



Stagione assembleare 2018

Regole di governance e preparazione delle assemblee

Analisi della casistica 2017
Evoluzione normativa e giurisprudenziale
Rapporti con gli azionisti

Milano, 22 e 23 febbraio 2018
Gran Hotel et de Milan



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. Michele Amendolagine

Corporate Affairs
Head of Shareholders & Governance
Assicurazioni Generali

Avv. Rozemaria Bala

Secretary of the Board of Directors
Snam

Prof. Avv. Luigi Arturo Bianchi

Ordinario di Diritto Commerciale
Università L. Bocconi di Milano
Gatti Pavesi Bianchi Studio Legale Associato

Avv. Giuseppe Cannizzaro

Of Counsel
Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

Avv. Giuseppe Catalano

Company Secretary and Head of Corporate Affairs
Assicurazioni Generali

Avv. Bruno Cova

Partner, Corporate Department
Paul Hastings
Membro Gruppo Esperti
Comitato per la Corporate Governance

Prof. Avv. Francesco D'Angelo

Associato di Diritto Commerciale
Università di Firenze
Tombari D'Angelo e Associati - Studio Legale

Dott. Andrea Di Segni

Managing Director
Morrow Sodali

Prof. Avv. Andrea Gemma

Associato di Istituzioni di Diritto Privato
Università Roma Tre
Gemma & Partners Studio Legale e Tributario
Presidente Compensation Committee Eni

Prof. Dott. Marco Giorgino

Ordinario di Finanza e Risk Management
Politecnico di Milano & MIP Graduate School of Business

Prof. Avv. Maurizio Irrera

Ordinario di Diritto Commerciale
Università di Torino
Studio Irrera Avvocati Associati

Avv. Marco Reggiani

Direttore Affari Legali, Societari e Compliance
Snam

Prof. Avv. Mario Stella Richter

Ordinario di Diritto Commerciale
Università di Roma "Tor Vergata"
Studio Stella Richter

Avv. Dario Trevisan

Partner
Trevisan & Associati

Prof. Avv. Marco Ventoruzzo

Ordinario di Diritto Commerciale
Università L. Bocconi di Milano
Full Professor of Corporate Law
Pennsylvania State University
Of Counsel Gattai, Minoli, Agostinelli & Partners

Agevolazioni e formazione finanziata



EARLY BOOKING -20%

Alle preiscrizioni formalizzate entro il **2 febbraio** sarà riservata una **riduzione del 20%**.



PROGETTO GIOVANI ECCELLENZE -50%

Iscrivere 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.



EVENTO ACQUISTABILE SUL MEPA

Paradigma opera sul MePA e sui principali mercati elettronici di soggetti aggregatori e centrali di committenza

Programma dei lavori

Prima giornata: giovedì 22 febbraio 2018

Assemblea e rapporti con gli azionisti

Assemblee 2018: impostazione delle prossime assemblee alla luce delle esperienze 2017

Le nuove dinamiche assembleari: *record date*, voto di lista, principi di *stewardship*, impugnazioni e azioni delle Autorità di vigilanza
Proposte di nomina, durata e remunerazione degli amministratori: la *ratio*, il regime di *disclosure*, il ruolo del *board* e dei controllanti

Assetti proprietari e voto di lista: legittimazione alla presentazione delle liste, liste di maggioranza e liste di minoranza, collegamenti tra liste, sostituzione degli amministratori, autonomia statutaria, *staggered board*, liste presentate dal Consiglio uscente

Dibattito e modalità di voto in assemblea

Prof. Avv. Mario Stella Richter

Università di Roma "Tor Vergata"

Dialogo pre e post assembleare: rapporti tra amministratori, azionisti e mercato

L'interazione fra società e azionisti e i limiti derivanti dalla normativa in materia di informazioni privilegiate

Rapporti tra consiglieri e azionisti di maggioranza o minoranza al di fuori dell'assemblea: il ruolo del CEO

Le previsioni dello *Stewardship Code* e del Codice di Autodisciplina

La comunicazione agli azionisti di informazioni riservate concernenti la società

Selective disclosure e violazione delle norme in materia di abusi di mercato

La previsione dei sondaggi di mercato ai sensi del nuovo *Market Abuse Regulation*

Prof. Avv. Marco Ventoruzzo

Università L. Bocconi di Milano

La convocazione dell'assemblea su richiesta dei soci

I quorum prescritti dalla legge

I doveri degli amministratori e il concetto di "senza ritardo"

I margini di discrezionalità degli amministratori e il contenuto dell'o.d.g.

L'istanza al tribunale e il relativo procedimento

L'inosservanza dell'obbligo e la responsabilità degli amministratori

Prof. Avv. Maurizio Irrera

Università di Torino

Il ruolo degli azionisti prima e durante l'assemblea

Poteri e diritti dei soci per la tutela dei loro interessi

Il *proxy advisor* e il dialogo con le società emittenti: i nuovi trend di mercato

Esercizio dei diritti di partecipazione e di voto da parte degli investitori istituzionali: casi pratici e criticità riscontrate

Il voto di lista e il *proxy access* nella prassi internazionale: la lista presentata dal Consiglio di Amministrazione

Evoluzione delle strategie di *engagement* da parte dei fondi "attivisti" e le contromisure delle emittenti

Avv. Dario Trevisan

Trevisan & Associati

I protagonisti dell'assemblea: ruolo e responsabilità di presidente, consiglieri, sindaci e segretario

Ruolo e responsabilità del presidente

Il segretario verbalizzante e l'eventuale presenza del Notaio

Gli interventi di consiglieri e *key manager*

La risposta alle domande pervenute prima e durante l'assemblea

Il ruolo dell'organo di controllo

Le funzioni societarie nell'organizzazione e nello svolgimento dell'assemblea

Il Regolamento assembleare

Avv. Giuseppe Catalano

Assicurazioni Generali

Investitori istituzionali, proxy advisor e minoranze azionarie: le diverse prospettive e gli effetti in assemblea

La partecipazione degli investitori istituzionali alle assemblee italiane

Gli equilibri tra gli azionisti nelle assemblee italiane

Il ruolo dei *proxy advisor* nella prassi internazionale e in Italia

Pratiche attiviste nel mercato italiano

Il rapporto tra i fondi istituzionali e i consiglieri

La particolare attenzione alle strategie e alla sostenibilità

Dott. Andrea Di Segni

Morrow Sodali

La relazione sul governo societario

La *governance* del processo d'approvazione

"*Comply or explain*" o "*comply and explain*"?

