

Convegno CNDCEC Azionariato Attivo luglio 2018

Il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili (CNDCEC), da tempo, ha istituito un apposito gruppo di studio finalizzato a favorire l'azionariato attivo degli investitori istituzionali e di concerto la completezza e la trasparenza dell'informativa finanziaria, elemento di primaria rilevanza per gli emittenti e per le autorità preposte alla regolazione e alla stabilità dei mercati; ciò in un momento di significativa difficoltà di interpretazione dei mercati finanziari, della conseguente specializzazione delle competenze e della preoccupazione dei risparmiatori.

Sviluppando le tematiche di bilancio e della governance affrontate all'interno del gruppo di lavoro nel corso del 2017 sulle seguenti società : GENERALI ed UNIPOLSAI, per il settore assicurativo; ENEL, ENI, ACEA, TELECOM per il comparto delle utilities; INTESA SANPAOLO, MPS ed UNICREDIT per il settore bancario; il CNDCEC sta organizzando un convegno nazionale sulla Shareholder rights, i diritti degli azionisti e gli investitori istituzionali che si terrà a Roma nel mese di luglio p.v..

La presenza delle istituzioni ci impone una riflessione comune sui tempi di realizzo (nel mese di luglio), su eventuali preziosi suggerimenti e sulla individuazione di autorevoli interventi.

Svolgimento del convegno

Il convegno è suddiviso in una prima parte dove sono previsti gli interventi delle Autorità preposte al controllo che affronteranno le tematiche contenute all'interno della Direttiva Comunitaria 2017/828 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 17 maggio 2017 che modifica la direttiva 2007/36/CE, meglio conosciuta come Shareholder rights. La conseguente applicazione della normativa da parte degli investitori istituzionali. La correttezza di come gli investitori istituzionali comunicano al pubblico e con quale cadenza gestiscono i flussi informativi.

Una seconda parte, con una tavola rotonda alla quale parteciperanno i rappresentanti delle principali Casse di Previdenza Professionali, Investitori istituzionali, i Gestori di Attivi e di Azimut (primario gruppo bancario italiano indipendente) per fornire le informazioni sull'attuazione della loro politica di impegno, sull'eventuale esercizio del diritto di voto. Sulla trasparenza, sulle strategie di investimento nei confronti degli azionisti (coerenza con il profilo e la durata delle loro

passività, contribuzione al rendimento a medio e lungo termine degli attivi). Rappresentatività delle minoranze ed analisi per categoria di shareholders.

Ed inoltre, si cercherà di approfondire come vengono gestite le istanze di sfiducia promosse dagli azionisti, ragioni dei voti di dissenso. Quali e come vengono fornite le informazioni all'investitore istituzionale e se queste gli consentono di valutare se e in che modo il gestore agisce nell'interesse superiore a lungo termine dell'investitore e se il gestore degli attivi attua una strategia che permetta un efficiente impegno degli azionisti.

Programmi specifici di formazione e valutazione per l'Alta Direzione, come ad esempio su Risk e Compliance e Risk Management, sul Performance Management (risk based) e sul Change Management.

Ed infine, una parte verrà dedicata all'utilizzo delle procedure informatiche per raccogliere i voti nelle assemblee. Il voto elettronico.

Achille Coppola

Segretario del CNDCEC (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili)