



SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l.
via Pomba, 14 - 10123 TORINO
Tel. +39 0118129112 r.a. - Fax +39 0118173663
e-mail: info@synergiaformazione.it
www.synergiaformazione.it

HOLDING, GRUPPI SOCIETARI E PARTECIPAZIONI

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Milano, 8 Giugno 2010

CONTROLLI SULLA GESTIONE: COLLEGIO SINDACALE, REVISIONE DEI CONTI, INTERNAL AUDITING E COMPLIANCE

Milano, 9 Giugno 2010

REGOLAMENTO EMITTENTI EXECUTIVE COMPENSATION

Milano, 10 Giugno 2010

The Westin Palace



RELATORI PRIMA GIORNATA

- Prof. Avv. Vincenzo Cariello** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università Cattolica
Piacenza
- Dott. Sandro Catani** Advisor
Executive Compensation
Hewitt
- Avv. Emilio De Lillo** Direzione
Affari Societari e Partecipazioni
Responsabile
Consulenza Legale Societaria
IntesaSanpaolo
- Avv. Francesco Gianni** Founding Partner
Gianni, Origoni, Grippo & Partners
Roma
- Prof. Avv. Giuseppe Guizzi** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università Federico II
Napoli
- Prof. Avv. Marco Maugeri** Associato di
Diritto Commerciale
Università di Foggia
- Prof. Notaio Mario Notari** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università di Brescia
Notaio in Milano
- Prof. Avv. Daniele U. Santosuosso** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università La Sapienza
Roma
- Prof. Avv. Umberto Tombari** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università di Firenze

RELATORI SECONDA GIORNATA

- Prof. Avv. Stefano Ambrosini** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università del Piemonte
Orientale
- Prof. Avv. Eugenio Barcellona** Associato di
Diritto Commerciale
Università del Piemonte
Orientale
- Prof. Avv. Oreste Cagnasso** Ordinario di
Diritto Commerciale
Università di Torino
- Avv. Giuseppe Cannizzaro** Of Counsel
Gianni, Origoni, Grippo & Partners
Roma



Prof. Avv. Vincenzo Cariello	Ordinario di Diritto Commerciale Università Cattolica Piacenza
Dott. Massimiliano Forte	Partner Tema Consulenza Milano
Avv. Giampaolo Grasso	Studio Legale e Tributario Bisozzi Nobili Milano
Prof. Walter Rossi	Docente di Diritto delle Assicurazioni Università di Milano
Prof. Avv. Alberto Toffoletto	Ordinario di Diritto Commerciale Università Statale Milano

RELATORI TERZA GIORNATA

Prof. Avv. Niccolò Abriani	Ordinario di Diritto Commerciale Università di Firenze
Avv. Federica Barbero	Managing Associate Dipartimento Diritto del Lavoro Linklaters Studio Legale Associato Milano
Dott. Sandro Catani	Advisor Executive Compensation Hewitt
Avv. Roberta Guaineri	Studio degli Avvocati A. Moro Visconti, E. de Castiglione, R. Guaineri Milano
Avv. Antonio Morello	Corporate Finance Legal Affairs Telecom Italia Spa
Avv. Claudia Parzani	Partner Linklaters Studio Legale Associato Milano
Avv. Roberta Pierantoni	Studio Legale e Tributario Bisozzi Nobili Milano
Prof. Avv. Mario Stella Richter	Ordinario di Diritto Commerciale Università Tor Vergata Roma
Prof. Avv. Paolo Valensise	Associato di Diritto Commerciale Università Roma Tre

Programma prima giornata: Martedì 8 Giugno 2010

- **Le holding di partecipazione: caratteristiche e funzioni**
 - holding pura, operativa e mista
 - sub - holding
 - contratti di "dominazione"
 - assetti proprietari
 - regime delle partecipazioni**Avv. Francesco Gianni**

- **Gli amministratori, il conflitto di interessi e le decisioni "influenzate" nell'ambito dei gruppi societari**
 - codice di autodisciplina e governance societaria
 - interesse sociale e interesse di gruppo
 - operazioni infragruppo e conflitto di interessi
 - obbligo di motivazione analitica
 - ragioni e interessi influenzanti la decisione
 - forme di pubblicità**Prof. Avv. Vincenzo Cariello**

- **Le operazioni straordinarie della capogruppo e il diritto di recesso**
 - modifiche dei diritti di partecipazione, modifiche statutarie e recesso
 - diritto di recesso e modifiche del sistema di amministrazione e controllo
 - capogruppo quotata, delisting e diritto di recesso
 - recesso del socio della società controllata**Prof. Notaio Mario Notari**

