

Company's bodies

Directors

Overview

▶ Structure:

- ▶ Sole director
- ▶ Board of directors
 - ▶ Executive committee
 - ▶ CEO

- ▶ Shareholders or not

▶ Functions:

- ▶ Management
- ▶ Executive
- ▶ Representative

▶ Liability

Art. 2086 COD. CIV. – Gestione dell'impresa (testo riformato dal D.LGS. N. 14 DEL 2019)

1. L'imprenditore è il capo dell'impresa e da lui dipendono gerarchicamente i suoi collaboratori.

2. L'imprenditore, che operi in forma societaria o collettiva, ha il dovere di istituire un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, nonché di attivarsi senza indugio per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi e il recupero della continuità aziendale.

Art. 2380-bis COD. CIV. – Amministrazione della società (testo riformato dal D.LGS. N. 14 DEL 2019)

1. La gestione dell'impresa si svolge nel rispetto della disposizione di cui all'articolo 2086, secondo comma, e spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.

2. L'amministrazione della società può essere affidata anche a non soci.

3. Quando l'amministrazione è affidata a più persone, queste costituiscono il consiglio di amministrazione.

4. Se lo statuto non stabilisce il numero degli amministratori, ma ne indica solamente un numero massimo e minimo, la determinazione spetta all'assemblea.

5. Il consiglio di amministrazione sceglie tra i suoi componenti il presidente, se questi non è nominato dall'assemblea.

Number (2380 bis c.c.)

- ▶ Articles of association
- ▶ Shareholders' meeting
- ▶ Minimum-maximum

Structure

- ▶ Sole director/board of directors
 - ▶ Chairman
 - ▶ CEO (*Chief Executive Officer*) and executive committee
 - ▶ Collegial method

Ineligibility/forfeiture (2382 c.c.)

- ▶ **external facts:**
 - ▶ Interdicted/disqualified persons
 - ▶ Bankrupt
 - ▶ Sentenced to a penalty entailing a ban from public office or the inability to exercise managerial functions

Appointment (2383 c.c.)

- ▶ Who appoints the directors?
 - ▶ Articles of association/ shareholders' meeting
 - ▶ Business Register
- ▶ Requirements (2387 c.c.)
- ▶ For how long are they appointed?

Cessation

- ▶ **Resignation**

- ▶ Majority?

- ▶ **Terms expiry**

- ▶ Prorogatio

- ▶ **Removal**

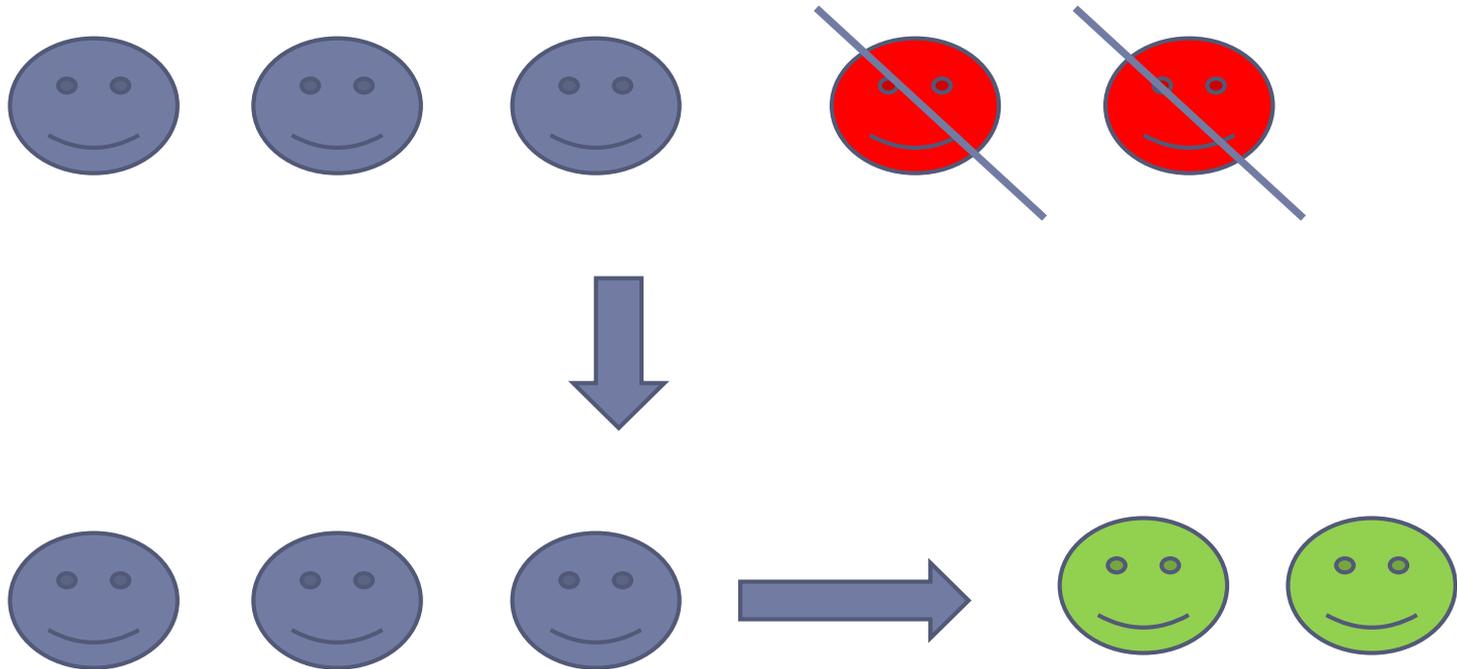
- ▶ They can be removed by the shareholders' meeting at any time

