



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Processo di Quotazione delle PMI

PERCORSO FORMATIVO

1 18 marzo 2025

2 1 aprile 2025

3 15 aprile 2025

4 13 maggio 2025

**14
ORE**

Comitato scientifico organizzativo:

Commissione di Diritto Societario e Commerciale dell'Ordine Dottori Commercialisti EC di Bergamo e Dipartimento di Scienze Aziendali dell'Università degli Studi di Bergamo.

Con il patrocinio dell'Ordine degli Avvocati di Bergamo e del Consiglio Notarile di Bergamo.

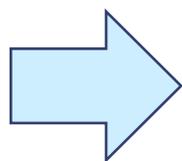
Presentazione



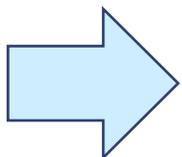
Struttura ed obiettivi

Il percorso formativo si propone di illustrare le opportunità derivanti dall'ingresso nel mercato dei capitali per le PMI ed i professionisti, definendo un ciclo formativo di 4 incontri volti a esporre le caratteristiche tecniche necessarie alla quotazione e al mantenimento della stessa nel mercato EGM (Euronext Growth Milan).

I convegni sono organizzati per diffondere una "cultura finanziaria" specifica a vantaggio di professionisti, proprietari di aziende, manager ed imprese:



dal lato delle PMI, si intende informare sulle opportunità di crescita e sui passaggi organizzativo-societari necessari per accedere al mercato dei capitali e creare valore nel tempo;



dal lato dei Professionisti, si forniscono le necessarie conoscenze tecnico-scientifiche per affiancare le imprese durante l'ingresso nel mercato dei capitali e l'eventuale quotazione.

Infatti i Professionisti, grazie alla conoscenza approfondita dell'azienda e delle sue dinamiche, sono i primi interlocutori che necessitano di competenze avanzate per poter proporre quei percorsi di crescita che rafforzano la struttura aziendale e certificano il valore, garantendo la continuità nel tempo, a beneficio di tutti gli *stakeholders* dell'impresa.

Il ciclo di convegni è stato segnalato per l'attribuzione dei crediti formativi

- al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili
- al MEF per la formazione dei Revisori legali
- al Consiglio Nazionale del Notariato

16

9

10

fornendo il n. di crediti formativi indicato a lato per la partecipazione a tutti gli incontri. L'Ordine degli Avvocati di Bergamo riconosce n. 12 crediti formativi in materia di diritto commerciale per la partecipazione in aula all'80% dell'intero evento.

Il percorso di 14 ore si suddivide in 4 giornate in cui interverranno istituzioni, docenti universitari, professionisti, società di revisione, operatori del mercato e testimoni diretti della quotazione delle PMI, coordinati negli interventi in un iter logico che comprende tutti gli aspetti della quotazione e della presenza nel mercato.



Dopo un'analisi generale sul territorio e sui processi di quotazione, vengono approfonditi gli aspetti normativi e regolamentari del mercato EGM, le procedure d'impresa e gli assetti organizzativi necessari per l'accesso e per il mantenimento nel mercato, gli interlocutori ed il set documentale necessario, il piano industriale e la pianificazione finanziaria delle imprese che si affacciano al mercato, le agevolazioni ed i contributi a fondo perduto a favore delle società che si quotano. Il tutto corredato dalle esperienze dirette di imprese quotate recentemente.



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Comitato scientifico organizzativo:

Commissione di Diritto Societario e Commerciale dell'Ordine Dottori Commercialisti EC di Bergamo

Dott. Paolo Saita – Dottore Commercialista e Revisore legale in Bergamo

Dipartimento di Scienze Aziendali dell'Università degli Studi di Bergamo

Prof. Manuela Geranio - PhD - Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari - Presidente del Corso di Laurea Magistrale in Management, Innovazione e Finanza

Avv. Francesco Speranza - Avvocato in Bergamo

Con la partecipazione di:



Dott. Bruno Pianetti Fondatore e Presidente CdA PLANETEL S.p.A. – Treviolo (BG)



Dott. Battista Bellini Amministratore Delegato Nautica Bellini S.p.A. – Clusane d'Iseo (BS)



Dott. Marco M. Fumagalli Presidente First Capital S.p.A. e First SICAF S.p.A. - Milano



Dott. Aniello Aliberti Fondatore e Presidente di I.M.D. International Medical Devices S.p.A. – Grassobbio (BG)

Sedi:

Palazzo Contratti e Manifestazioni – Sala Sestini – Via Petrarca n.10, Bergamo

Università degli Studi di Bergamo – Sala Galeotti - Via dei Caniana n.2, Bergamo

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli EC di Bergamo - Rotonda dei Mille n. 1, Bergamo



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

PERCORSO FORMATIVO

Processo di Quotazione delle PMI

Martedì 18 marzo 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Il valore dell'impresa.

