



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE: LA REGOLAMENTAZIONE CONSOB

- LE NOZIONI DI PARTE CORRELATA E DI INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI
- I CRITERI PER L'INDIVIDUAZIONE DELLE OPERAZIONI RILEVANTI
- L'ATTRIBUZIONE DI COMPITI E DI POTERI DECISORI AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI
- L'IMPATTO DELLA REGOLAMENTAZIONE SU *GOVERNANCE* E CONTROLLI

Milano, 19 e 20 Febbraio 2009

Hilton Milan Hotel

visitate 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. Avv. Franco Bonelli	Ordinario di Diritto Commerciale Università di Genova Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo
Dott.ssa Rosalba Casiraghi	Membro del Consiglio di Sorveglianza e del Comitato per il Controllo di Intesa Sanpaolo Presidente NedCommunity
Dott. Sandro Catani	Executive Compensation Advisor Watson Wyatt
Prof. Avv. Diego Corapi	Ordinario di Diritto Privato Comparato Università La Sapienza di Roma
Avv. Alessandro De Nicola	Partner Orrick, Herrington & Sutcliffe - Milano
Prof. Flavio Dezzani	Ordinario di Ragioneria Università di Torino Presidente Comitato Tecnico Scientifico Organismo Italiano di Contabilità
Dott. Stefano Fortunato	Partner KPMG
Avv. Giampaolo Grasso	Studio Legale e Tributario Biscozzi-Nobili
Dott. Edoardo Guffanti	Docente di Diritto Commerciale Master in Business Administration Università "L. Bocconi" di Milano Socio Studio Annunziata
Prof. Avv. Maurizio Irrera	Professore Straordinario di Diritto Commerciale Università del Piemonte Orientale "Amedeo Avogadro"
Avv. Piero Luongo	Responsabile Direzione Affari Societari e Partecipazioni di Intesa Sanpaolo
Prof. Notaio Carlo Marchetti	Associato di Diritto Privato Comparato Università degli Studi di Milano Notaio in Milano

Prof. Avv. Giorgio Meo	Ordinario di Diritto Commerciale Università di Roma - "Universitas Mercatorum"
Prof. Avv. Paolo Montalenti	Ordinario di Diritto Commerciale Università di Torino
Prof. Avv. G. Domenico Mosco	Ordinario di Diritto Commerciale Università LUISS G. Carli - Roma
Prof. Avv. Raffaele Nobili	Studio Legale e Tributario Biscozzi-Nobili
Prof. Avv. Emanuele Rimini	Ordinario di Diritto Commerciale Università degli Studi di Milano Studio Legale Rimini - Milano
Dott. Fabio Spirito	Company Secretary Fiat Group S.p.A.
Prof. Avv. Mario Stella Richter	Ordinario di Diritto Commerciale Università di Roma Tor Vergata
Avv. Francesco Tedeschini	Socio Studio Chiomenti

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

Prima giornata: 19 Febbraio 2009

■ Operazioni con parti correlate: profili generali e quadro normativo

- Parti correlate, gruppi, *corporate governance*: rilevanza del problema
- Le esperienze straniere di riferimento
- Dal codice di Autodisciplina al Regolamento CONSOB
- Le fonti normative interne e la definizione delle operazioni con parti correlate: il richiamo agli IAS
- L'evoluzione della nozione di "parti correlate"
- Casistica

(Prof. Avv. Giorgio Meo)

■ I criteri per l'individuazione delle operazioni con parti correlate

- Dal codice civile alla normativa regolamentare
- La rilevanza del livello di "pericolosità" delle operazioni e del rapporto di correlazione
- Le ragioni alla base dell'adozione dei nuovi criteri di rilevanza
- La nuova disciplina: criteri soggettivi ed oggettivi di rilevanza (e di esclusione della rilevanza)

(Prof. Avv. Raffaele Nobili)

(Avv. Giampaolo Grasso)

