La contrattualistica in derivati: ISDA e i riflessi del Regolamento EMIR (corso avanzato)

Un webinar live di

ACADEMY

26, 27 e 28 aprile 2022

EURONEXT

Contenuti

Academy **3**
Metodologia didattica 4
Materiale didattico 4
Attestato di partecipazione 4
Il corso **5**
Agenda del corso **6**
I giornata 26 aprile 2022 ..... **6**
II giornata 27 aprile 2022 ..... **6**
III giornata 28 aprile 2022 ..... **7**
Le causole contrattuali **8**
Date e orari del webinar **8**
Modalità di iscrizione **8**
Quota di partecipazione **8**
Agevolazioni **8**
Modalità di pagamento **8**
Proprietà intellettuale **9**
Responsabilità **9**
Tracciabilità dei flussi finanziari **9**
Modalità di disdetta **9**
Variazioni di programma **9**
Legge regolatrice e foro competente **9**
Scheda di iscrizione **10**

Academy

Academy rappresenta un **osservatorio privilegiato** e un **punto di riferimento** per lo sviluppo di competenze nell'ambito del **mercato finanziario nazionale e internazionale**.

Grazie ad una **consolidata esperienza** maturata a livello nazionale ed internazionale, Academy progetta e sviluppa iniziative formative focalizzate sull'evoluzione, gli elementi innovativi e il contesto regolamentare dei mercati dei capitali.

L'approccio e le metodologie utilizzate nell'ambito dei corsi di formazione proposti permettono **un'elevata trasferibilità** delle teorie esposte in ambito lavorativo.

Il corpo docenti di Academy rappresenta uno dei **punti di forza** del nostro centro di formazione ed è costituito da professionisti del settore finanziario, esperti di mercato interni a Borsa Italiana e professori universitari, che insieme aggiungono valore attraverso la diversità dei loro punti di vista e delle loro esperienze professionali.

Gli strumenti della formazione

Metodologia didattica

Il webinar si terrà sulla piattaforma Adobe Connect.
Verrà fissato un test per verificare il corretto accesso dei partecipanti iscritti.

Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale un giorno prima della sessione.

Attestato di partecipazione

L’attestato di partecipazione verrà inoltrato su richiesta.

La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative. Academy è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

La formazione finanziata

Academy è un ente certificato UNI EN ISO 9001 settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

Il corso

Il contesto formativo e gli obiettivi del corso

La negoziazione in derivati OTC richiede una profonda e attenta conoscenza della disciplina contrattuale di riferimento così da massimizzarne l'efficacia. Il corso, che verrà erogato tramite il format del webinar live, si propone di fornire ai partecipanti gli strumenti e i metodi per:

- approfondire l'architettura contrattuale della documentazione ISDA e i risvolti più sensibili dell'assetto contrattuale dell'ISDA Master Agreement;
- analizzare l'impatto della disciplina EMIR (e della recente modifica apportata da REFIT) sull'impianto contrattuale delle operazioni in derivati;
- rilevare le potenziali criticità e affrontare la negoziazione di un ISDA schedule e dell'ISDA Credit Support Annex;
- delineare il flusso delle operazioni per favorire l'interazione tra le figure aziendali preposte alla gestione della contrattualistica;
- utilizzare tali strumenti finanziari nell'attuale scenario economico – finanziario.

I destinatari

Il corso si rivolge sia a entità finanziarie sia a entità non finanziarie, rispettivamente nelle figure di: operatori di front, back e middle office derivati, trader, sales, compliance officer, addetti ufficio affari legali di Banche, Banche di Investimento, SGR e Assicurazioni e legali e addetti aree amministrazione e finanza delle società non finanziarie.

Prerequisito per la frequenza del corso è una buona conoscenza di base della materia.

