



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

FORUM CORPORATE GOVERNANCE

IL NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA DELLE SOCIETÀ QUOTATE

**Impatto sulla governance degli emittenti
e sulle scelte degli azionisti**

*Milano, giovedì 16 febbraio 2012
Hotel Hilton*

LA REMUNERAZIONE DEI VERTICI AZIENDALI DI SOCIETÀ QUOTATE ALLA LUCE DEL REGOLAMENTO CONSOB

*Milano, venerdì 17 febbraio 2012
Hotel Hilton*

visitate il nostro sito
www.paradigma.it

PARADIGMA S.r.l. • Via Viotti, 9 • 10121 Torino
Tel. (011) 538.686/7/8/9 • Fax (011) 5621123•5611117

RELATORI:

Dott.ssa Francesca Fiore

Responsabile
Ufficio Controlli Societari
e Tutela dei Diritti dei Soci
CONSOB



Dott.ssa Rosalba Casiraghi

Membro del Consiglio
di Sorveglianza
Intesa Sanpaolo
Presidente del Collegio Sindacale
Banca CR Firenze
Presidente Ned Community -
Amministratori non Esecutivi
e Indipendenti

Dott. Sandro Catani

Responsabile della
Practice Compensation
Alta Direzione di The European
House - Ambrosetti

Avv. Alessandro Chieffi

Avvocato in Milano
Segretario e Membro
della Segreteria Tecnica
del Comitato per la
Corporate Governance
di Borsa Italiana

Avv. Bruno Cova

Membro del Gruppo
di Esperti nominati
dal Comitato per la
Corporate Governance
di Borsa Italiana
Partner e Co-Chair
Studio Legale Paul Hastings
Milano

Dott. Arduino D'Anna

Direzione Generale Concorrenza
Autorità Garante
della Concorrenza e del Mercato

Avv. Emilio De Lillo

Responsabile Consulenza
Legale Societaria
Direzione Affari Societari
e Partecipazioni
Intesa Sanpaolo

Avv. Francesco Gianni

Socio Fondatore
Gianni Origoni Grippo
& Partners

Prof. Avv. Paolo Giudici

Straordinario di Diritto
dell'Economia
Libera Università di Bolzano
Avvocato in Genova

Avv. Marcello Giustiniani

Partner
Bonelli Erede Pappalardo
Studio Legale

Dott. Edoardo Guffanti

Annunziata e Associati
Studio Professionale

Prof. Avv. Maurizio Irrera

Ordinario di Diritto Commerciale
Università degli Studi
del Piemonte Orientale
Studio Irrera Avvocati Associati

Avv. Francesco La Manno

Head of Listed Companies
Compliance & Corporate
Governance
Borsa Italiana Spa
London Stock Exchange Group

Avv. Piero Luongo

Direttore Affari Societari
e Partecipazioni
Gruppo Intesa Sanpaolo

Avv. Gianluca Russo

Partner Cleary Gottlieb Steen
& Hamilton LLP

Prof. Avv. Maurizio Sciuto

Ordinario di Diritto
Commerciale e Bancario
Università degli Studi
di Macerata
Avvocato in Roma

Prof. Avv. Vincenzo Troiano

Associato di Diritto
dell'Economia
Università di Perugia
Partner Chiomenti Studio Legale

Avv. Giorgio Vanzanelli

Partner Legance
Studio Legale Associato

Prima giornata: giovedì 16 febbraio 2012

IL NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA DELLE SOCIETÀ QUOTATE

■ AUTOREGOLAZIONE E POTERI DI CONTROLLO PUBBLICO NEL DIRITTO SOCIETARIO

- gli standard di best practice e i codici di autodisciplina
- il *Green Paper* della Commissione Europea
- le indicazioni della Consob
- il Comitato promotore del Codice
- il ruolo dei revisori rispetto alla relazione di governo societario
(Avv. Francesco La Manno)

■ IL RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- la valutazione annuale sul funzionamento dell'organo collegiale
- l'esame preventivo della documentazione
- gli *induction program*
- le attività indelegabili e il monitoraggio delle attività delegate
(Prof. Avv. Maurizio Irrera)

■ LA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- la nomina degli amministratori e dei componenti dei comitati
- il ruolo e la struttura del comitato nomine
- i principi di diversità e le quote di genere
- piani di successione e *staggered board*
(Avv. Alessandro Chieffi)

■ IL DIVIETO DI *CROSS DIRECTORSHIP*

- l'indagine dell'Autorità Antitrust sugli *interlocking directorates*
- il divieto riferito al CEO nel codice di autodisciplina
- le regole di incompatibilità presenti negli statuti e i loro effetti
(Dott. Arduino D'Anna)