■ Gli amministratori indipendenti

- La definizione di amministratore indipendente tra il Codice di Autodisciplina e l'art. 148, c. 3, T.U.F.: profili di incertezza e soluzioni interpretative
- Il ruolo degli amministratori indipendenti e di quelli di minoranza nelle società quotate
- L'indipendenza degli amministratori in funzione dell'effettività e dell'efficacia del monitoraggio e del controllo interno
- La compatibilità tra la caratteristica dell'indipendenza e l'attribuzione di funzioni esecutive
- Indipendenza degli amministratori nei tre sistemi di amministrazione e controllo
- Le professionalità degli amministratori indipendenti in ragione dei nuovi compiti assegnati
- Ruolo degli amministratori indipendenti, organizzazione societaria e circolazione delle informazioni

(Prof. Avv. Gian Domenico Mosco)

■ Gli amministratori indipendenti nell'ambito delle operazioni con parti correlate

- Le ragioni del rafforzamento del ruolo degli amministratori indipendenti
- L'intervento degli indipendenti in sede di definizione delle procedure interne della Società in materia di operazioni con parti correlate
- L'intervento degli indipendenti in sede di realizzazione delle operazioni:
 - coinvolgimento nella fase istruttoria
 - ruolo nel corso delle negoziazioni
 - ruolo nell'approvazione dell'operazione (ad esempio, previsione di un parere vincolante)
 - applicabilità dell'art. 2391 del codice civile agli amministratori indipendenti
 - apparato documentale da predisporre
- Il ruolo degli indipendenti nelle operazioni di competenza assembleare
- La facoltà per gli amministratori indipendenti di farsi assistere, con costi a carico della società, da esperti esterni

(Avv. Francesco Tedeschini)

■ La disciplina delle operazioni con parti correlate in ambito europeo e statunitense

- La regolamentazione in Inghilterra, Francia, Germania, Stati Uniti
- Confronti, analogie e differenze
- Spunti di riflessione

(Avv. Alessandro De Nicola)

■ I meccanismi di remunerazione dell'attività degli amministratori indipendenti

- La remunerazione in funzione della garanzia dell'indipendenza: problematiche e possibili soluzioni
- Il ruolo e le nuove responsabilità degli amministratori indipendenti: le criticità relative a forme di retribuzione adeguate ed incentivanti

(Dott. Sandro Catani)

■ L'attribuzione dell'attività gestoria e i poteri degli amministratori indipendenti

- Attività delegabili e non delegabili per legge o per statuto
- Le modalità di delega di attribuzioni e di poteri agli amministratori indipendenti
- La delega *ad hoc* per ogni singola operazione: problematiche operative ed aggravamento delle procedure

- La delega generale: difficoltà di individuazione delle operazioni rilevanti e delegabili; conflitti di attribuzione tra delegati; possibili sovrapposizioni di ruoli e funzioni
- L'istituzione di un comitato con funzione di supporto o sostituzione degli amministratori delegati
- I possibili conflitti di interessi degli amministratori indipendenti

(Prof. Notaio Carlo Marchetti)

(Prof. Avv. Emanuele Rimini)

■ Le operazioni con parti correlate e la disciplina in ambito bancario

- I rapporti tra la regolamentazione CONSOB e la regolamentazione della Banca d'Italia, con particolare riferimento agli artt. 53 e 136 T.U.B.
- Le operazioni standardizzate nelle istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia
- Il coordinamento della regolamentazione CONSOB con la Delibera CICR n. 277 del 29 luglio 2008
- I requisiti degli amministratori di banche ex art. 26 T.U.B. in attesa del regolamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze e le interrelazioni con le altre norme che stabiliscono i caratteri di indipendenza degli amministratori
- Le problematiche connesse all'applicazione della regolamentazione CONSOB alle Banche Popolari in quanto emittenti azioni diffuse
- Spunti relativi alle criticità emerse tra regolamentazione CONSOB ed art. 37 Regolamento Mercati

(Prof. Avv. Diego Corapi)

(Avv. Piero Luongo)

Seconda giornata: 20 Febbraio 2009

■ L'incidenza della proposta di regolamentazione sul sistema tradizionale di amministrazione e controllo

- Il deauperamento dei compiti e delle responsabilità di supervisione e di bilanciamento dei poteri svolti dagli amministratori non esecutivi nei confronti dei delegati come conseguenza diretta della nuova regolamentazione

- La partecipazione degli amministratori indipendenti al CdA e la facoltà di nominare esperti esterni
- Gli amministratori indipendenti ed i rapporti con il Comitato di Controllo Interno
- Rapporti e sovrapposizioni di funzioni tra il Comitato di Controllo Interno, il Collegio Sindacale e la funzione di *Auditing*
- Le disposizioni di Banca d'Italia in materia di organizzazione e governo societario

(Dott. Edoardo Guffanti)

■ **Operazioni con parti correlate e sistema dualistico di amministrazione e controllo**

- La ripartizione delle competenze e dei ruoli tra il Consiglio di Gestione ed il Consiglio di Sorveglianza in materia di operazioni con parti correlate
- L'alternatività tra la presenza di amministratori indipendenti e la nomina di esperti esterni a supporto delle decisioni del Consiglio di Gestione
- Le procedure di approvazione delle operazioni con parti correlate nel sistema dualistico
- Organizzazione interna del Consiglio di Sorveglianza e ruolo del Comitato di Controllo Interno

(Dott.ssa Rosalba Casiraghi)

(Prof. Avv. Maurizio Irrera)

■ **Il ruolo dei consiglieri eletti dalle minoranze**

- Il ruolo dei consiglieri indipendenti e nozione rilevante di indipendenza
- Il ruolo dei consiglieri indipendenti di minoranza
- La soluzione proposta nella bozza di consultazione
- La soluzione definitiva

(Prof. Avv. Mario Stella Richter)

■ **La revisione della disciplina delle società soggette a direzione e coordinamento**

- La disciplina attualmente vigente del Codice civile e del Regolamento Mercati
- L'effettiva necessità dell'intervento riformatore
- I riflessi della direzione e del controllo sulla composizione degli organi societari
- La composizione del CdA e l'istituzione di un Comitato per il Controllo Interno nella società soggetta a direzione: problematiche afferenti alla gestione del gruppo

(Prof. Avv. Franco Bonelli)

■ **L'incidenza del progetto di regolamentazione sui rapporti infragruppo**

- Le operazioni infragruppo: il concetto di rilevanza
- L'adozione di delibere quadro: incidenza procedurale e sostanziale sulle operazioni
- Le esenzioni per le operazioni infragruppo
- Le fusioni infragruppo e le altre operazioni straordinarie non considerabili operazioni con parti correlate ai sensi dello IAS 24
- Il riparto di competenza tra gli organi amministrativi e di gestione della società controllante e della società controllata

(Prof. Avv. Paolo Montalenti)

■ **Le operazioni rilevanti e il documento informativo per il pubblico**

- I presupposti per la redazione del documento informativo e la tempistica per la pubblicità: profili operativi e criticità
- Le cause di esclusione
- I contenuti del documento

(Dott. Fabio Spirito)

■ **La confluenza dei processi in materia di operazioni tra parti correlate nel modello organizzativo**

- L'incidenza delle operazioni con parti correlate sull'integrazione delle fattispecie di reato di cui al D. Lgs. n. 231/2001 (attività sensibili ed attività strumentali all'ipotesi di reato)
- Il ruolo dell'Organismo di Vigilanza
- Il ruolo del Preposto al Controllo Interno
- L'adeguatezza dei flussi informativi

(Dott. Stefano Fortunato)

■ **La rilevanza delle operazioni con parti correlate sugli schemi di bilancio**

- I riflessi delle operazioni con parti correlate sullo stato patrimoniale, sul conto economico e sulla nota integrativa

(Prof. Flavio Dezzani)

NOTE ORGANIZZATIVE:

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

Durata: 2 giornate

Data: 19 - 20 Febbraio 2009

Orario: 9.00/13.00 - 14.30/18.30

Quota di partecipazione:

2 giornate: € 2.150,00 + IVA 20% per persona.

1 giornata: € 1.350,00 + IVA 20% per persona.

La quota di partecipazione è comprensiva di colazioni di lavoro, coffee-breaks, 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 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 IT7210322601000000001796607

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 **9 febbraio 2009**.

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)

Milano, Hilton Milan Hotel: Singola: **€ 205,00** Doppia: **€ 225,00**

SCHEMA 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 _____