



PARADIGMA
ricerca e cultura d'impresa

LE PROCEDURE IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Adozione entro il 1° dicembre 2010
Attuazione dal 1° gennaio 2011



Milano, 21 e 22 ottobre 2010
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

- Avv. Elena Badini** Responsabile sistema e regole della Corporate Governance Gruppo ENI
- Prof. Avv. Franco Bonelli** Ordinario di Diritto Commerciale Università di Genova
- Prof. Avv. F. Carbonetti** Docente di Diritto Commerciale Università L.U.I.S.S. Guido Carli di Roma
- Dott.ssa Rosalba Casiraghi** Membro del Consiglio di Sorveglianza, Intesa SanPaolo Presidente di NED Community
- Avv. Giuseppe Catalano** Direttore Affari Legali e Societari Indesit Company
- Avv. Alessandro De Nicola** Managing Partner Italia Orrick, Herrington e Sutcliffe
- Dott. Carmine Di Noia** Mercato dei capitali e società quotate Assonime
- Avv. Giampaolo Grasso** Studio Legale e Tributario Biscozzi Nobili
- Avv. Piero Luongo** Responsabile Direzione Affari Societari e Partecipazioni Intesa SanPaolo
- Prof. Notaio P. Marchetti** Notaio in Milano Ordinario di Diritto Commerciale Università "Luigi Bocconi", Milano

- Prof. Avv. Raffaele Nobili** Studio Legale e Tributario Biscozzi Nobili
- Prof. Notaio Mario Notari** Ordinario di Diritto Commerciale Università degli Studi di Brescia Notaio in Milano
- Prof. Avv. Emanuele Rimini** Ordinario di Diritto Commerciale Università "Statale" di Milano Studio Legale Rimini - Milano
- Prof. Avv. Umberto Tombari** Ordinario di Diritto Commerciale Università di Firenze
- Avv. Marco Weigmann** Tosetto Weigmann e Associati
- Notaio Filippo Zabban** Notaio in Milano Componente della Commissione Studi d'Impresa, Consiglio Nazionale del Notariato
- Prof. Avv. Andrea Zoppini** Ordinario di Diritto Privato Università Rome Tre

Il convegno ha una valenza fortemente operativa.

I Partecipanti potranno formulare specifici quesiti sulle procedure da deliberare e da attuare; i Relatori saranno disponibili a fornire indirizzi o soluzioni operative.

A tal fine si invitano i Partecipanti a richiedere, anche in via anticipata, approfondimenti specifici sulle procedure in corso di predisposizione nell'ambito delle proprie società o gruppi.

PRIMA GIORNATA – Giovedì, 21 ottobre 2010

■ LA NOZIONE DI “OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA” E LA MAPPATURA DEI SOGGETTI RILEVANTI

- Le “operazioni” nell’Allegato 1 al Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010
- La definizione Consob e lo IAS 24
- Mappatura dei soggetti rilevanti
 - Nella società singola
 - Nei gruppi
- Come strutturare le mappature: integrazione dei processi IT e aggiornamento dati
- La raccolta delle informazioni (autocertificazioni e informazioni a disposizione): la cooperazione delle parti correlate

Prof. Notaio Piergaetano Marchetti

■ LE OPERAZIONI DI MAGGIORE E DI MINORE RILEVANZA

- I parametri dimensionali: capitalizzazione di borsa, patrimonio netto, attivo totale, passività totali
- I parametri dimensionali per le banche
- Le operazioni di maggiore rilevanza per i gruppi piramidali
- Le soglie di rilevanza per le operazioni che possono incidere sull’autonomia gestionale dell’emittente
- La cessione di marchi e brevetti
- Identificazione della dimensione nella fase genetica dell’operazione: trattamento delle ipotesi di confine
- Il superamento delle soglie di rilevanza su base cumulativa (rinvio)

Avv. Marco Weigmann

■ IL RUOLO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI NELLE TRATTATIVE E NELLA DELIBERAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