■ IL DIVIETO DI DOPPI INCARICHI NELLE SOCIETÀ FINANZIARIE NEL DECRETO "SALVA-ITALIA" (ART. 36)

- il divieto di assumere doppi incarichi in imprese o gruppi di imprese operanti nei mercati del credito, assicurativi e finanziari
- nozione di impresa concorrente
- decorrenza della nuova disciplina e impatto sulle assemblee 2012
(Prof. Avv. Vincenzo Troiano)

■ I COMITATI DI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

- l'indipendenza: evoluzione della definizione e nuovi orientamenti
- la nomina del lead *independent director*
- la quota minima di indipendenti
- la facoltà di rinunciare ai comitati
(Dott.ssa Rosalba Casiraghi)

■ GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI DI MINORANZA

- la rappresentanza dell'azionariato diffuso e le liste di candidati
- il collegamento tra liste negli ultimi orientamenti Consob
- il ruolo degli amministratori di minoranza
- il ruolo del sindaco di minoranza
- peculiarità nei sistemi alternativi di amministrazione e controllo
(Prof. Avv. Maurizio Sciuto)

■ IL NUOVO ASSETTO DEI CONTROLLI INTERNI

- il sistema di controllo e di gestione dei rischi
- ruolo del CdA, Comitato, Collegio Sindacale, amministratori delegati ai controlli
- le responsabilità dei sindaci e degli amministratori
- il rapporto tra gli organi sociali e le funzioni aziendali
(Avv. Bruno Cova)

■ LE REGOLE DI GOVERNO SOCIETARIO DELLE BANCHE

- le novità della proposta di direttiva CRD IV
- le linee guida dell'EBA sulla internal governance
- il management body
- la politica di gestione dei rischi e il governo del sistema dei controlli interni
(Avv. Piero Luongo)

Seconda giornata: venerdì 17 febbraio 2012

LA REMUNERAZIONE DEI VERTICI AZIENDALI DI SOCIETÀ QUOTATE ALLA LUCE DEL REGOLAMENTO CONSOB

■ LA "RIFORMA" DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE: LE PRINCIPALI NOVITÀ REGOLAMENTARI A LIVELLO INTERNAZIONALE E NAZIONALE

- le novità regolamentari in campo internazionale (FSB Principles, Raccomandazioni Commissione UE, CRD 3 e CRD IV, CEBS-EBA Guidelines) e il loro impatto sulla normativa italiana

- le nuove disposizioni di Banca d'Italia, ISVAP, CONSOB e Borsa Italiana in tema di politiche di remunerazione
- finalità e obiettivi della riforma
(Avv. Francesco Gianni)

■ LA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: IL NUOVO ART. 123-TER TUF

- governance e trasparenza dei compensi: principi e obiettivi. La comunicazione CONSOB del 24 febbraio 2011
- il *discussion paper* di CONSOB del 10 ottobre 2011 e gli esiti della consultazione
- il contenuto della relazione: la *remuneration policy* e l'indicazione analitica dei compensi percepiti e/o maturati nelle società del gruppo e nelle collegate
- rapporti con gli altri obblighi di disclosure: la relazione sulla *corporate governance* e le note al bilancio
(Dott. Edoardo Guffanti)

■ IL NUOVO REGOLAMENTO CONSOB IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ORGANI DI CONTROLLO E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE: DISCIPLINA E CONTENUTI **(Dott.ssa Francesca Fiore)**

■ NUOVE REGOLE ED ADEMPIMENTI PRATICI PER GLI ORGANI SOCIALI

- le procedure di approvazione delle politiche e dei compensi e le procedure di approvazione della relazione nei diversi modelli di governance
- il ruolo del comitato per la remunerazione e dei revisori
- il ruolo dell'assemblea ed il *say on pay*
- il coinvolgimento delle strutture e degli esperti esterni
- obblighi delle società quotate in vista dell'assemblea di approvazione dei bilanci
(Prof. Avv. Paolo Giudici)

■ GLI OBBLIGHI DI DISCLOSURE RELATIVI ALLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

- analisi dei (nuovi) obblighi di disclosure alla luce del documento di consultazione pubblica pubblicato da CONSOB
- le principali criticità segnalate con riferimento all'applicazione pratica del nuovo quadro regolamentare

- i piani di compensi basati su strumenti finanziari: la ridefinizione degli obblighi informativi
- la semplificazione del quadro regolamentare: un obiettivo raggiunto?