La faculty

Silvio Riolo, Founding Partner, **RCCD Studio Legale**

Con la partecipazione di:

Simone Davini, Head of Legal & Corporate Affairs, **Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**

Agenda del corso

I giornata
26 aprile 2022

9.30
Aspetti legali – I parte

- L'architettura contrattuale ISDA - Master Agreement 1992 e 2002, Schedule, Confirmations, Definitions, Credit Support Documents e Protocolli e sue implicazioni sulla gestione di un'operazione in derivati finanziari
- L'architettura contrattuale EMA - General Provisions e Special Provisions, Derivatives Annex, Options Transactions Supplement, Interest Rates Supplement, versioni 2001 e 2004
- Ripercussioni dell'uso di documentazione di "stampo internazionale" sulla gestione della contrattualistica relativa ai derivati da parte di operatori italiani (legge regolatrice, foro competente, lingua del contratto, etc): le alternative offerte da ISDA e quelle offerte da EMA
- La disciplina EMIR: il quadro generale (cenni) ed introduzione a tema delle ripercussioni e ricadute sugli schemi contrattuali oggetto dell'analisi

11.00 Pausa

12.30
Chiusura della prima sessione del webinar

Silvio Riolo, Founding Partner, RCCD Studio Legale

II giornata
27 aprile 2022

14.00
Aspetti operativi, organizzativi e gestionali

- Le clausole rilevanti:
  - netting
  - le garanzie e le dichiarazioni
  - le operazioni ammissibili in base all'ISDA Master Agreement (Transactions)
- La corretta impostazione del Term Sheet:
  - la natura e la funzione del Term Sheet e dei relativi accordi telefonici
  - il valore vincolante o indicativo del Term Sheet: il Term Sheet come contratto o prova del contratto
  - rapporti tra Term Sheet ed ISDA Definitions
- La congruenza tra il Term Sheet e la conferma:
  - la conferma come documento che recepisce, arricchisce e sostituisce il Term Sheet
  - il regolamento dei pagamenti nel periodo che intercorre tra la stipula del Term Sheet e la firma della conferma: possibili discrepanze e mezzi di ratifica
  - la cessione dell'operazione (c.d."Novation") nel periodo che intercorre tra stipula del Term Sheet e la firma della conferma: criticità ed accorgimenti

- Le figure preposte alla gestione della contrattualistica ISDA (una testimonianza pratica): ruolo, compiti e interazione tra le funzioni
  - i flussi informativi e documentali tra front, middle e back office: dalla fiche di negoziazione al pagamento dei flussi (c.d. "Settlement"); la funzione specifica delle c.d. "Documentation Unit"
  - l'impostazione del flusso dei documenti e dei dati
  - i presidi organizzativi e di processo
  - la formazione specifica delle risorse
- Cenni sui profili di rischio dei contratti: i possibili controlli di Bankitalia su determinati tipi di operazioni in derivati

15.30
Pausa

17.00
Chiusura della seconda sessione del webinar

Simone Davini, Head of Legal & Corporate Affairs, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

III giornata
28 aprile 2022

9.30
Aspetti legali – II parte

- Analisi approfondita dei meccanismi di funzionamento del close-out (risoluzione anticipata) e close-out netting nei diversi standard contrattuali ISDA ed EMA e nelle diverse versioni dei relativi contratti quadro; in particolare analisi delle tematiche relative alla determinazione del "costo di sostituzione" nei diversi standard contrattuali
- Punti controversi di taluni Event of Default e Termination Event
  - Cross Default e Cross Acceleration
  - Credit Support Default
  - Illegality
  - Credit Downgrading e Change of Control
- La tenuta del meccanismo di close-out netting in ambiente giuridico italiano
- La conclusione delle singole operazioni e l'impatto della disciplina EMIR in tema di "conferma tempestiva"
- La riconciliazione dei portafogli introdotta dalla disciplina EMIR
- Foro competente e regime della risoluzione delle controversie introdotta dalla disciplina EMIR

11.00 Pausa

12.30
Chiusura della terza sessione del webinar

Silvio Riolo, Founding Partner, RCCD Studio Legale

Le causole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra BIt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Date e orari del webinar

26 aprile 2022: 9.30 – 12.30

27 aprile 2022: 14.00 – 17.00

28 aprile 2022: 9.30 – 12.30

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata:

- online tramite il sito
- via email: inoltrando la scheda di iscrizione debitamente compilata al seguente indirizzo: academy@euronext.com.