- **La responsabilità della capogruppo nei confronti dei soci di minoranza e dei creditori sociali delle società sottoposte a direzione e coordinamento**
 - controllo e attività di direzione e coordinamento
 - corretta gestione societaria e imprenditoriale; interessi di gruppo
 - redditività e valore della partecipazione dei soci di minoranza
 - integrità del patrimonio sociale e tutela dei creditori
 - danni insussistenti o eliminati
 - azione diretta verso la società capogruppo e preventiva richiesta di soddisfazione alla società figlia**Prof. Avv. Daniele U. Santosuosso**

- **I rapporti infragruppo e la disciplina del finanziamento dei soci**
 - struttura dei finanziamenti all'interno dei gruppi
 - postergazione del rimborso e garanzie della capogruppo
 - obbligo di restituzione del rimborso
 - finanziamenti alla società capogruppo: regime delle responsabilità in caso di utilizzo da parte delle società controllate**Prof. Avv. Umberto Tombari**

- **I gruppi bancari e i controlli sulle partecipazioni**
 - vigilanza sui gruppi internazionali
 - nuove regole di integrazione con i gruppi non finanziari
 - partecipazioni al capitale (D. Lgs. 21/2010)
 - partecipazioni detenibili (documento di consultazione)

Bankit dicembre 2009)
• struttura del gruppo vigilato: casi e recente giurisprudenza
Avv. Emilio De Lillo

■ **Il regime dei compensi degli amministratori e del management della capogruppo e delle società controllate: determinazione e pubblicità**

- gerarchia dei ruoli e dei compensi nei gruppi d'impresa
- specificità nel sistema duale
- determinazione dei compensi per gli amministratori
- criteri per la determinazione dei compensi per gli incarichi nei comitati
- compensi per gli amministratori esecutivi: criteri e confronti
- compensi degli amministratori con cariche nelle società del gruppo
- dirigenti nominati in società del gruppo e compenso
- comunicazione al mercato e possibili evoluzioni

Dott. Sandro Catani

■ **Le operazioni con parti correlate e l'attività di direzione e coordinamento: la delibera CONSOB n. 17221 del 12/03/2010**

- definizione di parte correlata: perimetro di correlazione e IAS 24
- rafforzamento del ruolo degli amministratori indipendenti
- regime di trasparenza
- operazioni di maggiore rilevanza
- operazioni di minore rilevanza
- regime agevolato per società neo-quotate e società di minori dimensioni
- esenzioni
- regime transitorio

Prof. Avv. Giuseppe Guizzi

■ **Le operazioni con parti correlate nei gruppi societari: definizione delle procedure interne**

- procedura generale
- procedura per le operazioni di maggiore rilevanza
- procedura per le operazioni di minore rilevanza
- procedura per le operazioni di competenza assembleare

Prof. Avv. Marco Maugeri

Programma seconda giornata: **Mercoledì 9 Giugno 2010**

■ **Il controllo sulla gestione nei modelli di amministrazione e controllo**

- Collegio Sindacale
- Comitato per il controllo sulla gestione
- Consiglio di Sorveglianza
- poteri, doveri e responsabilità

Avv. Giuseppe Cannizzaro

■ **Il ruolo del Collegio Sindacale: controllo di legalità e controllo contabile**

- doveri di controllo e diligenza nell'adempimento
- azione sociale di responsabilità decisa dai sindaci
- denuncia di gravi irregolarità
- controllo contabile e rapporti con il revisore

Prof. Avv. Alberto Toffoletto

■ **Il controllo di legalità e il controllo contabile nei gruppi societari**

- controllo sulla gestione ed esercizio del potere di direzione e coordinamento
- poteri di informazione dei sindaci della capogruppo
- controllo contabile della società di revisione della capogruppo
- revisione del bilancio consolidato

Prof. Avv. Oreste Cagnasso

■ **Il controllo sulla gestione "intraorganico": gli amministratori indipendenti. Il controllo giudiziario nelle Spa**

- ruolo degli amministratori non esecutivi e indipendenti
- doveri e poteri degli amministratori indipendenti: in particolare potere-dovere di agire informati
- amministratori indipendenti e operazioni con parti correlate
- amministratori indipendenti e società quotate
- responsabilità degli amministratori indipendenti
- fondato sospetto di gravi irregolarità

Prof. Avv. Vincenzo Cariello

■ **La revisione legale dei conti e la mandatory disclosure: recente evoluzione normativa (Direttiva 2006/43/CE)**