La relazione sul governo societario: "*core and more*"

La struttura della relazione

Le informazioni più sensibili per gli investitori

Avv. Michele Amendolagine

Assicurazioni Generali

Seconda giornata: venerdì 23 febbraio 2018

Regole di governance

Analisi e valutazioni dei fondi esteri sulla governance delle società italiane: criteri utilizzati

Modelli di valutazione della *governance*

Le relazioni tra la valutazione della *governance* e i profili di rendimento/rischio degli investimenti

Il ruolo della *governance* nei processi di investimento degli investitori istituzionali

Gli investitori *socially responsible*

Prof. Dott. Marco Giorgino

Politecnico di Milano & MIP Graduate School of Business

Composizione del CdA, autovalutazione dei componenti, indicazioni agli azionisti per le candidature

Requisiti di eleggibilità, politiche di diversità e regole di composizione del CdA

La *board evaluation*: strumenti per valutare composizione, dimensione e funzionamento del CdA

Strumenti per indirizzare le candidature: orientamenti agli azionisti

Regole di composizione e nomina secondo le Disposizioni di Vigilanza per le banche: ruolo dell'organo gestorio e del comitato nomine

Prof. Avv. Luigi Arturo Bianchi

Università L. Bocconi di Milano

Doveri e responsabilità degli amministratori

I doveri di natura generale e speciale degli amministratori

Azioni di responsabilità nei confronti degli amministratori

L'articolazione delle responsabilità degli amministratori secondo il ruolo ricoperto in Consiglio

Analisi di casi particolari: gestione delle informazioni riservate;

gestione dei rischi; effetti della *business judgement rule* sul merito delle scelte degli amministratori

Avv. Giuseppe Cannizzaro

Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners

Conflitti di interesse nel governo societario

Gli interessi degli amministratori di S.p.A.: il concetto di "interesse" e l'obbligo di *disclosure*

La responsabilità dell'amministratore interessato

Casistica giurisprudenziale

Il conflitto di interesse dei soci e l'annullabilità delle deliberazioni

Interesse personale e interesse sociale

Le ipotesi tipiche di conflitto di interessi

Le peculiarità del settore bancario

Avv. Bruno Cova

Paul Hastings

Il ruolo dei comitati endoconsiliari all'interno della governance societaria

I comitati previsti dal Codice di Autodisciplina e le regole di composizione: nomine, remunerazione, controllo e rischi

Flessibilità nelle scelte degli emittenti e ulteriori comitati presenti nelle prassi aziendali

I compiti dei singoli comitati

Regole organizzative: nomina, funzionamento, poteri

Avv. Marco Reggiani

Snam

Avv. Rozemaria Bala

Snam

Note organizzative e condizioni

Relazione sulla remunerazione e say on pay

La governance delle remunerazioni: il ruolo del *board*, dei consiglieri indipendenti e dell'assemblea

La politica sulla remunerazione nelle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina e nelle implicazioni applicative (componenti retributive, *pay-mix*, meccanismi di correzione *ex-post*); ruolo del *welfare* nel *mix* retributivo

Gli impatti del *say on pay* e i trend normativi in ambito nazionale e internazionale

Preparazione della stagione assembleare 2018:

- indicazioni contenute nelle *policy* di voto dei principali *proxy advisor* e i temi al centro della *disclosure*
- strumenti per la definizione di un programma di *engagement* sulla politica di remunerazione

Prof. Avv. Andrea Gemma

Università Roma Tre

Il ruolo del collegio sindacale nella governance societaria

Il collegio sindacale vertice del sistema di vigilanza di un emittente

Vigilanza sull'autovalutazione degli amministratori e verifica della propria indipendenza

La relazione del collegio all'assemblea

La remunerazione dei sindaci nel Codice di Autodisciplina

Prof. Avv. Francesco D'Angelo

Università di Firenze

Luogo e data dell'evento	Milano, 22 e 23 febbraio 2018
Sede dell'evento	Gran Hotel et de Milan Via A. Manzoni, 29 - Milano
Orario dei lavori	9.00 - 13.30 14.30 - 18.00
Quota di partecipazione (AULA e VIDEOCONFERENZA)	Una giornata: € 1.100 + Iva (Early Booking): € 880 + Iva Due giornate: € 2.050 + Iva (Early Booking): € 1.640 + Iva

La quota di partecipazione **in aula** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico, la partecipazione alle colazioni 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 con accessi multipli** 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 formativo 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 pervenga oltre tale termine o qualora si verifichi 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 dedicata all'evento.

Per ulteriori informazioni è possibile consultare il sito www.paradigma.it oppure contattare la Segreteria Organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo di posta elettronica 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 - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



UNI EN ISO 9001:2008

Dati relativi all'evento

Stagione assembleare 2018

Milano, 22 febbraio 2018 AULA VIDEOCONFERENZA
Milano, 23 febbraio 2018 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 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 011.5621123. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI NO

Data e Firma