



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

INFORMAZIONI REGOLAMENTATE E SOCIETA' QUOTATE:

LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO
EMITTENTI IN ATTUAZIONE DELLA
DIRETTIVA TRANSPARENCY

IL RUOLO E LE NUOVE RESPONSABILITA' DEL DIRIGENTE PREPOSTO NEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Con la collaborazione di



Milano 26 e 27 Novembre 2008

Hotel Principe di Savoia

visitare il nostro sito
www.paradigma.it

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

RELATORI

Prof. Marco Allegrini	Presidente del Corso di Laurea in Economia Aziendale Direttore del Master in "Finanza e controllo di gestione" Università di Pisa
Dott. Paolo Bertoli	Presidente ANDAF
Dott. Luigi Domenico Cerqua	Presidente della Corte d'Assise di Milano
Avv. Davide Contini	Partner Studio Legale Dewey & LeBoeuf
Dott. Marco Fumagalli	CFA - Responsabile Mercato dei Capitali Centrobanca S.p.A.
Avv. Enrico Giordano	Partner Studio Legale Chiomenti Roma
Prof. Avv. Paolo Giudici	Associato di Diritto dei Mercati Finanziari Università di Bolzano Research Member European Corporate Governance Institute (ECGI)
Dott. M. Grigolo Castaldi	Socio Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A.
Dott. Edoardo Guffanti	Docente di Diritto Commerciale Master in Business Administration Università "L. Bocconi" di Milano Socio Studio Annunziata
Dott. Giuseppe Gullo	Group CFO Mariella Burani Fashion Group
Prof. Avv. Maurizio Irrera	Professore Straordinario di Diritto Commerciale Università del Piemonte Orientale "Amedeo Avogadro"
Avv. Pasquale Pantano	Partner Studio Borella & Pantano
Avv. Paola Spatola	Dirigente Mercato dei Capitali e Società Quotate Assonime

Dott. Massimo Tezzon	Segretario Generale Organismo Italiano di Contabilità
Avv. Manfredi Vianini Tolomei	Partner Studio Legale Chiomenti Milano
Prof. Avv. Fabrizio Vismara	Associato di Diritto dell'Unione Europea Università dell'Insubria Como

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

Prima giornata: Mercoledì 26 Novembre 2008

■ LE INFORMAZIONI PRELIMINARI E FINANZIARIE

- Principali novità rispetto alla disciplina attualmente vigente ed obiettivi perseguiti
- Nozione di “informazioni regolamentate”
- Ambito di applicazione
- Lo Stato membro d’origine
- Novità in tema di informazioni sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria:
 - L’informazione periodica e la pubblicazione del resoconto intermedio di gestione
 - L’informazione continuativa
 - L’informazione supplementare
- Le esenzioni dall’obbligo di informazione

(Dott. Edoardo Guffanti)

■ LE INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

- Principali innovazioni rispetto al sistema previgente
- Le caratteristiche delle partecipazioni rilevanti ai fini del computo
- Le operazioni su azioni proprie od acquistate da società controllate
- Partecipazioni effettive e partecipazioni potenziali
- Le soglie di rilevanza; i criteri di computo; i criteri di aggregazione nel caso di partecipazioni detenute da intermediari e di patti parasociali
- Gli strumenti derivati con e senza la consegna fisica del sottostante

(Dott. Marco Fumagalli)

■ LE INFORMAZIONI SU OPERAZIONI STRAORDINARIE, CON PARTI CORRELATE E DI *INTERNAL DEALING*

- Il nuovo modello di diffusione delle informazioni sulle operazioni straordinarie: contenuti, termini e profili critici
- Le informazioni relative ad operazioni con parti correlate tra Regolamento Emittenti e disciplina sul bilancio consolidato
- La modifica dell’Allegato 6 al Regolamento Emittenti in ordine alle operazioni di *internal dealing*

(Avv. Manfredi Vianini Tolomei)

■ LE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE CARATTERISTICHE ED ALL’ESERCIZIO DEI DIRITTI CONFERITI DALLE AZIONI