(Avv. Giorgio Vanzanelli)

■ LA NUOVA DISCIPLINA DELLA BANCA D'ITALIA SULLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE

- ambito di applicazione: il perimetro del “gruppo” e il criterio di proporzionalità
- la *remuneration policy* di gruppo e problemi applicativi
- identificazione del “personale più rilevante”
- le disposizioni sulla struttura della remunerazioni
- ruolo dell'assemblea e degli altri organi societari
- i nuovi limiti e poteri di intervento previsti dalla legge comunitaria

(Avv. Emilio De Lillo)

■ IL REGIME FISCALE DEI PIANI DI INCENTIVAZIONE

- l'incidenza della variabile fiscale sulla scelta dello strumento di incentivazione
- il regime fiscale della remunerazione: remunerazione in denaro, remunerazione basata su strumenti finanziari e fattispecie alternative
- la nuova addizionale del 10% sui compensi variabili (e il contributo di solidarietà)
- alcune ipotesi di strutturazione dei piani di incentivazione: limiti e opportunità delle strutture alternative

(Avv. Gianluca Russo)

■ FORME CONTRATTUALI E VINCOLI GIUSLAVORISTICI

- modelli contrattuali e fidelizzazione dei dipendenti
- rapporto tra componente fissa e variabile della remunerazione. La partecipazione dei dipendenti ai risultati finanziari dell'impresa
- le nuove disposizioni regolamentari e il potere dispositivo delle parti
- problemi applicativi: strumenti di investimento diretto, le clausole di *claw-back*, il mancato raggiungimento degli obiettivi e la risoluzione del rapporto di lavoro.
- le coperture assicurative non obbligatorie

(Avv. Marcello Giustiniani)

■ *SOUND COMPENSATION PRACTICE*: LA STRUTTURA DELLA REMUNERAZIONE ALLA LUCE DELLE NOVITÀ REGOLAMENTARI

- incentivi e creazione di valore per gli azionisti. Il collegamento tra i risultati effettivamente raggiunti e gli incentivi (*pay per performance*)
- determinazione della parte variabile: indicatori di performance e rischi
- incentivi sostenibili: adeguamenti ex ante e adeguamenti ex post
- best practice italiane ed europee

(Dott. Sandro Catani)

Al termine di ciascuna relazione seguirà un ampio dibattito durante il quale i partecipanti potranno *formulare domande e quesiti* di loro specifico interesse.

NOTE ORGANIZZATIVE:

Data: 16 e 17 Febbraio 2012

Sede: Milano, Hotel Hilton
Via Galvani, 12 Tel. 02/69831

Orario: 9.00/13.00 - 14.00/18.00

Durata: 2 giornate

Quota di partecipazione:

1 giornata: €1.350,00 + IVA 21% per persona

2 giornate: €2.150,00 + IVA 21% per persona

L'iscrizione si intende perfezionata al momento della ricezione della scheda di partecipazione (fax 011/562.11.23 oppure 011/56.11.117) regolarmente firmata e sottoscritta in ogni sua parte.

Il numero di partecipanti al workshop è limitato. La priorità di iscrizione sarà determinata dalla data di ricezione della scheda di partecipazione.

La quota di partecipazione è comprensiva di colazioni di lavoro, coffee-break, documentazione, materiale didattico.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
c/o UNICREDIT SPA
FILIALE TORINO PIETRO MICCA
c/c n. 000001796607 ABI: 02008
CAB: 01137 – CIN: T
IBAN: IT 65 T 02008 01137 00000 1796607

Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
P.Iva 06222110014
Tel. 011/538.686
Fax 011/5621123 – 011/5611117
Internet: <http://www.paradigma.it>
E – mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga **entro 10 giorni lavorativi (esclusi i sabati e le domeniche) dalla data di inizio della manifestazione**, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

In qualunque momento l'Azienda potrà sostituire il partecipante.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del Convegno in formato elettronico. Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti.

Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Prezzo camere Hotel – per notte (IVA e piccola colazione continentale inclusa)

Hotel Hilton: Camera singola: **Euro 205,00** - Doppia: **Euro 225,00**.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre il **6 febbraio**. Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria Organizzativa

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento della presente scheda (fax 011/562.11.23 o 011/561.11.17) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno

Data

Nome

Cognome

Funzione Aziendale

Fatturare a:

Rag. Sociale

Indirizzo

Città

CAP

Prov.

P.IVA

C.F.

Per informazioni:

Tel.

Fax

E-mail:

Data e Firma

Modalità di pagamento:

Bonifico bancario in via anticipata

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati personali acquisiti tramite il presente modulo sono raccolti per le finalità connesse allo svolgimento del Convegno e trattati con l'ausilio di strumenti elettronici dal personale da noi incaricato (addetti alle attività commerciali, di amministrazione e di segreteria dei Convegni). I suddetti dati potranno essere utilizzati anche per informarLa dei nostri futuri eventi se esprimerà il Suo consenso barrando l'apposita casella.

Titolare del trattamento è Paradigma S.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino, presso cui possono essere esercitati i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003.

Consento l'utilizzo dei dati per informazioni su vostri convegni.

SI

NO

Data e Firma
