



ORGANISMO
DI RICERCA
GIURIDICO
ECONOMICA

LE NOVITA' DELLA CORPORATE GOVERNANCE:
IL GREEN PAPER DELLA COMMISSIONE EUROPEA
IL NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA DI BORSA ITALIANA
LA NUOVA DISCIPLINA CONSOB SULLA REMUNERAZIONE DEGLI
AMMINISTRATORI

Milano, 28 e 29 febbraio 2012
Spazio Chiossetto, Via Chiossetto 20



L'Organismo di Ricerca Giuridico-economica è partner di



L'attività dell'Organismo di Ricerca Giuridico-economica è sostenuta da





28 febbraio 2012		
<i>Welcome coffee e registrazione dei partecipanti</i>		09,30-10,00
<i>Tavola rotonda istituzionale: dal Green Paper della Commissione Europea al nuovo Codice di Autodisciplina delle società quotate</i>	<i>Coordina e modera:</i> Prof. Notaio Piergaetano Marchetti *** <i>Partecipano:</i> Avv. Francesco Chiappetta Consob Dott. Giuseppe Galasso Dott. Antonio Matonti Prof. Avv. Paolo Montalenti Dott. Simone Scettri Dott.ssa Bruna Szego	10,00 - 13,00
<i>Light lunch</i>		13,00 - 14,00
Il C.d.A.: ruolo, composizione e comitati interni	Prof. Avv. Luigi Arturo Bianchi	14,00 - 14,45
Il ruolo degli amministratori indipendenti e del lead independent director	Avv. Roberto Cappelli Avv. Annapaola Negri-Clementi	14,45 - 15,45
Il processo di autovalutazione del C.d.A.	Avv. Domenico Fanuele	15,45 - 16,30
<i>Quesiti e dibattito</i>		16,30 - 17,00



29 febbraio 2012

<i>Welcome coffee e registrazione dei partecipanti</i>		09,30 - 10,00
Il sistema di controllo interno e gestione del rischio: ruolo del comitato controllo e rischi e della funzione di internal audit	Avv. Dario Trevisan	10,00 - 10,45
Il rapporto con gli azionisti anche alla luce della nuova normativa Consob in materia di partecipazione alle assemblee	Prof. Avv. Marco Ventoruzzo Avv. Antonio Cristodoro	10,45 - 11,45
I processi decisionali e di controllo in materia di politiche di remunerazione	Dott.ssa Maria Cristina Ungureanu	11,45 - 12,30
<i>Quesiti e dibattito</i>		12,30 - 13,00
<i>Light lunch</i>		13,00 - 14,00
La remunerazione degli amministratori anche alla luce della nuova normativa regolamentare Consob in materia di disclosure	Avv. Ludovico E. Rusconi	14,00 - 14,45
La strutturazione dei piani di successione degli amministratori esecutivi alla luce della nuova regolamentazione Consob	Avv. Alberto M. Fornari	14,45 - 15,30
La relazione sulla corporate governance e gli adempimenti ulteriori in capo agli emittenti	Dott. Giuseppe Catalano	15,30 - 16,15
<i>Quesiti e dibattito</i>		16,15 - 17,00

28 febbraio 2012

Welcome coffee e registrazione dei partecipanti: ore 09,30-10,00

TAVOLA ROTONDA ISTITUZIONALE: ore 10,00 – 13,00

DAL GREEN PAPER DELLA COMMISSIONE EUROPEA AL NUOVO CODICE DI AUTODISCIPLINA DI BORSA ITALIANA

Coordina e modera:

Prof. Notaio Piergaetano Marchetti

Professore ordinario di diritto commerciale, Università Commerciale L. Bocconi

Partecipano:

Avv. Francesco Chiappetta

Chairman del Working Group on Company Law and Corporate Governance di Business Europe

Consob *(in attesa di conferma)*

Dott. Giuseppe Galasso

Responsabile della Direzione Credito dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

