

ASSONIME AFFRONTA IL TEMA DELLA PRESENTAZIONE NELLE ASSEMBLEE DI SOCIETA' QUOTATE DEL BILANCIO IN FORMATO ESEF

- In base alla Direttiva 2004/109/CE (c.d. Direttiva *Trasparenza*) e al connesso Regolamento delegato (UE) 2019/815 (c.d. Regolamento ESEF), gli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato devono pubblicare la propria relazione finanziaria annuale nel formato elettronico unico europeo: European Single Electronic Format (ESEF).
- Lo scorso 14 febbraio 2023 è stato pubblicato da Assonime un documento che affronta il tema della **“Presentazione in assemblea del bilancio in formato ESEF”** (il “Documento” disponibile per gli abbonati al seguente [link](#)), nel quale viene affrontata la questione della messa a disposizione dei soci, presso la sede nei giorni che precedono l’Assemblea e in occasione della riunione assembleare, del bilancio in formato ESEF (“Bilancio ESEF”).
- Gli aspetti della messa a disposizione dei soci del Bilancio ESEF analizzati dal documento il Documento sono dunque due e distinti: (i) la sua messa a disposizione presso la sede sociale nei giorni che precedono l’Assemblea, per consentirne una presa visione in vista del voto da esprimere; e (ii) la sussistenza di un obbligo in capo all’emittente di renderlo disponibile in sede assembleare.
- Dopo aver analizzato la normativa vigente in tema di documenti che devono essere messi a disposizione dei soci di società quotate in vista delle assemblee (contenuta negli articoli 125-*bis* e ss. del Testo Unico della Finanza), Assonime giunge a ritenere che:
 - avendo i soci il diritto di prendere visione di tutti i documenti depositati presso la sede sociale per assemblee già convocate, ivi compresi i bilanci, la società è tenuta a mettere a loro disposizione, presso la sede sociale, uno strumento operativo che consenta la lettura del bilancio nel formato ESEF, in modo da consentirne la consultazione ai soci che dovessero recarsi fisicamente presso la società per esaminare preventivamente la documentazione assembleare;
 - la disciplina di riferimento non prevede alcuna indicazione sulla necessità, per le società quotate, di mettere a disposizione dei soci che si presentano fisicamente in assemblea i documenti di bilancio in formato elettronico; pertanto, non è riconosciuto al socio alcun diritto ad avere una versione informatica dei documenti al momento in cui entra in assemblea (il socio ha infatti visto soddisfatte le sue esigenze informative già con la messa a disposizione dei documenti prima dell’assemblea). Ciò ovviamente non esclude che la società possa decidere liberamente di fornire comunque al socio che interviene fisicamente in assemblea la documentazione sulle materie all’ordine del giorno, ma non sussiste alcun vincolo a presentare anche in questa sede il Bilancio in formato ESEF.