

# La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA - *corso base*

Un webinar live di



28 febbraio, 1 e 2 marzo 2023



EURONEXT  
CORPORATE SERVICES

# Contenuti

<b>ACADEMY – EURONEXT GROUP</b> .....	<b>3</b>
<b>IL CORSO</b> .....	<b>5</b>
Metodologia didattica.....	6
Materiale didattico.....	6
Attestato di partecipazione.....	6
<b>LE CLAUSOLE CONTRATTUALI</b> .....	<b>9</b>
<b>SCHEDA DI ISCRIZIONE</b> .....	<b>11</b>

## Academy – Euronext Group

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.

### 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.



### La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative.



## Il corso

### Il contesto formativo

La negoziazione in derivati OTC richiede una profonda e attenta conoscenza della disciplina contrattuale di riferimento così da massimizzarne l'efficacia.

### Gli obiettivi del corso

Il corso, in formato webinar live, si propone di fornire ai partecipanti gli strumenti e i metodi per:

- comprendere la struttura contrattuale dell'ISDA Master Agreement 2002;
- gestire i contenuti, le clausole rilevanti di un contratto ISDA e impostare correttamente un term-sheet;
- predisporre una "schedule ISDA";
- utilizzare tali strumenti finanziari nell'attuale scenario economico finanziario;
- approcciare le novità introdotte dal Regolamento EMIR.

### 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.

### La Faculty

**Silvio Riolo**, Senior Partner, **Cappelli RCCD Studio Legale**

Con la testimonianza di:

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

**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.

## Agenda del corso

### La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA

#### I giornata - 28 febbraio 2023

9.45 – 12.45

#### 9.30 Registrazione dei partecipanti

9.45

#### Aspetti legali – I parte

- La struttura contrattuale ISDA: analisi delle sue componenti di base e dei rispettivi rapporti - *Master Agreement, Schedule, Confirmation, Definitions e Credit Support Documents*
- Le caratteristiche di base e la tecnica redazionale della contrattualistica ISDA: conseguenze sulla gestione di tale documentazione da parte di operatori italiani
- La disciplina del *close-out* (risoluzione anticipata) e *close-out netting*: gli *Event of Default* e le conseguenze del loro verificarsi
- *Netting* fisiologico e *netting* patologico
- Il bilanciamento dei rischi fiscali

11.15 – 11.30 Pausa

12.45 Chiusura della I sessione di webinar

Silvia Riolo, Senior Partner, Cappelli RCCD  
Studio Legale

#### II giornata – 1° marzo 2023

14.00 – 17.00

14.00

#### Aspetti operativi e documentali

- I contenuti del contratto ISDA
  - le ragioni della negoziazione dell'ISDA *Master Agreement*: rapporti tra autoregolamentazione e quadro normativo italiano
  - l'architettura della contrattualistica ISDA sotto il profilo operativo e documentale: casi e problemi
  - correlazioni operative tra il contenuto dell'ISDA *Master Agreement* ed il contenuto delle singole conferme ISDA (in particolare, clausole di *Calculation Agent* clausole che escludono l'applicazione del c.d. "*Collateral*" per talune specifiche operazioni)
- Le clausole rilevanti
  - gli accordi di compensazione (c.d. "*Netting*"): contenuto, effetti ed adempimenti nei confronti della Banca d'Italia
  - il caso: il default di Lehman Brothers
  - clausole di specifico rilievo creditizio
  - garanzie e dichiarazioni
  - obbligo di fornire determinati documenti ed informazioni alla controparte
  - le operazioni ammissibili in base all'ISDA *Master Agreement (Transactions)*
  - legge applicabile e foro competente (*Jurisdiction*)
- I poteri di firma
  - verifica dei poteri gestionali alla luce della natura (società, fondo di investimento, banca, etc..) e della "governance" della controparte
  - verifica dei poteri di rappresentanza e/o di agenzia; l'outsearching infra-gruppo nella negoziazione dell'accordo ISDA
  - verifica degli specimen di firma