Dott. Antonio Matonti

Affari Legislativi – Confindustria

Prof. Avv. Paolo Montalenti

Professore ordinario di diritto commerciale, Università degli Studi di Torino

Dott. Simone Scettri

Partner Ernst & Young, Vice Presidente Assirevi

Dott.ssa Bruna Szego

Banca d'Italia (in attesa di autorizzazione)

Light lunch: ore 13,00 – 14,00



Coordina e modera:

Avv. Roberto Cappelli

Partner Studio Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners

1. ORE 14,00 – 14,45

IL CDA: RUOLO, COMPOSIZIONE E COMITATI INTERNI

- La composizione: l'adeguata competenza e professionalità degli amministratori; il numero degli amministratori indipendenti; i limiti alle *cross directorship*; gli strumenti per assicurare la continuità della gestione; il nuovo regime di incompatibilità per amministratori di banche e assicurazioni concorrenti ai sensi dell'art. 36 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201; il documento Consob sulle quote di genere
- Il ruolo e il funzionamento
- Organizzazione e compiti dei comitati interni

Prof. Avv. Luigi Arturo Bianchi

Professore ordinario di diritto commerciale, Università Commerciale L. Bocconi di Milano

Partner d'Urso Gatti e Bianchi Studio Legale Associato

2. ORE 14,45 – 15,45

IL RUOLO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E DEL LEAD INDIPENDENT DIRECTOR, ANCHE ALLA LUCE DELLA NORMATIVA CONSOB IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Avv. Roberto Cappelli

Partner Studio Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners

Avv. Annapaola Negri Clementi

Socio fondatore di Negri-Clementi Studio Legale Associato

3. ORE 15,45 – 16,30

IL PROCESSO DI AUTOVALUTAZIONE DEL CDA

- Le linee guida del processo di autovalutazione
- La relazione collegiale
- Il coordinamento con gli amministratori indipendenti e il collegio sindacale
- L'autovalutazione dei singoli consiglieri
- La previsione di assistenza di un consulente esterno
- Principi applicativi e best practice

Avv. Domenico Fanuele

Partner Shearman & Sterling LLP

QUESITI DEI PARTECIPANTI E RISPOSTE: ORE 16,30 – 17,00



29 febbraio 2012

Welcome coffee e registrazione dei partecipanti: 09,30-10,00

Coordina e modera:

Prof. Avv. Marco Ventoruzzo

Full Professor di Diritto Commerciale, Università L. Bocconi di Milano

Full Professor of Corporations, Corporate Finance e Securities Regulation, Pennsylvania University – Dickinson School of Law

Membro Effettivo del Collegio Sindacale UniCredit S.p.A.

1. ORE 10,00 – 10,45

IL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEL RISCHIO: RUOLO DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI E DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT

- La razionalizzazione del sistema dei controlli interni
- La definizione dei ruoli e delle responsabilità dei principali attori del controllo
- Differenze e rapporti tra il comitato controllo e rischi e il collegio sindacale
- La nomina, la revoca e la retribuzione del responsabile della funzione di internal audit
- Il piano di audit
- Il collegio sindacale e le funzioni dell'Organismo di Vigilanza

Avv. Dario Trevisan

Studio Legale Trevisan & Associati – Milano

2. ORE 10,45 – 11,45

IL RAPPORTO CON GLI AZIONISTI ANCHE ALLA LUCE DELLA NUOVA NORMATIVA CONSOB IN MATERIA DI PARTECIPAZIONE ALLE ASSEMBLEE

- L'attuazione della direttiva "shareholders' rights" in Italia
- La gestione accentrata degli strumenti finanziari
- L'informazione pre-assembleare
- I diritti degli azionisti: convocazione; integrazione dell'ordine del giorno; intervento e domande

Prof. Marco Ventoruzzo

Full Professor di Diritto Commerciale, Università L. Bocconi di Milano

Full Professor of Corporations, Corporate Finance e Securities Regulation, Pennsylvania University – Dickinson School of Law

Membro Effettivo del Collegio Sindacale UniCredit S.p.A.