Per iscrizioni in prossimità dell'inizio del corso, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

— TEL +39 02 72426 086

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di BIMS.

Quota di partecipazione

La quota di partecipazione individuale al corso è di **€1.000 + IVA**.

Agevolazioni

Le scontistiche non sono cumulabili.

Iscrizioni multiple - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare:

- Per due iscrizioni: 10% di sconto sull'importo complessivo
- Per tre iscrizioni: 15% di sconto sull'importo complessivo.

Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della segreteria organizzativa di BIMS (7 giorni prima del corso).

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.
P.zza degli Affari, 6
20123 Milano
Codice Fiscale 06695270964
P.IVA 10977060960

Deutsche Bank S.p.A.
Filiale via San Prospero, 2
20121 Milano
codice IBAN:
IT 22 B 03104 01600 000000 770114
SWIFT address DEUTITMMMIL

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad academy@euronext.com, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula/online.

Al fine di una corretta fatturazione, si prega di comunicare durante la fase di iscrizione particolari richieste da inserire nella fattura elettronica.

Il materiale didattico relativo alla formazione sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

Proprietà intellettuale

Il Richiedente riconosce ed accetta che i contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), sono di titolarità di, o comunque nella disponibilità di, BIMS e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di BIMS o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

Responsabilità

Nonostante BIMS cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), BIMS dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a BIMS nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune informazioni. BIMS declina ogni responsabilità rispetto a qualsiasi danno, perdita o spesa eventualmente patita da terzi in conseguenza del loro affidamento a tali contenuti, che vengono forniti esclusivamente ai fini di formazione. In nessun caso la responsabilità di BIMS in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

Tracciabilità dei flussi finanziari

BIMS e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare a BIMS il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro obbligo di tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente contratto.

Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., al Richiedente è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta via email ad academy@euronext.com.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 (sette) giorni lavorativi prima della data di inizio del corso, con diritto del Richiedente al rimborso della Quota di partecipazione;
- oltre il termine di 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), con diritto del Richiedente al rimborso di una quota pari al 50% della Quota di partecipazione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione non darà diritto ad alcun rimborso della Quota di partecipazione il quale sarà integralmente dovuto.

È, in ogni caso, prevista la facoltà del Richiedente di sostituire egli stesso con altro soggetto ovvero richiedere la partecipazione all'edizione successiva o ad un altro corso. E' possibile esercitare tale ultima facoltà esclusivamente rispetto a edizioni successive o altri corsi che abbiano luogo entro l'arco temporale di un anno dal primo giorno di corso cui la scheda di iscrizione si riferisce.

Variazioni di programma

BIMS si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro 7 (sette) giorni lavorativi antecedenti la data di inizio del corso; in tal caso, BIMS provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. BIMS si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso in aula e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di parli livello professionale.

Legge regolatrice e foro competente

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Tutte le controversie derivanti dal presente contratto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sono attribuite dalle parti alla competenza esclusiva del Foro di Milano.

Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email a academy@euronext.com

Per informazioni +39 02 72426086 – academy@euronext.com

La contrattualistica in derivati: ISDA e i riflessi del Regolamento EMIR (corso avanzato)

WEBINAR LIVE – 26, 27 e 28 aprile 2022

QUOTA DI PARTECIPAZIONE		
Individuale		☐ € 1.000 + IVA
2 partecipazioni	**10% sconto**	☐ € 1.800 + IVA
3 partecipazioni	**15% sconto**	☐ € 2.550 + IVA

DATI DEL PARTECIPANTE
(I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome			
Funzione Aziendale			
Società			
Email	Tel.		
Area di appartenenza			**Livello di conoscenza della materia**
☐ Direzione Generale	☐ ICT	☐ Fiscale	☐ base
☐ Personale, Organizzazione e Formazione	☐ Legale	☐ Finanza	☐ intermedio
☐ Amministrazione e controllo	☐ Ricerca e sviluppo	☐ Risk Management	☐ avanzato
Settore industriale			
☐ Società non quotata	☐ Banca	☐ Consulenza	☐ Energy
☐ Società quotata	☐ Investment Bank	☐ Private Equity	☐ SGR
Indirizzo della società			
Via	N.	Cap.	Città	Prov.