- Le informazioni sulla modifica dei diritti inerenti alle varie categorie di azioni o di valori mobiliari: la ratio; gli oggetti della pubblicazione
- Le informazioni sull’esercizio dei diritti:
 - la determinazione delle modalità di trasmissione: previsione statutaria o delibera assembleare
 - la manifestazione del consenso degli azionisti: consenso preventivo o successivo
 - gli effetti della scelta delle modalità di trasmissione sulla legittimità delle comunicazioni societarie
- L’attività informativa degli intermediari depositari dei titoli
- La diffusione dell’avviso di convocazione dell’assemblea: modifiche delle modalità di pubblicazione e ruolo della società di gestione del mercato

(Avv. Davide Contini)

■ GLI EVENTI E LE CIRCOSTANZE RILEVANTI CHE LEGITTIMANO IL RITARDO NELL’ATTIVITA’ DI INFORMAZIONE

- Le modifiche: ratio e finalità
- Analisi delle fattispecie di esenzione
- Eventuali problematiche e criticità inerenti alla mancanza di tassatività delle fattispecie
- I profili procedurali

(Avv. Enrico Giordano)

■ LA DIFFUSIONE DELLE INFORMAZIONI REGOLAMENTATE: REQUISITI E MODALITA’

- La *Dissemination* dell’emittente in proprio, tramite SDIR e dei controllanti
- L’iter autorizzativo della Consob
- I termini e le modalità dell’informazione
- Requisiti della diffusione; invio integrale e casi di pubblicazione per *relationem* (situazioni contabili) e problematiche relative
- Regime linguistico
- Casi particolari: emittenti ammessi senza consenso, soggetti non ancora ammessi alla negoziazione, emit-

tenti diffusi ed emittenti ammessi alla negoziazione nei sistemi multilaterali di negoziazione (caso AIM Italia)

(Avv. Paola Spatola)

■ LO STORAGE ED IL FILING

- Le gestione diretta dello stoccaggio delle informazioni: requisiti dei soggetti, tempistiche e modalità
- Le modalità del deposito delle informazioni regolamentate: Filing presso la Consob o Teleraccolla
- Il sistema “*one stop shop*”

(Avv. Paola Spatola)

■ I SOGGETTI DESTINATARI DELLA REGOLAMENTAZIONE CONSOB

- L’ampliamento dell’ambito di applicazione della regolamentazione
- Gli emittenti quotati aventi l’Italia come Stato membro d’origine
 - la definizione
 - le problematiche connesse alla catalogazione
 - gli emittenti con facoltà di scelta dello Stato membro d’origine
- Gli emittenti valori mobiliari
- L’adattamento della regolamentazione alle caratteristiche intrinseche di particolari categorie di emittenti:
 - gli OICR chiusi
 - gli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante
 - gli emittenti che non hanno dato il consenso all’ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato
 - gli emittenti esteri
 - gli emittenti italiani ammessi alla negoziazione in altri Stati UE

(Prof. Avv. Paolo Giudici)

Seconda giornata: Giovedì 27 Novembre 2008

■ LE IMPLICAZIONI IN MATERIA DI INFORMAZIONI REGOLAMENTATE A SEGUITO DELLA RIDEFINIZIONE DEI CRITERI CONTABILI

- Le ragioni della ridefinizione dei criteri
- L’impatto della correzione dello Ias 39 sulle attestazioni e sull’informazione regolamentata pregressa

– Le modifiche e le integrazioni apportate alle attestazioni ed alle informazioni regolamentate nella trimestrale 2008

– I prevedibili scenari per la redazione del bilancio 2008

(Dott. Massimo Tezzon)

■ **LE NUOVE ATTESTAZIONI DEL DIRIGENTE PREPOSTO**

– La conformità dei bilanci ai principi contabili internazionali

– La dichiarazione di attendibilità della relazione sulla gestione: la sussistenza di rischi ed incertezze della società e delle sue controllate

– L'informativa sulle situazioni di particolare interesse gestionale o strategico e sulla sussistenza di problematiche / anomalie

– Le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate

– Il modello di dichiarazione Consob

(Prof. Marco Allegrini)

■ **I RISULTATI DELL'INDAGINE ANDAF SULLA PRIMA ATTESTAZIONE DEI DIRIGENTI PREPOSTI: CRITICITA' E RISCHI**

– Esame degli errori e delle difformità delle attestazioni rispetto al modello Consob

– Esame delle situazioni particolari ed analisi delle criticità

– Metodi di corretta redazione dell'attestazione secondo le indicazioni del modello Consob

(Dott. Paolo Bertoli)

■ **I PROFILI DELLA RESPONSABILITA' CIVILE DEL DIRIGENTE PREPOSTO**

– La riformulazione dell'art. 154-bis del T.U.F. e la responsabilità del Dirigente Preposto: l'eliminazione dell'inciso "a quanto consta"

– L'impatto sui compiti assegnati al Dirigente Preposto e le relative responsabilità: il necessario coordinamento tra i commi 5 e 6 dell'art. 154-bis del T.U.F.