Cessation

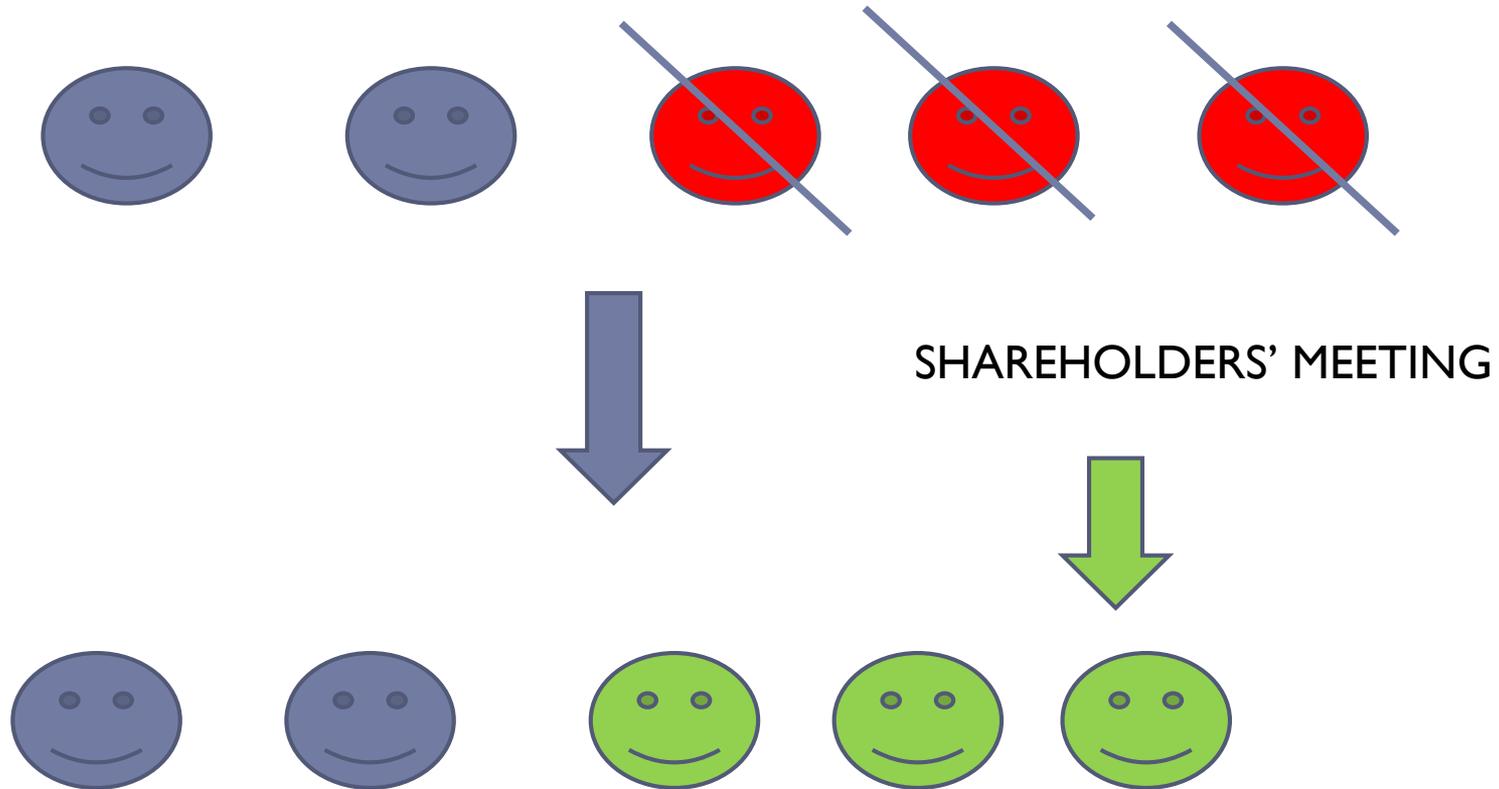
- ▶ Forfeiture
- ▶ Death
- ▶ Amendments

Replacement (2386)