DATI OBBLIGATORI PER LA FATTURAZIONE

La fattura deve essere intestata a:

Ragione sociale/Nome Cognome	
P.IVA	Ufficio
Nome e Cognome referente amministrativo	
Tel	Email

FATTURA ELETTRONICA

Ai sensi della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 e del Provvedimento n. 89757 del 30 aprile 2018 dell'Agenzia delle Entrate, e successive modifiche e/o integrazioni, il Richiedente (rientrante tra i soggetti residenti o stabiliti in Italia) comunica:

Indirizzo di posta elettronica certificata (PEC)

Oppure il Codice Destinatario:

Al fine di ricevere la fattura elettronica tramite il c.d. Sistema di Interscambio (sdl) in base alla modalità prescelta

Tel.	**Email**

SPLIT PAYMENT

Ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. n. 633/72 e successive modifiche e/o integrazioni, il Cliente (con partita IVA/Codice Fiscale italiani) dichiara di:

☐ rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment"

☐ non rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment" e si impegna a comunicare ogni eventuale modifica di regime

PRIVACY

Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di trattamento dei dati personali:

☐ Dichiaro di aver preso visione dell'informativa privacy relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio (OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione)

Con riferimento alle finalità di marketing di cui al punto 3 dell'informativa privacy:

☐ acconsento ☐ non acconsento
al trattamento dei dati personali per finalità di marketing da parte di Academy - BIt Market Services S.p.A

☐ Dichiaro, inoltre, di avere preso visione e di specificamente approvare le sezioni relative a "Responsabilità"; "Modalità di disdetta"; "Variazioni di programma" e "Legge applicabile e foro competente" delle condizioni generali presenti nella brochure

Timbro e Firma **Data:**

Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

CONTATTI

academy@euronext.com
+39 02 72426 086

Segui Academy su LinkedIN

La presente pubblicazione ha finalità esclusivamente informative e non è da intendersi in alcun modo come sollecitazione all'investimento. Questa pubblicazione viene fornita nello stato in cui si trova ("*as is*") senza rappresentazioni o garanzie di alcun tipo. Sebbene sia stata adoperata tutta la diligenza necessaria al fine di assicurare l'esattezza del contenuto, Euronext non ne garantisce l'accuratezza, né la completezza. Euronext non potrà essere ritenuta responsabile per eventuali perdite o danni di qualsiasi natura derivanti dall'utilizzo di tali informazioni, dalla fiducia accordata a quanto contenuto in questa pubblicazione o da condotte fondate su tale pubblicazione o sul contenuto della medesima. Nessuna informazione contenuta o citata nella presente pubblicazione costituisce o potrà costituire il fondamento di un contratto. La costituzione di diritti e obblighi in relazione ai prodotti finanziari negoziati sui mercati gestiti dalle società del gruppo Euronext dipenderà esclusivamente dalle regole applicabili stabilite dal gestore del mercato. Tutti i diritti di proprietà e tutti gli interessi relativi o connessi a questa pubblicazione spettano ad Euronext. Sono espressamente vietate, in qualsiasi forma, le attività di ridistribuzione e di riproduzione di questa pubblicazione senza la previa autorizzazione scritta di Euronext. Euronext declina ogni obbligo di aggiornamento delle informazioni contenute in tale pubblicazione. Il termine Euronext si riferisce a Euronext N.V. e alle sue consociate. Le informazioni circa i marchi e i diritti di proprietà intellettuale di Euronext sono disponibili all'indirizzo web: www.euronext.com/terms-use.
© 2021, Euronext N.V. - Tutti i diritti riservati

EURONEXT

Academy website