- significato sistematico della revisione obbligatoria: *market failure* e regime di produzione dell'informazione
- revisione contabile tra norme nazionali, comunitarie e codici di condotta: la Direttiva 2006/43/CE e i possibili scenari
- nomina, revoca e compensi del revisore: il problema dell'indipendenza
- offerta di servizi di consulenza nel corso dell'incarico di revisione
- *turn over* dei revisori nelle società quotate

Prof. Avv. Eugenio Barcellona

■ **L'organizzazione della funzione compliance**

- regole di organizzazione e di funzionamento
- *outsourcing*
- principio di proporzionalità
- referente interno

Dott. Massimiliano Forte

■ **La compliance e le altre strutture preposte al controllo**

- compliance e organi di amministrazione e controllo
- compliance e risk management
- compliance e Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01

Dott. Massimiliano Forte

■ **Il Collegio Sindacale, il servizio compliance e l'internal auditing: ruolo e ripartizione dei compiti**

- evoluzione del Collegio Sindacale dal Codice Civile alle norme di autoregolamentazione
- ruolo attuale del Collegio Sindacale in materia di controlli interni
- esigenze di coordinamento tra i "diversi" attori dei controlli interni
- flussi informativi e attribuzione di funzioni

Avv. Giampaolo Grasso

■ **La responsabilità dei sindaci, dei revisori e l'assicurazione del rischio**

- *culpa in vigilando* del Collegio Sindacale
- responsabilità dei revisori e legittimazione all'azione
- danno risarcibile

Prof. Avv. Stefano Ambrosini

- aree di rischio e tutele assicurative per sindaci di Spa, di Srl e per sindaci investiti del controllo contabile
- innovazioni del mercato assicurativo nelle assicurazioni di RC Professionale, D&O e RC Amministratori
- tutela legale

Prof. Walter Rossi

Programma terza giornata: **Giovedì 10 Giugno 2010**

■ **Il coordinamento tra Regolamento Emittenti e normativa Bankit: analisi delle modifiche introdotte dal Documento CONSOB e impatto sulle società quotate**

- nuovo Regolamento Emittenti e disciplina speciale del settore bancario
- informazione societaria
- informazione sulle operazioni straordinarie
- politiche di remunerazione: criteri e pubblicità
- procedimento assembleare e nomina degli amministratori
- composizione degli organi sociali

Prof. Avv. Niccolò Abriani

■ **L'informazione societaria e la disciplina dell'informazione periodica**

- relazioni finanziarie previste dall'art. 154-ter del TUF
- obblighi di predisposizione e di pubblicazione della relazione finanziaria annuale alla luce del D. Lgs. 27/2010
- regole per la diffusione al pubblico delle relazioni finanziarie e informativa a tutela dell'esercizio dei diritti degli azionisti
- esenzioni in materia di informazione periodica previste dal Regolamento Emittenti e proposte di modifica della Consob

Avv. Roberta Pierantoni

■ **I patti parasociali e gli obblighi di trasparenza**

- normativa "comune" e regime speciale
- D. Lgs. 146/09 e modifiche al Regolamento Emittenti
- obblighi di trasparenza per le società quotate: esenzioni, modalità e termini di adempimento
- obblighi di trasparenza per le società non quotate
- patti di sindacato e nuova disciplina delle operazioni con parti correlate
- deposito presso il Registro Imprese e tutela dei non aderenti al patto

Avv. Antonio Morello

■ **L'elezione e la composizione dell'organo amministrativo**

- nuove aliquote per la presentazione delle liste di candidati
- record date per la presentazione delle liste di candidati

- pubblicità delle liste
- pubblicità della composizione del Consiglio di Amministrazione
- verifica del possesso dei requisiti di indipendenza

Prof. Avv. Mario Stella Richter

■ **L'elezione e la composizione dell'organo di controllo**

- presentazione delle liste di candidati e modalità di elezione
- verifica del possesso dei requisiti di indipendenza
- disciplina dei limiti al cumulo degli incarichi
- sindaci supplenti
- Consiglio di Sorveglianza

Prof. Avv. Paolo Valensise

■ **La remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche: novità introdotte dall'art. 7 del Codice di Autodisciplina**

- intervento dell'assemblea
- incentivi e obiettivi di medio lungo periodo
- componenti variabili della remunerazione: caratteristiche e caps
- eventuale previsione di clausole di *claw-back* e possibili criticità dal punto di vista giuslavoristico
- "*golden parachute*": criteri di determinazione e limiti
- piani di remunerazione basati su strumenti finanziari: finalità, tipologie, tratti caratteristici e applicabilità dell'esenzione contributiva

