

# INDICE

	<i>pag.</i>
<b>Indice delle Figure</b>	IX
<b>Indice dei Grafici</b>	XI
<b>Indice delle Tabelle</b>	XIII
<b>Prefazione</b>	XV
<b>Introduzione</b>	XVII

## Capitolo Primo

### LA CORPORATE GOVERNANCE

1.1. Premessa	1
1.2. Le teorie d'impresa all'origine del dibattito sulla governance	3
1.2.1. Le teorie manageriali	7
1.2.2. La teoria comportamentista	9
1.2.3. La teoria del governo dei costi di transazione	9
1.2.4. La teoria dell'agenzia	12
1.2.5. La teoria della <i>stewardship</i>	14
1.3. L'evoluzione delle teorie d'impresa: verso la governance dei sistemi	16
1.3.1. L'impresa in ottica sistemica	23
1.4. La grande impresa e la corporate governance	26
1.4.1. La corporate governance: definizioni	26
1.4.2. Le prospettive di analisi e gli approcci allo studio della corporate governance	36
1.5. I sistemi giuridici: <i>common law</i> e <i>civil law</i>	39
1.6. Il sistema di corporate governance italiano	42
1.7. La corporate governance nelle istituzioni bancarie (cenni)	47

## Capitolo Secondo

### GLI ASSETTI PROPRIETARI

2.1. La qualificazione e il ruolo della proprietà	51
2.1.1. Le configurazioni della proprietà	55
2.1.2. La proprietà in ottica sistemica e i diversi modelli di struttura proprietaria	58
2.1.3. I gruppi di imprese	63
2.2. Ulteriori configurazioni della proprietà	71
2.2.1. Gli investitori istituzionali	71
2.2.2. Le minoranze azionarie	75
2.2.3. I patti parasociali	81

## Capitolo Terzo

### IL GOVERNO DELLA BANCA

3.1. L'organo di governo e i rapporti con la proprietà	85
3.2. La composizione dell'organo di governo: il consiglio di amministrazione	91
3.2.1. Gli amministratori indipendenti e gli amministratori di minoranza	94
3.2.2. Le quote di genere	99
3.2.3. I comitati interni al consiglio di amministrazione	103
3.3. Il <i>fit &amp; proper</i> e la <i>suitability</i> degli esponenti aziendali delle banche	107
3.3.1. Le Linee Guida della Banca Centrale Europea	109
3.3.2. Le Linee Guida dell'Autorità Bancaria Europea e dell' <i>European Securities &amp; Markets Authority</i>	112
3.4. L'autovalutazione dell'operato dell'organo di governo	115
3.5. Gli strumenti di coesione tra gli obiettivi della proprietà e quelli dell'organo di governo: gli <i>equity-based incentive plans</i>	119

## Capitolo Quarto

### IL SISTEMA DEI CONTROLLI ED I RISCHI NELLE BANCHE

4.1. Il rischio d'impresa e il sistema dei controlli: considerazioni introduttive	125
---	-----

	<i>pag.</i>
4.2. Dal controllo strategico alla governance	132
4.2.1. I modelli internazionali di riferimento per la gestione dei rischi e dei sistemi di controllo: l'approccio <i>Enterprise Risk Management</i> (ERM)	136
4.3. Il focus sui sistemi di controllo: l' <i>Internal Control Integrated Framework</i> (IC-IF)	142
4.4. Il sistema dei controlli interni	150
4.4.1. Il modello delle "Tre Linee di Difesa"	153
4.4.2. Il modello delle "Quattro Linee di Difesa"	155
4.5. Le funzioni aziendali di controllo	156
4.5.1. La funzione <i>compliance</i>	157
4.5.2. La funzione di controllo dei rischi ( <i>risk management</i> )	159
4.5.3. L' <i>internal audit</i>	161
4.5.3.1. L'attività di <i>assurance</i>	163
4.6. Gli altri attori del sistema di controllo	171
4.6.1. Il Comitato Controllo e Rischi	171
4.6.2. Il Collegio Sindacale	172
4.7. Il modello organizzativo <i>ex d.lgs. n. 231/2001</i> e l'Organismo di Vigilanza	179
4.8. La vigilanza della Banca Centrale Europea e della Banca d'Italia	183
4.8.1. I requisiti patrimoniali richiesti per il settore bancario	187
4.8.2. Il Meccanismo Unico di Vigilanza	190
4.8.2.1. Il processo di revisione e valutazione prudenziale ( <i>SREP</i> )	193
4.8.2.2. La vigilanza sui modelli interni delle banche	197
4.8.2.3. Le ispezioni in loco	198
4.8.2.4. Le autorizzazioni e le acquisizioni di partecipazioni qualificate	199
4.8.2.5. La valutazione dell'idoneità dei membri degli organi di gestione ( <i>il fit &amp; proper</i> )	200
4.8.3. La vigilanza della Banca d'Italia	201
4.9. I limiti del sistema dei controlli	202

## Capitolo Quinto

### LE RELAZIONI CON GLI STAKEHOLDER

5.1. Relazioni con gli stakeholder e comunicazione aziendale	207
5.2. La responsabilità sociale della banca	214
5.3. Le aree della comunicazione	218

	<i>pag.</i>
5.4. Le <i>investor relation</i> quale leva di diffusione del valore	221
5.5. La trasparenza dell'informazione aziendale e la comunicazione della corporate governance	223
5.5.1. La comunicazione della corporate governance	229
5.5.2. L'informativa non finanziaria	237
<b>Bibliografia</b>	241
<b>Gli Autori</b>	257