



## Abusi di mercato

Linee Guida Consob 13/10/17  
Q&A ESMA 29/9/17  
Informazioni privilegiate  
Raccomandazioni di investimento  
Tenuta dei registri  
Internal dealing  
Sanzioni e responsabilità

Milano, 29 novembre 2017  
Baglioni Hotel Carlton



### Evento disponibile in videoconferenza

La qualità e l'interattività degli eventi PARADIGMA direttamente su personal computer o tablet

### PARADIGMA SpA

Tel. 011.538686  
Fax 011.5621123

C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino  
P.IVA 06222110014  
www.paradigma.it  
info@paradigma.it



## Elenco dei relatori

### Avv. Giuseppe Catalano

Company Secretary and Head of Corporate Affairs  
Assicurazioni Generali

### Avv. Simone Gerardi

Partner  
GLG & Partners Studio Legale

### Avv. Luca Antonio Lo Po'

Docente a.c. di Diritto dei Mercati Finanziari e Diritto  
Commerciale  
Università L. Bocconi di Milano  
Partner  
GLG & Partners Studio Legale

### Dott. Carlo Milia\*

Divisione Mercati  
Ufficio Abusi di Mercato  
Consob

### Avv. Emilia Pucci

Affari Societari, Corporate Governance e  
Ufficio di Presidenza  
Astaldi

### Cons. Ciro Santoriello

Sostituto Procuratore della Repubblica  
Tribunale di Torino

### Avv. Paola Spatola

Dirigente Area Mercato dei Capitali e Società Quotate  
Assonime

### Dott. Neomisis Susi\*

Divisione Mercati  
Responsabile Ufficio Giudizi di Rating e  
Raccomandazioni di Investimento  
Consob

### Prof. Avv. Paolo Valensise

Associato di Diritto Commerciale  
Università di Roma Tre  
Socio Chiomenti

*\*La relazione è svolta a titolo personale e non impegna l'Amministrazione di appartenenza*

## Agevolazioni e formazione finanziata



### EARLY BOOKING -20%

Alle preiscrizioni formalizzate entro il **3 novembre** sarà riservata una **riduzione del 20%**.



### PROGETTO GIOVANI ECCELLENZE -50%

Iscrivi una seconda risorsa che non abbia compiuto il 35° anno di età con una **riduzione del 50%**.



### FORMAZIONE FINANZIATA

Finanzia la tua formazione utilizzando i **Fondi Paritetici Interprofessionali**. Paradigma offre la **completa e gratuita gestione** dei necessari adempimenti.

## Programma dei lavori

### **Abusi di mercato: analisi delle novità di maggior impatto per emittenti e intermediari dopo le Linee Guida Consob del 13 ottobre e le Q&A ESMA del 29 settembre**

Abusi di mercato e misure preventive

Indicazioni ESMA

Natura operativa delle Linee Guida

Come riconoscere il carattere privilegiato delle informazioni

Temi aperti

**Dott. Carlo Milia\***

Consob

### **La comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate alla luce delle Linee Guide Consob e ESMA**

Nozione di informazione privilegiata a seguito della regolamentazione di terzo livello

Obblighi di comunicazione al mercato

La procedura del ritardo nella diffusione di informazioni privilegiate e le condizioni legittimanti

Casi particolari (relazioni finanziarie e *profit warning*, dati previsionali, ecc.) e problemi pratico-operativi

Definizione di procedure interne per la gestione delle

informazioni privilegiate e delle informazioni rilevanti nelle Linee Guida Consob

**Prof. Avv. Paolo Valensise**

Università Roma Tre

**Avv. Emilia Pucci**

Astaldi

### **Gestione degli elenchi delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate (*insider list*) dopo le Linee Guide Consob**

Funzione preventiva e finalità dell'elenco rispetto alla nozione di informazione privilegiata

Ambito di applicazione

Contenuti, struttura e momento di attivazione dei registri

Procedure interne per la predisposizione e la gestione dell'elenco I registri dei terzi

**Avv. Giuseppe Catalano**

Assicurazioni Generali

### **La disciplina dell'*internal dealing* alla luce delle posizioni ESMA e Consob**

I soggetti tenuti alla comunicazione

I termini per la notifica e i destinatari

Le operazioni soggette a notifica

La soglia per la notifica

I *closed period*

I Soggetti Rilevanti nel Regolamento Emittenti: analogie e differenze con la disciplina MAR

**Avv. Paola Spatola**

Assonime

### **Operazioni di *buyback*, stabilizzazione e prassi di mercato**

Acquisto di azioni proprie: condizioni e limiti operativi

Stabilizzazione: struttura, finalità e ambito di applicazione

Prassi di mercato ammesse (notifica all'ESMA e le indicazioni Consob)

**Avv. Luca Antonio Lo Po'**

GLG & Partners Studio Legale

**Avv. Simone Gerardi**

GLG & Partners Studio Legale

### **Raccomandazioni di investimento: principali elementi di novità nella disciplina europea e Linee Guida Consob**

Elementi di novità introdotti da MAR

Definizione di raccomandazione di investimento a seguito delle Q&A ESMA e delle indicazioni contenute nelle Linee Guida