– La logica del rafforzamento dei poteri e dei mezzi conferiti al Dirigente Preposto, nonché delle facoltà di impiego di altre funzioni aziendali (*Internal Auditing*,

Organizzazione e *Compliance*, Gestione Sistemi Informativi, ecc.)

– Ipotesi di responsabilità e casistica

(Prof. Avv. Maurizio Irrera)

■ **I PROFILI DELLA RESPONSABILITA' PENALE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI**

– Analisi e rilievi sulla introduzione della nuova disciplina

– Ambito applicativo delle specifiche disposizioni

– Importanti punti di contatto con la disciplina della responsabilità discendente da reato degli Enti

– Profili sanzionatori

(Dott. Luigi Domenico Cerqua)

(Avv. Pasquale Pantano)

■ **LA GESTIONE DELLE INFORMAZIONI REGOLAMENTATE NEI GRUPPI DI SOCIETA'**

– L'applicazione della normativa ai Gruppi Societari: le modalità di diffusione e gestione delle informazioni

– Le criticità della normativa sulle informazioni regolamentate nei Gruppi Societari

– Le attribuzioni, i rapporti ed i possibili conflitti tra i Dirigenti Preposti della società controllante e delle società controllate

– Gli adeguamenti degli statuti delle società controllate allo statuto della società controllante; il sistema di attestazioni "a catena"

– L'affidamento delle attività contabili ad un centro di servizi amministrativi od in *outsourcing*: il necessario intervento del Dirigente Preposto della Capogruppo

(Dott. Giuseppe Gullo)

(Prof. Avv. Fabrizio Vismara)

■ **LA VIGILANZA DELLA CONSOB ED I SUOI POTERI**

– Il potere di rendere pubblica la violazione della normativa sulle informazioni regolamentate

– Il potere di obbligare alla pubblicazione di informazioni suppletive utili al ripristino della corretta informazione del mercato

– La sospensione dalla negoziazione

– La proibizione della negoziazione

(Dott. Maurizio Grigolo Castaldi)

NOTE ORGANIZZATIVE:

Sede: Hotel Principe di Savoia
Piazza della Repubblica, 17 - Milano - Tel. 02/62301

Durata: 2 giornate

Data: 26 - 27 Novembre 2008

Orario: 9.00/13.00 - 14.30/18.00

Quota di partecipazione:

2 giornate: € 2.100,00 + IVA 20% per persona.

1 giornata: € 1.300,00 + IVA 20% per persona.

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

Ai soci ANDAF che presenteranno idonea attestazione sarà riconosciuto uno sconto del 20% sulla quota di iscrizione.

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 BANCA D'IMPRESA S.P.A.
FILIALE DI TORINO CENTRO
c/c n° 000001796607 - Cod. A.B.I. 03226
Cod. C.A.B. 01000 - Cod. CIN I
Cod. IBAN IT721032260100000001796607

Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino
P. Iva 06222110014
Tel. 011/538686/7/8/9 r.a. - Fax 011/5621123 - 5611117
Internet: www.paradigma.it
E-mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga **entro 10 giorni lavorativi (esclusi sabato e domenica) 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.

Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa. Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre il **17 Novembre 2008**.

Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria Organizzativa **a condizioni privilegiate**.

Prezzo Camera Hotel - per notte (IVA e piccola colazione continentale inclusa)

Hotel Principe di Savoia: Singola: **€ 291,50** Doppia: **€ 418,00**

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 prescelta:

Bonifico bancario in via anticipata _____

Assegno bancario o circolare indirizzato a Paradigma prima dell'inizio del Convegno _____

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 informareLa 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 _____