

INDICE SOMMARIO

XI	Prefazione
1	Capitolo Primo
	Le società per azioni quotate tra diritto societario speciale, disciplina dei mercati ed interessi generali
1	1.1. S.p.a. quotate e diritto speciale
2	1.2. La formazione della disciplina della s.p.a. quotata dalla legge 7 giugno 1974, n. 216 al t.u.i.f. del d.lgs. n. 58/1998 (e successive modifiche). Le direttive UE
5	1.3. Le s.p.a. con azioni quotate e i mercati regolamentati
9	1.4. Il particolare ruolo nelle società quotate degli investitori professionali
11	1.5. I principi generali e di fondo della disciplina speciale delle società quotate
13	1.6. La società quotata quale modello di s.p.a., ente di interesse pubblico, tra autonomia ed imperatività
15	1.7. La persistente autonomia e la nuova autodisciplina delle società quotate
16	1.8. Le società con titoli quotati diverse dalle s.p.a.: cenni
17	<i>Riferimenti essenziali</i>
19	Capitolo Secondo
	La Consob e le sue funzioni di vigilanza sulla informazione e sul governo delle società quotate
19	2.1. Le ragioni della istituzione e della vigilanza della Consob
21	2.2. La Consob quale persona giuridica di diritto pubblico e autorità indipendente
22	2.3. L'evoluzione delle funzioni della Consob dal 1974 ad oggi con riguardo al funzionamento delle società quotate
25	2.4. La potestà regolamentare della Consob; in particolare, il Regolamento emittenti
26	2.5. La Consob e le altre vigilanze pubbliche di settore (in particolare, la Banca d'Italia)

28	2.6.	Competenze dell'Esma: cenni
29		<i>Riferimenti essenziali</i>
31		Capitolo Terzo
		Informazione al pubblico e società quotate
31	3.1.	Premessa. Il significato complessivo della informazione delle e sulle società con azioni quotate
33	3.2.	L'informazione regolamentata od «ordinaria» di legge e quella richiesta dalla o dovuta alla Consob
35	3.3.	L'informazione straordinaria od eventuale
36	3.4.	L'informazione finanziaria periodica
40	3.5.	La disciplina contabile speciale e la figura del dirigente preposto ai documenti contabili
43	3.6.	L'informazione societaria periodica diversa da quella contabile. Le relazioni sul governo societario e sulle remunerazioni
47	3.7.	(Segue): l'informazione non finanziaria
48	3.8.	Le altre informazioni obbligatorie
49	3.9.	L'informazione «privilegiata»
52	3.10.	L'informazione a Borsa Italiana s.p.a.: cenni
53		<i>Riferimenti essenziali</i>
55		Capitolo Quarto
		La disciplina degli assetti proprietari e delle azioni
55	4.1.	La trasparenza proprietaria delle società quotate tra informazione al mercato e governo dell'impresa
56	4.2.	La disciplina degli assetti proprietari; partecipazioni rilevanti e diritti di voto in assemblea
60	4.3.	La disciplina peculiare delle partecipazioni reciproche
61	4.4.	I patti parasociali nelle s.p.a. quotate e nelle società controllanti
64	4.5.	Le categorie di azioni e i diritti particolari di dividendo e di voto. Le azioni di risparmio
69	4.6.	La circolazione delle azioni quotate e dei diritti collegati
72		<i>Riferimenti essenziali</i>
73		Capitolo Quinto
		Il governo e l'organizzazione delle s.p.a. quotate tra leggi, regolamenti, codici di autodisciplina
73	5.1.	La complessità normativa della <i>governance</i> delle società quotate
75	5.2.	L'organizzazione societaria: i profili essenziali
77	5.3.	Il Codice di autodisciplina di Borsa Italiana: principi e rinvio
79	5.4.	Il ruolo degli azionisti nel governo societario
81		<i>Riferimenti essenziali</i>

83	Capitolo Sesto
	L'assemblea dei soci nelle società quotate
83	6.1. Assemblea dei soci e sua persistente centralità nel governo societario
85	6.2. La convocazione dell'assemblea e l'informazione sull'ordine del giorno
88	6.3. I diritti dei soci circa la formazione dell'ordine del giorno
90	6.4. Lo svolgimento dell'assemblea e il regolamento dei lavori; il diritto di intervento e di voto dei soci
94	6.5. La disciplina delle deleghe di voto; i consulenti di voto
97	6.6. Le delibere assembleari: adempimenti ed effetti
98	<i>Riferimenti essenziali</i>
99	Capitolo Settimo
	L'organo di amministrazione nelle s.p.a. quotate. Composizione e requisiti soggettivi
99	7.1. La nomina del consiglio di amministrazione e il metodo delle liste
103	7.2. La composizione del consiglio di amministrazione. Amministratori di minoranza e amministratori indipendenti
108	7.3. I requisiti personali degli amministratori
110	7.4. Le norme specifiche concernenti i sistemi alternativi
111	<i>Riferimenti essenziali</i>
113	Capitolo Ottavo
	Funzionamento e compiti dell'organo di amministrazione fra supervisione, indirizzo e controllo
113	8.1. Il funzionamento dell'organo di amministrazione tra norme legislative e codici di condotta
115	8.2. Il Codice di autodisciplina di Borsa Italiana e gli amministratori
118	8.3. Gli amministratori indipendenti e i comitati endoconsiliari
125	8.4. Il comitato per le operazioni con parti correlate
128	8.5. La rilevanza fattuale dell'amministratore delegato (<i>alias</i> CEO) nelle società quotate
129	<i>Riferimenti essenziali</i>
131	Capitolo Nono
	L'organo di controllo nelle società quotate fra diritto comune e norme speciali
131	9.1. Il collegio sindacale fra codice civile, t.u.i.f. e prassi
132	9.2. La nomina e la composizione del collegio sindacale
134	9.3. Il limite al cumulo degli incarichi
135	9.4. Le funzioni del collegio sindacale
136	9.5. Collegio sindacale e Consob. L'art. 2409 c.c. e le società quotate