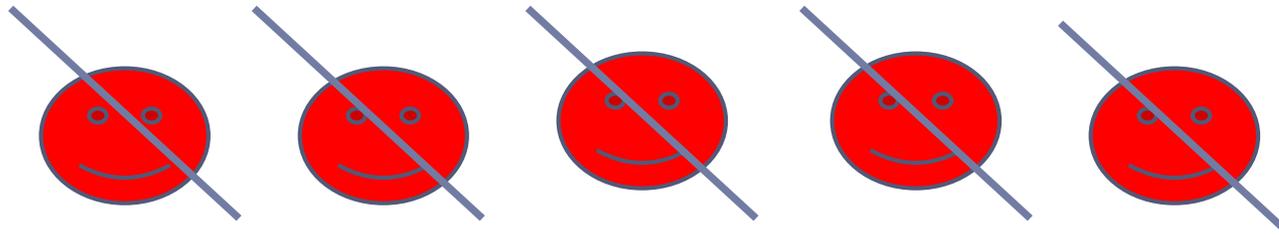
▶ Minority? » Cooptation



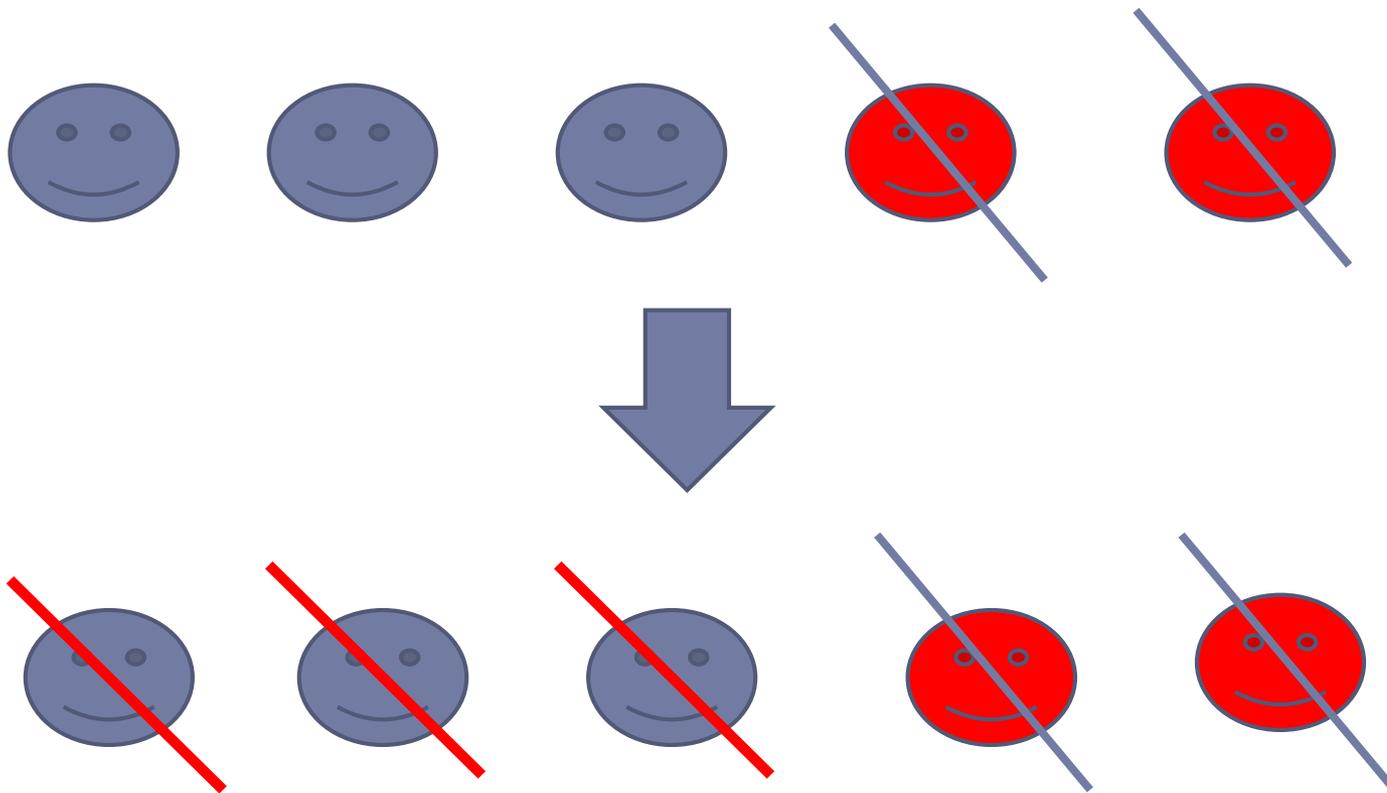
► Majority? » Call the shareholders' meeting



-
- ▶ everyone? » Board of statutory auditors shall call the shareholders' meeting



▶ SIMUL STABUNT SIMUL CADENT



Remuneration (2389 c.c.)

- ▶ Shareholders' meeting
- ▶ Money/sharing in the profits/c.d. stock options
 - ▶ Listed companies (123 TUF): Remuneration report

Roles and responsibilities

▶ Management power

▶ general

▶ Achievement of the company's purpose

- ▶ **!!! 2380bis c.c.:** «La gestione dell'impresa si svolge nel rispetto della disposizione di cui all'articolo 2086, secondo comma, e spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale»

- ▶ **2086, 2° co.:** «L'imprenditore, che operi in forma societaria o collettiva, ha il dovere di istituire un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, nonché di attivarsi senza indugio per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi e il recupero della continuità aziendale.»

-
- ▶ Directors vs Shareholders' meeting
 - ▶ **Management: exclusive power of the directors**

Roles and responsibilities

- ▶ Diligence
- ▶ Prohibition on competition
- ▶ If there are managing directors/executive committee

