



# POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE NELLE BANCHE E NELLE SOCIETA' QUOTATE

PROVVEDIMENTO DI  
BANCA D'ITALIA  
30 MARZO 2011

STRATEGIE E BUDGET COMMERCIALI  
STRUMENTI DI CONTROLLO  
ASPETTI GIUSLAVORISTICI E FISCALI  
INFORMATIVA AL PUBBLICO

Milano, 9 - 10 Giugno 2011

NH Milano Touring

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino

Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682

[www.convenia.it](http://www.convenia.it)

## RELATORI

**Prof. Avv. Niccolò Abriani**

Ordinario di  
Diritto Commerciale  
Università di Firenze

**Avv. Mario Atzori**

Responsabile  
Servizio Legale e  
Segreteria Societaria  
Santander Consumer Bank

**Avv. Davide Contini**

Partner  
Studio Legale  
Dewey & LeBoeuf

**Prof. Avv. Matteo De Poli**

Associato di  
Diritto dei Mercati Finanziari  
Università di Padova

**Prof. Avv. Aldo A. Dolmetta**

Ordinario di Diritto Privato  
Università Cattolica di Milano

**Avv. Ludovica D'Ostuni**

Partner  
Studio Legale Zitiello & Associati

**Avv. Vittorio Giordano**

Docente di Diritto Tributario  
presso la Scuola di Specializzazione  
Forense Università LUISS G. Carli  
di Roma  
Salvini Escalar e Associati  
Studio Legale Tributario  
fondato da F. Gallo

**Prof. Avv. Daniele Maffeis**

Straordinario di  
Diritto Privato  
Università di Brescia

**Prof. Avv. Fabrizio Maimeri**

Straordinario di  
Diritto dei Mercati Finanziari  
Università Guglielmo Marconi  
Roma

**Prof. Avv. Arturo Maresca**

Ordinario di  
Diritto del Lavoro  
Università La Sapienza  
Roma

**Prof. Avv. Massimo Pallini**

Associato di  
Diritto del Lavoro e  
Relazioni Industriali  
Università di Milano

**Prof. Avv. Daniele U. Santosuosso**

Ordinario di  
Diritto Commerciale  
Università La Sapienza di Roma

**Avv. Luca Zitiello**

Managing Partner  
Studio Legale Zitiello & Associati

Nei giorni antecedenti l'evento sarà gradito l'invio a  
Convenia ([info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)) di quesiti ai quali gli esperti  
risponderanno nell'ambito dei loro interventi.



[www.convenia.it](http://www.convenia.it)

## PROGRAMMA PRIMA GIORNATA:

MILANO, giovedì 9 Giugno 2011

(ore 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

### Le nuove disposizioni della Banca d'Italia sui sistemi di remunerazione e incentivazione: finalità e obiettivi

- finalità dei due sistemi nell'ambito degli assetti organizzativi e di governo societario delle banche e dell'attività di controllo dell'Autorità di Vigilanza
- differenziazione tra sistemi di remunerazione e di incentivazione
- correlazione con piani strategici e obiettivi aziendali di lungo periodo
- budget operativi coerenti con livelli di capitale e liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese

**Prof. Avv. Matteo De Poli**

### L'evoluzione della normativa della Banca d'Italia nell'ambito degli assetti organizzativi e di governo societario degli Intermediari

- attuazione della Direttiva 2010/76/UE (CRD 3) e linee guida del CEBS (Committee of European Banking Supervisor)
- corretta interpretazione dei principi e degli standard internazionali e comunitari (best practices)
- disposizioni sul governo societario
- politiche di remunerazioni e stabilità della banca

**Prof. Avv. Fabrizio Maineri**

### La struttura dei sistemi di remunerazione e incentivazione

- rapporto tra componente fissa e componente variabile della remunerazione
- criteri per la determinazione della componente variabile (quota parametrata a indicatori di performance misurata al netto dei rischi in un orizzonte preferibilmente pluriennale e adeguatamente bilanciata a differenti strumenti finanziari)

- bilanciamento tra quota fissa e quota variabile nelle diverse tipologie di banche
- obiettivi della regolamentazione dei sistemi di incentivazione: collegamento con i rischi, compatibilità con i livelli di capitale e liquidità, orientamento a medio-lungo termine, rispetto delle regole
- politica pensionistica e di fine rapporto in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi a lungo termine della banca

**Prof. Avv. Fabrizio Maineri**

### I destinatari della disciplina della Banca d'Italia sulle politiche e le prassi di remunerazione e incentivazione

- identificazione del "personale più rilevante" e valutazione dell'impatto sul profilo di rischio della banca
- criterio di proporzionalità applicabile ai gruppi bancari c.d. "maggiori" e agli Intermediari "minori"
- remunerazione nell'ambito dei gruppi bancari (valutazione su dimensione, rischiosità rapportata al gruppo, eventuale quotazione in borsa, etc.)
- consiglieri non esecutivi, componenti dell'organo di controllo, funzione di controllo interno

**Avv. Davide Contini**

### Gli aspetti giuslavoristici dei sistemi di remunerazione e incentivazione

- voci di retribuzione fissa e retribuzione variabile
- diverse funzioni nella retribuzione variabile
- limiti legali alla variabilità della retribuzione: i patti individuali modificativi
- remunerazione del dirigente-amministratore delegato: obbligo contrattuale di riversare gli emolumenti

**Prof. Avv. Arturo Maresca**

**Prof. Avv. Massimo Pallini**

### I profili fiscali dei sistemi di remunerazione e incentivazione

- impatto e modalità di gestione dei nuovi meccanismi di remunerazione con strumenti finanziari
- posticipo dei pagamenti (deferral)
- restituzione degli incentivi (clawback)
- termini di ritenzione delle stock option (retention)
- addizionale IRPEF su stock options ed emolumenti variabili (art. 33, D.L. 78/2010)
- Trattamento di fine mandato degli amministratori

**Avv. Vittorio Giordano**

## PROGRAMMA SECONDA GIORNATA:

MILANO, venerdì 10 Giugno 2011

(ore 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

### I profili di governance e di vigilanza dei sistemi di remunerazione e incentivazione

- rapporti tra management e assemblea per favorire la competitività e il buon governo delle imprese bancarie
- profili di vigilanza: stabilità e governance
- impatto sulla funzionalità della struttura
- politiche di remunerazione e governance

**Prof. Avv. Daniele U. Santosuosso**

### I sistemi di remunerazione nell'ambito delle società quotate

- raccomandazioni UE e Legge Delega (art. 24, L. n. 96/2010)
- documento di consultazione
- D.Lgs. 30 dicembre 2010, n. 259
- contenuto della relazione sulla remunerazione

**Prof. Avv. Niccolò Abriani**



## Il ruolo dell'assemblea e dell'organo con funzione di supervisione strategica nell'approvazione delle politiche di retribuzione

- approvazione delle politiche di retribuzione a favore degli organi con funzione di supervisione, gestione e controllo del personale
- approvazione dei piani basati su strumenti finanziari (es. stock option)
- accrescimento del grado di consapevolezza e monitoraggio degli azionisti in merito a costi complessivi, benefici e rischi del sistema di remunerazione e incentivazione prescelto
- organo con funzione di supervisione strategica: controllo della coerenza dei sistemi di remunerazione e incentivazione con le scelte complessive della banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e controlli interni
- progetto "credibile" da sottoporre all'assemblea
- valutazioni gestionali del consiglio

**Prof. Avv. Daniele Maffei**

## Il ruolo e le funzioni del "Comitato remunerazione"

- sussistenza dell'obbligo di costituire il Comitato
- composizione del Comitato: requisiti degli esponenti
- funzioni del Comitato: compiti consultivi, compiti di vigilanza, collaborazione con altri comitati, funzioni di raccordo con le funzioni aziendali, attività di valutazione del raggiungimento degli obiettivi a cui sono legati i piani di incentivazione ed accertamento delle condizioni per l'erogazione dei compensi
- flussi informativi nei confronti degli organi aziendali e dell'assemblea
- casi in cui il Comitato può non essere costituito

**Avv. Luca Zitiello**

**Avv. Ludovica D'Ostuni**

## Il ruolo della compliance e degli altri organi di controllo

- tipologia e funzioni degli organi di controllo nelle banche per assicurare l'adeguatezza e la rispondenza alla normativa delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate
- funzione di controllo e di vertice della compliance
- funzione dell'audit e del collegio sindacale
- eventuali anomalie riscontrate e comunicazione alla Banca d'Italia per l'adozione di adeguate misure correttive

