



Convegni di studio “Adolfo Beria di Argentine”
su problemi attuali di diritto e procedura civile
del Centro nazionale di prevenzione e difesa sociale

XXIV Convegno di studio su

**LA CRISI FINANZIARIA:
BANCHE, REGOLATORI, SANZIONI**
Courmayeur, 25-26 settembre 2009

NUOVA SEDE:

**Complesso congressuale e cinematografico
Piazzale Monte Bianco**

COMPAGNIA
di San Paolo

FONDAZIONE CRT



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

**Presidenza dei Convegni su problemi attuali di diritto e procedura civile
del Centro nazionale di prevenzione e difesa sociale**

Alberto ALESSANDRI, Stefania BARIATTI, Vincenzo CARBONE,
Federico CARPI, Natalino IRTI, Riccardo LUZZATTO,
Gustavo MINERVINI, Paolo MONTALENTI, Edoardo RICCI,
Renato RORDORF, Guido ROSSI, Vincenzo SALAFIA, Piero SCHLESINGER,
Giuseppe SENA, Francesca TRIMARCHI BANFI, *componenti*
Laura BERTOLÈ VIALE, *segretario generale dei Convegni*

**Fondazione Centro internazionale
su diritto, società e economia - Courmayeur**

Lodovico PASSERIN d'ENTRÈVES, *presidente*
Enrico FILIPPI, *vice presidente*
Camilla BERIA di ARGENTINE, Pierluigi DELLA VALLE,
Giuseppe DE RITA, Alessia DI ADDARIO,
Lukas PLATTNER, Emilio RICCI, Giuseppe ROMA, Roberto RUFFIER,
Lorenzo SOMMO
componenti del Consiglio di amministrazione

Franzo GRANDE STEVENS, *presidente*
Alberto ALESSANDRI, Stefania BARIATTI, Guido BRIGNONE,
Dario CECCARELLI, Ludovico COLOMBATI, Mario DEAGLIO,
Stefano DISTILLI, Gianandrea FARINET, Gianluca FERRERO,
Waldemaro FLICK, Stefania LAMOTTE, Jean-Claude MOCHET,
Paolo MONTALENTI, Giuseppe NEBBIA, Guido NEPPI MODONA,
Livia POMODORO, Ezio ROPPOLO,
Igor RUBBO, Giuseppe SENA, Camillo VENESIO
componenti del Comitato scientifico

La crisi finanziaria mette a dura prova l'ordine capitalistico mondiale. Paradigmi consolidati, principi condivisi, istituti collaudati vengono posti in discussione.

Indagare le cause, analizzare i rimedi, tentare indicazioni per il futuro, è una sfida ineludibile.

La riflessione e l'agire si articoleranno, in tempi non brevi, per settori, aree disciplinari, attori: iniziare da alcuni interrogativi di fondo è un esercizio possibile.

Una domanda diffusa, ma dalle risposte incerte, è il rapporto tra *crisi finanziaria* e *crisi economica*, grave permanendo il dubbio se i guasti causati dalla degenerazione dei prodotti finanziari siano la causa unica della recessione o non siano piuttosto il sintomo della crisi più profonda di un sistema.

Il fenomeno dei "titoli tossici", dimostrazione, *in primis*, dell'incapacità di controllo del mercato sul prodotto e sulle quantità scambiate, impone altresì una rieditazione *sul ruolo delle banche nell'attività di controllo del rischio di credito e nel collocamento di strumenti finanziari*. Infatti, i prodotti della c.d. "finanza creativa", distaccandosi progressivamente dalla matrice originaria del titolo di credito attraverso camaleontiche trasformazioni, sono giunti ad incorporare meri *idola*, in cui il rapporto con il sottostante è del tutto evanescente. E ciò pone il problema del ruolo stesso dei *regolatori dei mercati finanziari*.

Una riflessione particolare merita il tema delle *sanzioni* per verificare se il rapporto tra sanzioni penali, amministrative e reputazionali non debba essere rieditato e così, più in particolare, se non debba essere riformata la disciplina italiana degli abusi di mercato. Rapporto tra sanzione amministrativa e sanzione penale, entità delle sanzioni, regole che dovrebbero garantire il principio del contraddittorio: l'intero sistema sanzionatorio deve, in questa materia, essere ripensato.

Strettamente connesso, perché tessuto sistematico della fisiologia e della patologia dell'impresa, è poi il tema della *responsabilità amministrativa delle persone giuridiche* (d. lgs. 231/2001).