Consob di ottobre 2017

Ambito di applicazione

Obblighi informativi: aspetti operativi e problematiche applicative

Le condizioni per la pubblicazione delle raccomandazioni di investimento

La nuova disciplina dei sondaggi di mercato

**Dott. Neomisio Susi\***

Consob

### **Le fattispecie di *insider trading* e di manipolazione del mercato: il regime sanzionatorio e il *ne bis in idem* anche alla luce delle più recenti sentenze**

Il nuovo assetto sanzionatorio

Presidio del rischio legale

Profili penali e sanzioni amministrative: il principio del *ne bis in*

*idem* nella più recente giurisprudenza della Corte di Giustizia UE e

della Corte di Strasburgo

La tutela degli altri diritti procedurali fondamentali

I criteri di imputazione per la responsabilità dell'ente

**Cons. Ciro Santoriello**

Procura della Repubblica di Torino

## Note organizzative e condizioni

<b>Luogo e data dell'evento</b>	Milano, 29 novembre 2017
<b>Sede dell'evento</b>	Baglioni Hotel Carlton Via Senato, 5 - Milano
<b>Orario dei lavori</b>	9.00 - 13.30 14.30 - 18.00
<b>Quota di partecipazione (AULA)</b>	€ 1.100 + Iva (Early Booking): € 880 + Iva
<b>Quota di partecipazione (VIDEOCONFERENZA)</b>	€ 1.000 + Iva (Early Booking): € 800 + Iva

La quota di partecipazione **in aula** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico, la partecipazione alla colazione di lavoro e ai coffee breaks, la possibilità di presentare direttamente ai relatori domande e quesiti di specifico interesse.

La quota di partecipazione **in videoconferenza** include l'invio del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di presentare ai relatori domande e quesiti di specifico interesse a mezzo chat. Alcuni giorni prima dell'evento riceverà le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante la lezione, oltre a vedere e sentire il docente sarà possibile visionare le slides di supporto all'intervento.

In caso di **videoconferenza di gruppo** (che abilita un collegamento adeguato alla proiezione dell'evento in aule predisposte per una fruizione multipla) è necessario contattare la Segreteria organizzativa per un preventivo personalizzato.

### Modalità di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento del modulo di iscrizione integralmente compilato. Il numero dei posti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica per verificare la disponibilità.

### Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata prima dell'effettuazione dell'evento tramite bonifico bancario intestato a:  
PARADIGMA SpA, C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino  
P. IVA 06222110014  
c/o Banco Popolare Società Cooperativa  
IBAN: IT 78 Y 05034 01012 000000001359

### Diritto di recesso e modalità di disdetta

Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta venga oltre tale termine o qualora si verifici di fatto con la mancata presenza al corso, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla Segreteria Organizzativa.

### Variazioni di programma

Paradigma SpA, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsivoglia onere o obbligo a carico di Paradigma SpA. Paradigma SpA si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione dei programmi e sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale.

### Crediti formativi

È stata presentata domanda di accreditamento dell'iniziativa ai diversi Ordini Professionali. Per verificare lo stato degli accreditamenti consultare l'area del sito internet [www.paradigma.it](http://www.paradigma.it) dedicata all'evento.

Per ulteriori informazioni è possibile consultare il sito [www.paradigma.it](http://www.paradigma.it) oppure contattare la Segreteria Organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo di posta elettronica [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it).

## Modulo di iscrizione Mod. 3.4 rev. 2

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento da parte di Paradigma SpA, del presente modulo di iscrizione - da inviare via mail all'indirizzo [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it) - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



### Dati relativi all'evento

**Abusi di mercato**  
**Milano, 29 novembre 2017**  AULA  VIDEOCONFERENZA

### Dati relativi al partecipante

Nome  Cognome   
Azienda/Studio/Ente   
Funzione aziendale/Professione   
E mail   
Telefono  Fax

### Dati per eventuale partecipante under 35

Nome  Cognome   
E mail

### Dati per la fatturazione

Intestatario fattura   
Indirizzo   
Città  CAP  Provincia   
P. Iva/C. F.   
E mail per invio fattura

### Dati per la fatturazione elettronica PA

Codice IPA  Codice CIG   
OdA  Data OdA   
Altri riferimenti

### Per informazioni contattare

Referente   
Telefono  Fax   
E mail

### Data e Firma

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito [www.paradigma.it](http://www.paradigma.it) con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

### Data e Firma

#### Informativa Privacy

I dati forniti a Paradigma SpA sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di Paradigma SpA, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto. Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno conservati e trattati da Paradigma SpA per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di Paradigma SpA. Lei potrà esercitare i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione) inviando una richiesta scritta a Paradigma SpA con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686, fax 011.562123. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SÌ  NO

### Data e Firma