- Definizione di amministratore indipendente ai sensi della disciplina
- Le forme del coinvolgimento nelle trattative
- Le forme di espressione del parere

- Gli effetti dei pareri
- Approvazione delle operazioni in presenza di pareri negativi
- I “presidi alternativi”
- Il ruolo nell’informativa

Dott.ssa Rosalba Casiraghi

Prof. Avv. Franco Bonelli

■ OPERAZIONI RILEVANTI DI COMPETENZA ASSEMBLEARE E IL C.D. “WHITEWASH”

- La competenza assembleare per le operazioni rilevanti e le clausole statutarie
- Compimento dell’operazione nonostante l’avviso contrario degli amministratori indipendenti e le procedure
- Il voto favorevole della maggioranza dei soci “non correlati”
- Distinzione rispetto all’obbligo di astensione: rilevanza del voto per l’approvazione della delibera
- Il ruolo delle modifiche statutarie per la previsione del whitewash
 - Operatività del meccanismo in assenza di clausole statutarie
- La determinazione della soglia minima di partecipazione dei soci “non correlati”

Prof. Avv. Raffaele Nobili

Prof. Notaio Mario Notari

■ OPERAZIONI PER IL TRAMITE DI SOCIETÀ CONTROLLATE

- Rilevanza delle operazioni compiute dalle società controllate nell’applicazione delle regole di trasparenza e delle procedure di approvazione delle operazioni
- Le regole di trasparenza
 - I flussi informativi interni
 - Operazioni di maggiore rilevanza e operazioni rilevanti ai fini del cumulo
- Le procedure di approvazione delle operazioni
 - Rilevanza delle regole di governance interne al gruppo
- **Definizione della Procedura: ipotesi di formulazione relativa al tema in oggetto**

Avv. Elena Badini

■ LE COMUNICAZIONI AL PUBBLICO

- I comunicati sulle operazioni di maggiore rilevanza
 - Il calcolo dei termini delle comunicazioni
 - Società singole
 - Società controllate
 - I contenuti dei comunicati: esempi di redazione
- Il rapporto con l’informativa price sensitive
 - I contenuti dei comunicati: esempi di redazione
- Il cumulo delle operazioni
- **Definizione della Procedura sul cumulo delle operazioni: ipotesi di formulazione relativa al tema in oggetto**

Avv. Giampaolo Grasso

■ OPERAZIONI BANCARIE

- I rapporti tra la regolamentazione CONSOB e la bozza di regolamentazione della Banca d’Italia in materia di attività di rischio e conflitti d’interesse nei confronti di soggetti collegati
- Distinzione tra “operazioni con parti correlate” e “operazioni con soggetti collegati”
 - Differenze oggettive
 - Differenze soggettive
- Interazione fra la nuova disciplina e gli assetti organizzativi e procedurali in ambito bancario: il coordinamento delle procedure
- L’articolo 136 del Testo unico bancario
- Rapporto fra la nuova disciplina CONSOB e le istruzioni impartite dalla Banca d’Italia per finalità di stabilità dei gruppi bancari

Prof. Avv. Francesco Carbonetti

SECONDA GIORNATA – Venerdì, 22 ottobre 2010

■ LE ESENZIONI IN MATERIA DI REMUNERAZIONI

- Compensi deliberati dall’assemblea e condizioni di “rilevanza”
- Politiche di remunerazione
 - Come si formula una politica di remunerazione (esempi tratti da casi pratici)
 - Il ruolo dell’assemblea: approvazione o “voto consultivo”
- **Definizione della Procedura: ipotesi di formulazione relativa al tema in oggetto**

Avv. Alessandro De Nicola

■ LE ESENZIONI IN MATERIA DI OPERAZIONI URGENTI

- Operazioni di competenza degli amministratori o dell’assemblea
- I flussi informativi precedenti il compimento dell’operazione e il ruolo degli organi di amministrazione e controllo
- Il ruolo dell’assemblea
 - Come formulare una proposta assembleare in caso di “deliberazione non vincolante”
 - Le possibili conseguenze di una deliberazione negativa
- La redazione dei comunicati successivi al compimento dell’operazione urgente
- Urgenza per operazioni di competenza assembleare