Di viva attualità è, infine, il tema delle *operazioni con parti correlate* che, nell'ambito dei gruppi, si collocano tra la fisiologia di una efficiente direzione unitaria e il rischio di potenziali conflitti di interessi ed impongono quindi soluzioni appropriate ma equilibrate.

PROGRAMMA

Venerdì
25 settembre 2009

ore 9.00

Indirizzi di saluto

LODOVICO PASSERIN D'ENTRÈVES, *presidente della Fondazione Courmayeur*

FABRIZIA DERRIARD, *sindaco di Courmayeur*

CLAUDIO LAVOYER, *assessore al Bilancio Finanze e Patrimonio della Regione Autonoma Valle d'Aosta*

ALBERTO CERISE, *presidente del Consiglio della Regione Autonoma Valle d'Aosta*

Seduta di apertura

AUGUSTO ROLLANDIN, *presidente della Regione Autonoma Valle d'Aosta*

LIVIA POMODORO, *segretario generale della Fondazione Centro nazionale di prevenzione e difesa sociale*

MARIA ELISABETTA ALBERTI CASELLATI, *sottosegretario di Stato alla Giustizia*

LUIGI CASERO, *sottosegretario di Stato all'Economia e alle Finanze*

Prima Sessione

BANCHE, REGOLATORI, ENFORCEMENT

- **Il ruolo delle banche: controllo del rischio di credito e collocamento di strumenti finanziari**
FRANCESCO CESARINI, *ordinario di economia delle aziende di credito nell'Università Cattolica di Milano*
- **Il ruolo dei regolatori: quali prospettive?**
MARCO VITALE, *economista d'impresa*

ore 11.30

Coffee Break

- **L'impiego delle sanzioni nello scenario della crisi**
ALBERTO ALESSANDRI, *ordinario di diritto penale nell'Università "L.Bocconi" di Milano*

Dibattito

**Venerdì
25 settembre 2009**

ore 15.00

Seconda Sessione
MERCATO E SANZIONI

- **Nuove prospettive degli abusi di mercato**
CARLO ENRICO PALIERO, *ordinario di diritto penale nell'Università degli Studi di Milano*
- **Gli abusi di mercato: sanzioni amministrative e tutela dei diritti**
RENATO RORDORF, *consigliere della Corte di Cassazione*
- **Gli abusi di mercato in Spagna e nella prospettiva europea**
ADÁN NIETO MARTÍN, *ordinario di diritto penale nell'Università di Castilla-La Mancha*

ore 16.30

Coffee Break

- **Spunti in tema di responsabilità degli enti**
CARLO PIERGALLINI, *straordinario di diritto penale nell'Università di Macerata*

Terza Sessione

**GRUPPI, DIREZIONE UNITARIA E
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

- **Le operazioni con parti correlate tra efficienza gestionale nei gruppi e rischi di conflitti di interessi: quale disciplina?**
PAOLO MONTALENTI, *ordinario di diritto commerciale nell'Università di Torino*

Dibattito

**Sabato
26 settembre 2009**

ore 9.30

**Tavola Rotonda
BANCA E MERCATO: QUALI PROSPETTIVE?**

Coordina

MASSIMO MUCCHETTI, *vice direttore del Corriere della Sera*

- GIAMPIERO CANTONI, *senatore della Repubblica*
- LAMBERTO CARDIA, *presidente CONSOB*
- GIOVANNI MARIA FLICK, *già presidente della Corte Costituzionale*

- RAINER MASERA, *preside della Facoltà di economia, Università “G. Marconi” di Roma; membro del Gruppo de Larosière*
- MARCO ONADO, *docente nell’Università “L. Bocconi” di Milano*
- MARIO SARCINELLI, *vice presidente, ABI- Associazione Bancaria Italiana*
- ANNA MARIA TARANTOLA, *vice direttore generale, Banca d’Italia*
- MICHELE VIETTI, *componente della Commissione Giustizia, Camera dei Deputati*

ore 13.00

Conclusione dei lavori

L’evento è accreditato ai fini della formazione professionale continua degli avvocati e dei dottori commercialisti

Segreteria scientifica e organizzativa
 Fondazione Centro nazionale di prevenzione e difesa sociale
 Palazzo Comunale delle Scienze Sociali
 3, Piazza Castello – 20121 Milano
 Tel. +39/028646 0714 – Fax +39/027200 8431
 E-mail: cnlds.ispac@cnlds.it – www.cnlds.it