▶ Executive power

Roles and responsibilities

▶ **Representative power**

▶ 2384 c.c.: general

▶ Limitations

- Third parties

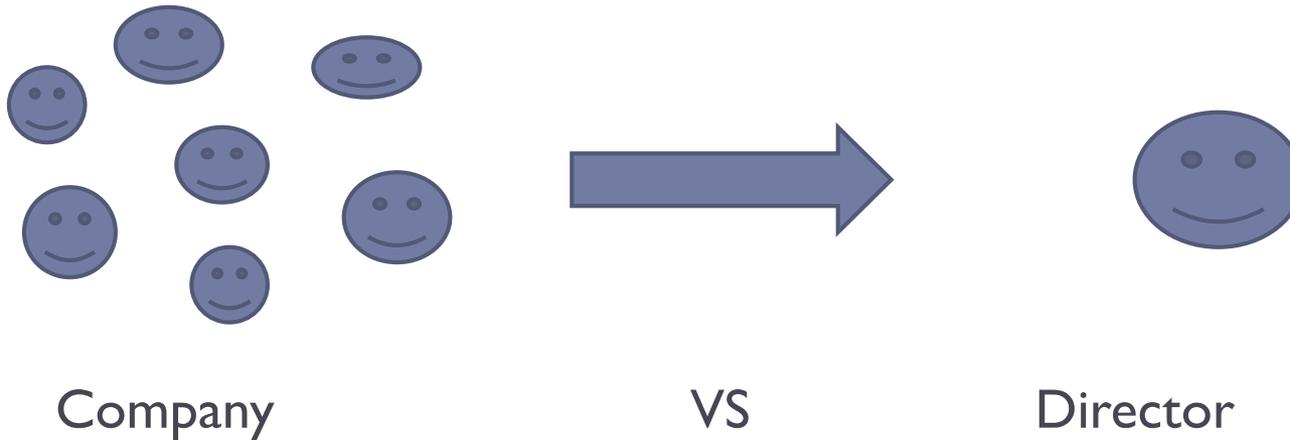
▶ 2383, 4° co.

- ▶ Void/voidability of the appointment resolution

Board's resolutions invalidity

- ▶ not in compliance with the law or the articles of association
- ▶ Absent/dissenting directors and board of statutory auditors
- ▶ 90 days

Conflict of interests



2391 c.c.: information + justification

- ▶ abstention
- ▶ Challenge
- ▶ Third parties

Operations with related parties

- ▶ **2391 bis c.c.**

- ▶ Risk capital market
- ▶ Procedures
- ▶ Information!

- ▶ See Regulation Consob 12-23-2010 n. 17221

Liability

- ▶ Non-observance of duties
- ▶ Non-preventing occurrence
- ▶ Exceptions
- ▶ “business judgement rule”

actions

- ▶ **Company**
- ▶ **Creditors**
- ▶ **Individual**

Corporate action for liability (2393)

- ▶ Resolution of shareholders' meeting
 - ▶ Financial statement
- ▶ Resolution of board of statutory auditors
 - ▶ 2/3
- ▶ Within 5 years
- ▶ Waiver/settlement

Corporate action for liability by shareholders (2393-bis)

- ▶ Minority shareholders: 1/5 (1/20 capital market)
- ▶ Suit brought against the company and the chairman of the board of statutory auditors
- ▶ The company will repay the costs
- ▶ Waiver/settlement
- ▶ To the benefit of the company

Liability to creditors (2394)

- ▶ Preservation of the share capital's integrity
- ▶ Insufficiency of the assets to satisfy their claims
- ▶ Effects of
 - ▶ Waiver of the company
 - ▶ Settlement of the company

Individual action (2395)

- ▶ by shareholder
- ▶ by third party

- ▶ Directly injured

Art. 2486 - Poteri degli amministratori (testo riformato dal D.LGS. N. 14 DEL 2019)

[I]. Al verificarsi di una causa di scioglimento e fino al momento della consegna di cui all'articolo 2487-bis, gli amministratori conservano il potere di gestire la società, ai soli fini della conservazione dell'integrità e del valore del patrimonio sociale.

[II]. Gli amministratori sono personalmente e solidalmente responsabili dei danni arrecati alla società, ai soci, ai creditori sociali ed ai terzi, per atti od omissioni compiuti in violazione del precedente comma.

[III]. Quando e' accertata la responsabilità degli amministratori a norma del presente articolo, e salva la prova di un diverso ammontare, il danno risarcibile si presume pari alla differenza tra il patrimonio netto alla data in cui l'amministratore e' cessato dalla carica o, in caso di apertura di una procedura concorsuale, alla data di apertura di tale procedura e il patrimonio netto determinato alla data in cui si e' verificata una causa di scioglimento di cui all'articolo 2484, detratti i costi sostenuti e da sostenere, secondo un criterio di normalità, dopo il verificarsi della causa di scioglimento e fino al compimento della liquidazione. Se e' stata aperta una procedura concorsuale e mancano le scritture contabili o se a causa dell'irregolarità delle stesse o per altre ragioni i netti patrimoniali non possono essere determinati, il danno e' liquidato in misura pari alla differenza tra attivo e passivo accertati nella procedura

General Managers (2396 c.c.)

- ▶ Liability = directors