Dott. Carmine Di Noia

■ L’ESENZIONE PER LE “OPERAZIONI ORDINARIE” E PER LE OPERAZIONI ESIGUE

- Rilevanza delle nozioni ai sensi del Regolamento CONSOB
- La “attività operativa”
- La “attività finanziaria” connessa all’attività operativa
- Il concetto di “ordinario esercizio”: criteri di valutazione

- Le “condizioni equivalenti a quelle di mercato” e le “condizioni standard”
- La soglia di esiguità: entità e modalità di definizione

Prof. Avv. Emanuele Rimini

■ LE ESENZIONI PER LE OPERAZIONI CON E TRA SOCIETÀ CONTROLLATE E CON SOCIETÀ COLLEGATE

- Le condizioni dell’esenzione
 - L’opt-out: sistemi alternativi di controllo delle operazioni
 - Le operazioni con le controllate non esentabili
 - L’opt-in da parte delle procedure
 - La mancanza di interessi significativi di altre parti correlate dell’emittente
- I criteri definiti dalla Consob per la valutazione della significatività dell’interesse della parte correlata dell’emittente
- Interessi legati a rapporti di partecipazione e loro ponderazione ai fini dell’esenzione
- La condivisione di uno o più amministratori
 - Interessi legati alla remunerazione degli amministratori della controllante

Prof. Avv. Umberto Tombari

■ LE DELIBERE QUADRO

- Approvazione
- Effetti
- *Definizione della Procedura: ipotesi di formulazione relativa al tema in oggetto*

Avv. Giuseppe Catalano

■ LA CONFLUENZA DEI PROCESSI IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE NEL MODELLO ORGANIZZATIVO PREDISPOSTO AI SENSI DEL D. LGS. 231/01

- L’incidenza delle operazioni con parti correlate sull’integrazione delle fattispecie di reato di cui al D. Lgs. 231/2001
- Composizione e ruolo dell’Organismo di Vigilanza
- La predisposizione di un modello idoneo a garantire lo scambio di informazioni tra gli amministratori indipendenti, l’Organismo di Vigilanza e gli ulteriori soggetti coinvolti nel sistema di controlli interni

Prof. Avv. Andrea Zoppini

■ SISTEMA DUALISTICO

- Le differenti declinazioni delle procedure nel sistema dualistico
- Procedure e consiglio di gestione
- Procedure e consiglio di sorveglianza
- Il ruolo dei consiglieri di sorveglianza indipendenti

- Il ruolo dell’assemblea
- La procedura per le operazioni strategiche
 - Prassi statutarie in materia di identificazione delle operazioni strategiche

Avv. Piero Luongo

■ IL RUOLO DELL’ASSEMBLEA E GLI ADEGUAMENTI STATUTARI

- Le operazioni di competenza assembleare
- L’intervento dell’assemblea come “appello vincolante”
- La deliberazione assembleare come “voto consultivo successivo”
- Individuazione delle modifiche statutarie e termini di adeguamento
- Competenze e modalità di adozione delle modifiche statutarie

Notaio Filippo Zabban

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

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

Data: 21 e 22 ottobre 2010

Orario: 9.00/13.00 - 14.30/18.00

Durata: 2 giornate

Quota di partecipazione:

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

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

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-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 - CIN I
Cod. IBAN IT7210322601000000001796607

ovvero con assegno bancario o circolare intestato a:

PARADIGMA s.r.l. tramite raccomandata assicurata con rilascio di regolare fattura quietanzata.

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: <http://www.paradigma.it>

E - mail: info@paradigma.it

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga **entro 10 giorni lavorativi (escluso 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 **l'11 ottobre 2010**. Su richiesta dei partecipanti il servizio potrà essere curato dalla Segreteria Organizzativa **a condizioni privilegiate**.

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

Milano, Hotel Milan Hilton:

Camera singola: Euro 205,00 - Doppia: Euro 225,00

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 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