- La corretta impostazione del Term Sheet
  - rapporti tra Term Sheet ed ISDA Definitions
  - natura e funzione del *Term Sheet* e dei relativi accordi telefonici
- La congruenza tra il Term Sheet e la conferma
  - la conferma come documento che recepisce, arricchisce e sostituisce il *Term Sheet*
  - un documento intermedio tra ISDA Master Agreement e la Confirmation: la Master Confirmation
  - cessione dell'operazione (c.d. "*Novation*") nel periodo che intercorre tra stipula del *Term Sheet* e la firma della conferma: criticità ed accorgimenti

**15.30 – 15.45 Pausa**

**17.00**

Chiusura della seconda giornata di webinar

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

### III giornata – 2 marzo 2023

**9.45 – 12.45**

**9.45**

#### Aspetti legali – II parte

- Altri aspetti chiave del Master Agreement
- Analisi delle principali aree di negoziazione della Schedule
- Illustrazione dei meccanismi contrattuali previsti dalla documentazione ISDA in tema di garanzie "reali": i Credit Support Documents
- Illustrazione delle diverse opzioni a disposizione degli operatori di mercato
- Analisi dei meccanismi di funzionamento del Credit Support Annex (English law)
- Cenni al tema della disciplina dei derivati nel TUF e in particolare alla disciplina della risoluzione anticipata e compensazione ex art.203

**11.15 – 11.30 Pausa**

**12.45**

Chiusura della terza giornata di webinar

Silvia Riolo, Senior Partner, Cappelli RCCD Studio Legale



## Le clausole contrattuali

La “scheda di iscrizione” ha valore di contratto tra Euronext Corporate Services Italy S.r.l. e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

### Date e orari del webinar

28 febbraio 2023: 9.45 - 12.45

1° marzo 2023: 14.00 - 17.00

2 marzo 2023: 9.45 - 12.45

### 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](mailto: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 Academy.

### Quota di partecipazione

La quota di partecipazione individuale al corso è di € 1000 + 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 Academy (7 giorni prima del corso).

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

#### **Euronext Corporate Services Italy S.r.l.**

P.zza degli Affari, 6  
20123 Milano

**Codice Fiscale** 11734560961

**P.IVA** 11734560961

#### **Intesa San Paolo S.p.A.**

Piazza Cordusio, 4 – 20123 Milano

**codice IBAN:**

**IBAN - IT22 N030 6901 6261 0000 0125 565**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad [academy@euronext.com](mailto: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, Euronext Corporate Services Italy S.r.l. e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione,

distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di Euronext Corporate Services Italy S.r.l. o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

## Responsabilità

Nonostante Euronext Corporate Services Italy S.r.l. cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), Euronext Corporate Services Italy S.r.l. dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a Euronext Corporate Services Italy S.r.l. nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune informazioni. Euronext Corporate Services Italy S.r.l. 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 Euronext Corporate Services Italy S.r.l. in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

## Tracciabilità dei flussi finanziari

Euronext Corporate Services Italy S.r.l. 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 Euronext Corporate Services Italy S.r.l. 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](mailto: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

Euronext Corporate Services Italy S.r.l. 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, Euronext Corporate Services Italy S.r.l. provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. Euronext Corporate Services Italy S.r.l. 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 pari 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](mailto:academy@euronext.com)

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com)

### La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA - base

WEBINAR LIVE – 28 febbraio, 1 e 2 marzo 2022

#### QUOTA DI PARTECIPAZIONE

Individuale		<input type="checkbox"/> € 1.000 + IVA
2 partecipazioni	<b>10% sconto</b>	<input type="checkbox"/> € 1.800 + IVA
3 partecipazioni	<b>15% sconto</b>	<input type="checkbox"/> € 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

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'Agenda 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)

acconsento

non acconsento

al trattamento dei dati personali per finalità di marketing da parte di Academy - Euronext Corporate Services Italy S.r.l.

**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.

Parte del Gruppo Euronext, Academy offre come suoi asset principali la sua centralità all'interno dei mercati di capitali, la sua faculty interna al gruppo e selezionata tra i più qualificati professionisti europei e internazionali del settore finanziario, accademici e consulenti. Le metodologie utilizzate fanno di tutti i programmi di Academy un'esperienza unica.

## Contatti

academy@euronext.com  
+39 02 72426 086



Follow us on LinkedIn



---

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [euronext.com/terms-use](https://euronext.com/terms-use).

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.



[info.corporateservices.euronext.com/academy](https://info.corporateservices.euronext.com/academy)