**Prof. Avv. Aldo A. Dolmetta**

## Gli obblighi di informativa sulla policy di remunerazione

- informativa chiara e completa all'assemblea (ragioni, finalità e modalità di attuazione delle politiche di remunerazione, controllo svolto sulle medesime, caratteristiche relative alla struttura dei compensi, coerenza rispetto agli obiettivi definiti, conformità alla normativa applicabile)
- conoscenza da parte degli stakeholders
- esigenza di informativa ed esigenza di privacy
- orientamenti del garante

**Avv. Mario Atzori**

## QUESTION TIME VALUTAZIONE DI CASI E QUESITI PROPOSTI DAI PARTECIPANTI

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici attinenti ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia ([info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)). La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni nell'ambito del convegno.

## NOTE ORGANIZZATIVE

Luogo e data: **Milano, 9 - 10 Giugno 2011**

Sede di Milano: **NH Milano Touring**  
Via Ugo Tarchetti, 2  
20121 Milano - Tel. 02.63351

Orario: **9.00-13.00 / 14.30-18.00**

Quota di partecipazione:

Una Giornata: **€ 900,00 + IVA 20%**

Due Giornate: **€ 1.700,00 + IVA 20%**

Per gli Enti Pubblici la quota di partecipazione è esente IVA ex art. 14, c.10, L.537/93

La quota di partecipazione comprende: materiale didattico, documentazione presentata dai relatori, colazioni di lavoro e coffee break.

### Modalità di iscrizione

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a: **CONVENIA srl - VIA SAN MASSIMO 12 - 10123 TORINO**  
c/o **BANCA POPOLARE DI NOVARA - FILIALE DI TORINO 14**  
**IBAN IT 69 K 05608 01014 000000000135**  
ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento.

### Modalità di disdetta

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro **7 giorni** lavorativi (esclusi sabato e domenica) antecedenti l'inizio dell'evento formativo. Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno. Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

### Prenotazione alberghiera

La Società, su richiesta dei partecipanti, può provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni agevolate presso la struttura dove si terrà l'evento formativo. Si raccomanda di provvedere alla prenotazione almeno sette giorni prima della data di inizio del convegno.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito

[www.convenia.it](http://www.convenia.it) oppure contattare la Società al n. **011.889004**

o all'indirizzo di posta elettronica [info@convenia.it](mailto:info@convenia.it)



## SCHEDA DI ISCRIZIONE:

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero **011/835682**.

**Titolo del convegno** \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

**Luogo e Data** \_\_\_\_\_

Nome \_\_\_\_\_

Cognome \_\_\_\_\_

Azienda/Ente/Studio \_\_\_\_\_

Ruolo Aziendale \_\_\_\_\_

E-Mail \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

### Dati per la fatturazione

Intestatario Fattura \_\_\_\_\_

Indirizzo \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_

P. IVA o C. F. \_\_\_\_\_

### Per informazioni:

Referente \_\_\_\_\_

Telefono \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

E-Mail \_\_\_\_\_

Timbro, Data e Firma \_\_\_\_\_

### Modalità di pagamento:

Versamento anticipato della quota di iscrizione tramite bonifico bancario

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

Timbro, Data e Firma \_\_\_\_\_

### Informativa Privacy

I dati forniti a Convenia srl sono raccolti e trattati, anche con l'ausilio di strumenti elettronici ed informatici, per le finalità connesse all'esecuzione dei servizi erogati (registrazione a convegni e incontri formativi, richieste di informazioni, gestione delle formalità contabili, iscrizione alle newsletter, etc). Il conferimento dei dati, seppur facoltativo, si rende necessario per l'espletamento dei servizi richiesti. Solo previa autorizzazione dell'interessato, i dati saranno conservati e trattati da Convenia srl, per l'invio di materiale informativo relativo ai servizi ed alle iniziative future della Società. Ai sensi dell'art.7 del D. Lgs. 196/2003, l'interessato potrà esercitare il diritto di accesso ai dati personali e gli altri diritti in esso previsti, mediante comunicazione scritta, indirizzata a Convenia srl (con sede in Via San Massimo 12, 10123 Torino) ovvero tramite fax 011/835682 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it .

SI  NO

Timbro, Data e Firma \_\_\_\_\_

