Strumenti di finanziamento e di raccolta del capitale

Milano, 29 e 30 maggio 2019

Quota di partecipazione

Individuale Intero percorso		<input type="checkbox"/> € 4.000 + IVA
Individuale 1 modulo (2gg)	Indicare quale	<input type="checkbox"/> € 1.400 + IVA
Individuale più moduli	Indicare quali	<input type="checkbox"/> € + IVA
Socio.....(specificare); Dottore Commercialista o Avvocato, Socio ASSOSIM	20% sconto esclusivamente sull'intero percorso	<input type="checkbox"/> € 3.200 + IVA

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 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

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Via

N.

Cap.

Città

Prov.

Tel.

Email

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via email academy_italy@lseg.com

o acquistare il corso sul sito www.academy.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 (rientrando 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 (sdI) 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

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