- L'esperienza assembleare di una società quotata

Avv. Antonio Cristodoro

Responsabile segreteria societaria Eni S.p.A.

3. ORE 11,45 – 12,30

I PROCESSI DECISIONALI E DI CONTROLLO IN MATERIA DI POLITICHE DI REMUNERAZIONE

- Competenze e responsabilità dei diversi organi societari decisionali e consultivi nella determinazione delle politiche retributive
- Vincoli normativi e di autoregolamentazione e autonomia delle società



- Tempistica e procedure in relazione alla natura e alle componenti dei pacchetti retributivi
- Obblighi di comunicazione *ex ante* e *ex post* ai soci e al mercato
- Processi di controllo sulla attuazione delle politiche retributive e sulla relativa informativa

Dott.ssa Maria Cristina Ungureanu

Centre for Law and Finance – Genova

Academic Member presso l'European Corporate Governance Institute

QUESITI DEI PARTECIPANTI E RISPOSTE: ORE 12,30 – 13,00

Light lunch: ore 13,00 – 14,00

Coordina e modera:

Avv. Ludovico E. Rusconi

Local Partner Studio Professionale Associato a Baker & McKenzie

4. ORE 14,00 – 14,45

**LA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ANCHE ALLA LUCE DELLA NUOVA
NORMATIVA REGOLAMENTARE CONSOB IN MATERIA DI DISCLOSURE**

- Remunerazione fissa e variabile, obiettivi di performance
- Differimento del bonus, meccanismo bonus/malus, clausole di claw-back
- Piani di remunerazione basati su azioni
- Ruolo e funzionamento del comitato per la remunerazione

Avv. Ludovico E. Rusconi

Local Partner Studio Professionale Associato a Baker & McKenzie

5. ORE 14,45 – 15,30

**LA STRUTTURAZIONE DEI PIANI DI SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI ALLA
LUCE DELLA NUOVA REGOLAMENTAZIONE CONSOB**

- Piani di successione dei componenti degli organi amministrativi: vicende della carica; principi di continuità di funzionamento dell'organo
- Regole legali di sostituzione: dalla scadenza naturale alle scadenze anticipate
- Sostituzione e successione
- Obiettivi dei piani di successione: profili di criticità
- Specifiche indicazioni di policy su: rieleggibilità limitata; scadenze differenziate; limite temporale al principio della c.d. porta aperta; requisiti specifici; selezione "interna" ed "esterna"

Avv. Alberto M. Fornari

Partner Studio Professionale Associato a Baker & McKenzie

6. ORE 15,30 – 16,15

**LA RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE E GLI ADEMPIMENTI ULTERIORI IN CAPO
AGLI EMITTENTI**

Dott. Giuseppe Catalano

General Counsel & Company Secretary di Indesit

QUESITI DEI PARTECIPANTI E RISPOSTE: ORE 16,15 – 17,00



La sede dei nostri convegni a Milano

Spazio Chiossetto è nel cuore di **Milano**, al numero 20 di via Chiossetto, a sette minuti dalla fermata della Metro San Babila e di fronte al Palazzo di Giustizia.



Come raggiungerci

Grazie alla sua posizione centrale, Spazio Chiossetto è facilmente raggiungibile sia con i mezzi pubblici che in automobile; la zona offre un'ampia scelta di autosilo custoditi e parcheggi "sosta Milano".

Mezzi pubblici

MM1 - fermata San Babila
Tram n. 12 - fermata Vittoria
Bus n. 61 - fermata Borgogna/Monforte
Bus n. 94 - fermata Visconti di Modrone
www.atm-mi.it

Parcheggi a pagamento

Auto silo - Via Corridoni
Auto silo - Via Visconti di Modrone
Auto silo - Via Francesco Sforza
Auto silo - Via Mascagni
Auto silo - Piazza San Babila