**Il distretto industriale di Bergamo ed i percorsi evolutivi delle PMI:
M&A e quotazione al EGM**

Sede

Palazzo Contratti e Manifestazioni – Sala Sestini – Via Petrarca n.10, Bergamo

Moderatore

Dott. Paolo Saita Presidente Commissione Diritto Societario e Commerciale ODCEC di BG

Relatori

Prof. Manuela Geranio Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari –
Dipsa - Università degli Studi di Bergamo

Prof. Cristina Bettinelli Professore Ordinario di Economia e gestione delle imprese –
Dipsa - Università degli Studi di Bergamo

Dott. Maximilian Fiani Partner, KPMG Advisory

Dott. Antonio Chicca Managing Director, Azimut Direct S.p.A. - Milano

Dott. Bruno Pianetti Fondatore e Presidente CdA di PLANETEL S.p.A. – Treviolo (BG)

Dott. Aniello Aliberti Fondatore e Presidente di I.M.D. International Medical Devices
S.p.A. – Grassobbio (BG)



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Martedì 18 marzo 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Palazzo Contratti e Manifestazioni – Sala Sestini – Via Petrarca n.10, Bergamo

Programma

- Saluti istituzionali
- Presentazione degli interventi successivi del percorso formativo
- Il contesto bergamasco:
 - le necessità di crescita
 - le operazioni di natura straordinaria
 - il passaggio generazionale
 - le imprese quotate: PMI bergamasche quotate nell'ultimo quinquennio
- L'attività di M&A nella provincia di Bergamo
- Gli strumenti di finanza alternativa a supporto della crescita aziendale
- Significato della strategia di quotazione: presentarsi al mercato finanziario
 - Sintesi iter quotazione
 - I principali vantaggi della quotazione
 - I principali svantaggi e costi della quotazione
 - Focus sul caso delle PMI (PIR, incentivi alla quotazione, novità CMU, bando Quota Lombardia 2025)
- L'esperienza diretta di una società quotata all'EGM: Planetel S.p.A.

Il ciclo di convegni è stato segnalato al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili per l'attribuzione dei crediti formativi validi anche per la formazione dei Revisori legali ed al Consiglio Nazionale del Notariato per la formazione dei Notai. L'Ordine degli Avvocati di Bergamo riconosce n. 12 crediti formativi per la partecipazione all'80% dell'intero ciclo di convegni.



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Le PMI si propongono al mercato. IPO: il processo di quotazione al EGM e le opportunità di crescita

Martedì 1 aprile 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Sede

Università degli Studi di Bergamo – Sala Galeotti - Via dei Caniana n.2, Bergamo

Moderatore

Prof. Manuela Geranio Professore Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari –
Dipsa - Università degli Studi di Bergamo

Relatori

Dott. Andrea Scremin Co-Head of Equity Admission Listing Italy - Borsa Italiana

Dott. Simone Strocchi Presidente e fondatore Electa Ventures / Ipo Club – Milano

Dott. Giovanni Natali AD e direttore generale di 4AIM SICAF S.p.A. Milano

Dott. Battista Bellini AD Nautica Bellini S.p.A. – Clusane d'Iseo (BS)

Percorso formativo - Processo di quotazione delle PMI



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Martedì 1 aprile 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Università degli Studi di Bergamo – Sala Galeotti - Via dei Caniana n.2, Bergamo

Programma

- Processo di quotazione: fasi e tempistiche
 - Opportunità e mercati di riferimento
 - Attori coinvolti
 - Due diligence e attività propedeutiche
 - Documentazione da elaborare
 - Determinazione del prezzo

- I requisiti
 - Dati economico-finanziari
 - Struttura organizzativa
 - Corporate governance
 - Sistema di reporting

- Aspetti normativi e regolamentari
 - Ruolo di Borsa Italiana
 - Ruolo di Consob
 - Ruolo del Listing Agent / Euronext Growth Advisor

- L'esperienza diretta di una società quotata all'EGM: Nautica Bellini S.p.A.



Il ciclo di convegni è stato segnalato al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili per l'attribuzione dei crediti formativi validi anche per la formazione dei Revisori legali ed al Consiglio Nazionale del Notariato per la formazione dei Notai. L'Ordine degli Avvocati di Bergamo riconosce n. 12 crediti formativi per la partecipazione all'80% dell'intero ciclo di convegni.