Avv. Claudia Parzani

Avv. Federica Barbero

■ **L'executive compensation: casi pratici**

- assessment delle politiche e dei sistemi dell'azienda in materia di remunerazione alla luce dei nuovi standards del Financial Stability Board
- progettazione di un sistema di variabile secondo il principio del *deferred bonus* e definizione del perimetro dei dirigenti coinvolti
- disegno di un Piano Incentivazione basato sul co-investimento (*matching plan*) e sul *total shareholder return* relativo
- comunicazione del piano all'interno dell'azienda e al mercato

Dott. Sandro Catani

■ **L'informazione societaria: ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza (art. 2638 c.c. e art. 170 bis TUF)**

- rapporti tra ente controllante e ente controllato: il dovere di comunicazione veritiera e completa
- condotte incriminate: comunicazioni di "fatti materiali non rispondenti al vero" e occultamento fraudolento di fatti rilevanti
- art. 2638 c.c. e risvolti per le società ai sensi del D. Lgs. 231/01
- estensione delle funzioni e delle attribuzioni della Consob
- ruolo e funzioni della Consob in tema di *governance* e di informazioni societarie delle società quotate
- orientamenti in dottrina e in giurisprudenza

Avv. Roberta Guaineri

SCHEDA DI ISCRIZIONE

L'iscrizione si perfeziona al momento del ricevimento della presente scheda (fax +39 011 8173663) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione

Titolo del Convegno _____

Data _____

Nome _____

Cognome _____

Funzione aziendale _____

Dati per la fatturazione

Ragione Sociale _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____ Prov. _____

P. IVA o C.F. _____

Per informazioni:

Tel. _____ Fax _____

E-mail _____

Timbro e firma _____

Condizioni di pagamento

Bonifico bancario in via anticipata _____

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative.

Timbro e firma _____

Informativa Privacy (art. 13 D. Lgs. 196/03)

I dati personali raccolti con la presente scheda sono trattati da Synergia Formazione s.r.l. per iscrizione ai corsi, attività amministrative, elaborazioni statistiche interne e per l'invio di materiale informativo su future iniziative della Ns. società. Responsabile del trattamento è la Segreteria di SYNERGIA FORMAZIONE s.r.l. presso la quale possono essere esercitati i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/03 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione).

Qualora desiderasse ricevere Ns. materiale, La preghiamo di barrare l'apposita casella.

Desidero ricevere Vs. materiale informativo SI NO

Data e firma _____



NOTE ORGANIZZATIVE

Sede: The Westin Palace
P.zza della Repubblica, 20 - 20124 Milano
Tel. +39 02 63361

Data: 8 - 9 - 10 Giugno 2010

Orario: 9,00 - 13,00 / 14,30 - 18,00

Quota di partecipazione:

Tre giornate Euro 2.500,00 + IVA 20% per partecipante

Due giornate: Euro 1.850,00 + IVA 20% per partecipante

Una giornata: Euro 1.150,00 + IVA 20% per partecipante

**È stata presentata domanda di accreditamento (CFP)
al Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Milano.**

La quota di partecipazione è comprensiva di documentazione, su CD - cartacea, materiale didattico, colazioni di lavoro a buffet e coffee breaks.

Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

SYNERGIA FORMAZIONE srl - Via Pomba, 14 - 10123 TORINO

P. IVA 08906900017

Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

E-mail: info@synergiaformazione.it

www.synergiaformazione.it

c/o Monte dei Paschi di Siena - Sede di Torino

c/c n° 0000037573.56 - C.I.N. X - A.B.I. 01030 - C.A.B. 01000

Codice IBAN IT 64 X 01030 01000 000003757356

Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta non pervenga, **in forma scritta, entro 7 giorni lavorativi** (escluso il sabato) dalla data di inizio del convegno, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

Si prevede la possibilità di sostituire il partecipante con un'altra persona appartenente all'Azienda o allo Studio.

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del convegno. La documentazione sarà costituita dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa e costituirà un valido e completo supporto informativo e un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda, lo Studio e i Suoi collaboratori.

Per la prenotazione alberghiera, **a condizioni privilegiate**, si prega di contattare la Segreteria organizzativa **entro il 1 giugno p.v.**

Per ulteriori informazioni contattare la Segreteria organizzativa:

Tel. 011 8129112 r.a. - Fax 011 8173663