VIII *Indice sommario*

139 **9.6.** Gli organi di controllo nei sistemi alternativi di amministrazione e controllo

140 *Riferimenti essenziali*

141 **Capitolo Decimo**

La revisione legale dei conti e le società di revisione iscritte nell'albo speciale

141 **10.1.** La revisione contabile e le società di revisione: dal d.p.r. n. 136/1975 al d.lgs. n. 39/2010 (e successive modifiche)

142 **10.2.** L'attività di revisione e le funzioni e le responsabilità dei revisori

149 **10.3.** L'incarico alla società di revisione e la sua indipendenza

151 **10.4.** Il controllo della Consob sull'attività delle società di revisione; l'impugnazione delle delibere di approvazione del bilancio d'esercizio

156 **10.5.** Il comitato per il controllo interno e la revisione

157 *Riferimenti essenziali*

159 **Capitolo Undicesimo**

I controlli interni aziendali

159 **11.1.** Il complesso sistema di controlli interni

162 **11.2.** Il dirigente preposto ai documenti contabili e la sua collocazione nell'ambito del sistema dei controlli

164 **11.3.** L'organismo di vigilanza di cui al d.lgs. n. 231/2001

165 **11.4.** Sistema dei controlli interni e centralità del collegio sindacale

167 *Riferimenti essenziali*

169 **Capitolo Dodicesimo**

Il capitale sociale nelle s.p.a. quotate

169 **12.1.** L'essenzialità del capitale nelle s.p.a. quotate

171 **12.2.** Gli aumenti di capitale sociale nelle s.p.a. quotate e le emissioni di azioni «dilutive»

173 **12.3.** Capitale sociale, controllo societario e responsabilità nella gestione dell'impresa

175 *Riferimenti essenziali*

177 **Capitolo Tredicesimo**

Società con azioni quotate e disciplina delle offerte al pubblico di acquisto e scambio

177 **13.1.** L'appello al pubblico risparmio e le offerte al pubblico

179 **13.2.** Il prospetto d'offerta e le responsabilità relative

183 **13.3.** Il ruolo della Consob circa il prospetto e nello svolgimento dell'offerta

- 186 **13.4.** La circolazione dei prodotti finanziari e le offerte attraverso portali
- 188 **13.5.** Le offerte pubbliche di acquisto e scambio concernenti azioni quotate: tipologia e funzioni
- 191 **13.6.** Il documento d'offerta
- 193 **13.7.** Il comunicato dell'emittente
- 195 **13.8.** Lo svolgimento dell'offerta e i poteri interdittivi della Consob
- 197 **13.9.** Le eventuali difese della società e la c.d. *passivity rule*
- 200 **13.10.** Le norme speciali in tema di offerte obbligatorie totalitarie
- 203 **13.11.** Le offerte pubbliche di acquisto preventive
- 204 **13.12.** O.p.a., operazioni residuali e obblighi-diritti di acquisto dell'offerente
- 206 **13.13.** Gli acquisti di concerto
- 208 **13.14.** O.p.a., controllo societario e normative speciali: cenni
- 210 *Riferimenti essenziali*

213 **Capitolo quattordicesimo**

Le società quotate e la doppia specialità legislativa

- 213 **14.1.** Specialità legislativa ed attività esercitate dalle società quotate
- 214 **14.2.** La concorrenza delle discipline legislative per le società bancarie, assicurative e finanziarie
- 217 **14.3.** Il divieto di *interlocking directorate* e gli ulteriori requisiti personali degli esponenti bancari, assicurativi e finanziari
- 218 **14.4.** Gli azionisti investitori e la *governance* delle società bancarie quotate
- 219 **14.5.** Il ruolo e le finalità di vigilanza dell'Autorità garante del mercato e della concorrenza
- 220 **14.6.** Il regime sanzionatorio amministrativo nelle società quotate e la sua duplicazione per quelle bancarie e assicurative
- 224 *Riferimenti essenziali*