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

IPO delle PMI.

Il processo di crescita e la documentazione necessaria per l'ammissione al mercato:
la compliance delle imprese e
gli aspetti contabili e fiscali

Martedì 15 aprile 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Sede

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo
Rotonda dei Mille n. 1, Bergamo

Moderatore

Dott. Paolo Saita Presidente Commissione Diritto Societario e Commerciale ODCEC di BG

Relatori

<i>Dott. Luciano Di Fazio</i>	Senior Partner Emintad Italy S.r.l. - Milano
<i>Dott.ssa Annalisa Violante</i>	Partner, KPMG S.p.A.
<i>Dott. Federico Forlani</i>	Principal KPMG S.p.A
<i>Dott. Alessandro De Luca</i>	Dottore commercialista e revisore legale in Milano
<i>Dott. Marco M. Fumagalli</i>	Presidente First Capital S.p.A. e First SICAF S.p.A. - Milano

Percorso formativo - Processo di quotazione delle PMI



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Martedì 15 aprile 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo

Rotonda dei Mille n. 1, Bergamo

Programma

- Documento di ammissione
- Il business plan
 - Analisi di mercato
 - Business model e vantaggio competitivo
 - Valutazione del mercato e della posizione dell'azienda
 - Obiettivi di crescita della quotazione
 - Assumptions e Key financials
 - Analisi di sensitività
- Aspetti contabili
 - Bilanci
 - Dati pro-forma
 - Principi contabili nazionali / internazionali
 - Revisione e certificazione dei bilanci
- Aspetti fiscali
 - Elementi tributari connessi agli strumenti finanziari
 - Operazioni straordinarie connesse alla quotazione
 - Crediti di imposta
 - Fiscalità dei Gruppi
- L'esperienza diretta di una società quotata all'EGM: First Capital S.p.A.



Il ciclo di convegni è stato segnalato al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili per l'attribuzione dei crediti formativi validi anche per la formazione dei Revisori legali ed al Consiglio Nazionale del Notariato per la formazione dei Notai. L'Ordine degli Avvocati di Bergamo riconosce n. 12 crediti formativi per la partecipazione all'80% dell'intero ciclo di convegni.



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

IPO delle PMI.

I professionisti e le imprese nella
definizione del framework necessario per
le fasi di vita nel mercato EGM:
aspetti giuridici e legali

Martedì 13 maggio 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Sede

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo
Rotonda dei Mille n. 1, Bergamo

Moderatore

Avv. Francesco Speranza Avvocato in Bergamo

Relatori

Notaio Paolo Divizia FD NOTAI Bergamo-Milano - Professore di Diritto Commerciale
presso la Scuola Nazionale del Notariato

Avv. Marida Zaffaroni Partner Studio Legale Poggi & Associati - Milano

Avv. Lukas Plattner Partner di Advant Nctm – Milano

Dott. Giovanni Natali Presidente AssoNEXT, Associazione Italiana delle PMI Quotate

Dott. Aniello Aliberti Fondatore e Presidente di I.M.D. International Medical Devices
S.p.A. – Grassobbio (BG)

Percorso formativo - Processo di quotazione delle PMI



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI BERGAMO

Dipartimento
di Scienze Aziendali



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Martedì 13 maggio 2025 dalle ore 15:00 alle ore 18:30

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo

Rotonda dei Mille n. 1, Bergamo

Programma

➤ Aspetti legali

- Quadro normativo e regolamentare di riferimento
- Modifiche statutarie
- Azioni con voto plurimo e maggiorato

➤ Ruolo del Legale e del Dottore Commercialista nei processi di quotazione e nelle procedure delle società quotate

- Due diligence (tax, labour, financial, ecc.)
- Elaborazione del business plan e della documentazione di supporto
- Advisor
- Sindaco
- Amministratore indipendente
- Responsabilità conseguenti

➤ Compliance e procedure per le società quotate

➤ La comunicazione con il mercato finanziario e gli investitori

➤ Market abuse ed operazioni con parti correlate

➤ L'esperienza diretta di una società quotata all'EGM: I.M.D. S.p.A.



Il ciclo di convegni è stato segnalato al Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili per l'attribuzione dei crediti formativi validi anche per la formazione dei Revisori legali ed al Consiglio Nazionale del Notariato per la formazione dei Notai. L'Ordine degli Avvocati di Bergamo riconosce n. 12 crediti formativi per la partecipazione all'80% dell'intero ciclo di convegni.