

Novità sui contratti di garanzia finanziaria tra tutela del debitore/cliente, limiti al title transfer ed obblighi informativi

Milano, 16 marzo 2017

Il secondo modulo di un percorso formativo dedicato all'applicazione della MiFID2 e dell'ulteriore normativa in materia di garanzie finanziarie

Una guida operativa per una gestione efficiente delle garanzie finanziarie nel nuovo quadro di riferimento normativo

In collaborazione con



London
Stock Exchange Group



I partner

Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- Il professionista, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

Associazione Intermediari Mercati Finanziari - ASSOSIM

Associazione Intermediari Mercati Finanziari, ASSOSIM, rappresenta gli operatori del mercato mobiliare italiano nei confronti degli Organi dello Stato e delle Amministrazioni pubbliche, delle altre Associazioni imprenditoriali, di Organizzazioni economiche e sociali e di altre Associazioni, Enti, Soggetti pubblici e privati. ASSOSIM svolge attività di ricerca, assistenza normativa e formazione, con pubblicazioni e organizzazione di convegni e seminari.

ASSOSIM conta circa 80 associati (Banche, Società d'Intermediazione Mobiliare, succursali italiane di Intermediari Esteri), attivi sul mercato primario e secondario e su quello dei derivati, con una quota pari all'82% dell'intero volume negoziato sui mercati regolamentati italiani. Dal 2007, la membership è allargata a Studi Legali, Società di Consulenza e di Sviluppo di Soluzioni Informatiche, e a quei soggetti che forniscono servizi agli Intermediari Finanziari.

Il Programma del corso

Il contesto formativo

Inserendosi in un'architettura normativa più ampia, MiFID2 rivede i limiti applicativi e gli obblighi informativi con riferimento al trasferimento della proprietà (title transfer) dei beni della clientela con funzione di garanzia e al diritto di utilizzazione (rehypothecation) degli stessi

Obiettivi del corso

Il corso si propone di fornire un'analisi legale ed una guida operativa a supporto delle attività richieste per una gestione efficiente delle garanzie finanziarie con trasferimento della proprietà o diritto di utilizzazione da parte degli intermediari nel nuovo quadro normativo di riferimento, che annovera, oltre a MiFID2, il Regolamento UE 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, EMIR con particolare accento agli obblighi di emarginazione, nonché la BRRD per quanto concerne il trattamento delle garanzie finanziarie nell'ambito delle procedure di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento.

I destinatari

Il corso è rivolto in particolare ai Responsabili e Addetti delle Aree Legale o Compliance degli intermediari finanziari e agli Studi Legali.

La faculty

Stefano Ballarini, Responsabile Legal & Compliance, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

Michela Brizzi, Legal Counsel, **BNP Paribas Securities Services**

Andrea Calvi, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

Stefano Giavari, Legal Counsel, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

Luigia Giuliani Thompson, Head of Legal and Corporate Affairs, **Kairos Partners SGR S.p.A.**

Bruno Inzitari, Partner, **Inzitari & Partners**, Professore Ordinario di Diritto Civile, **Università degli Studi Milano-Bicocca**

I prossimi appuntamenti del Percorso “Verso MiFID2”

“Verso MiFID2”

16 febbraio 2017

IL REGIME MiFID2 IN MATERIA DI INCENTIVI

11 aprile 2017

GUIDA AI REQUISITI ORGANIZZATIVI PER LA NEGOZIAZIONE ALGORITMICA
Algo-trading, HFT e market making

9 maggio 2017

PRE E POST-TRADE TRANSPARENCY NEL CONTESTO DELLA MiFID2
Impatti del nuovo regime sulla trasparenza degli scambi e interventi di adeguamento

9 giugno 2017

PRODUCT GOVERNANCE E PRIIPS
Un nuovo approccio al prodotto e alla strategia distributiva per manufacturer e distributor

Il Programma del corso

Novità sui contratti di garanzia finanziaria tra tutela del debitore/cliente, limiti al title transfer ed obblighi informativi

9.30 Registrazione dei partecipanti

Introduce e modera i lavori: **Andrea Calvi**, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

9.45 Evoluzione della disciplina dei contratti di garanzia finanziaria

- Codice civile: pegno irregolare e divieto di disposizione
- Legge fallimentare e TUF: contratti a termine, netting e compensazione fallimentare
- Decreto finality: diritto di ritenzione e realizzazione delle garanzie
- Decreto sulle garanzie finanziarie: title transfer ed introduzione del diritto di utilizzazione
- Recenti novità normative e regolamentari: cenni e rinvio ai successivi relatori

Andrea Calvi, Partner, **Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati**

10.30 L'utilizzo dei beni della clientela retail e professionale come garanzie finanziarie

- Il quadro normativo attuale: limiti ed obblighi informativi
- Gli impatti del recepimento della MiFID2 e dei provvedimenti comunitari delegati
- Il diverso trattamento dei clienti retail e professionali
- Le conseguenze attese per gli intermediari

Stefano Ballarini, Responsabile Compliance, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

Stefano Giavari, Legal Counsel, **Consultinvest Investimenti Sim S.p.A.**

11.30 Coffee break

11.45 Le garanzie finanziarie tra controparti qualificate e nella gestione collettiva del risparmio

- La Collateral Directive ed il suo recepimento in Italia
- L'utilizzo del collateral nei derivati e le recenti disposizioni sulla marginazione (Regolamento Delegato UE 2016/2251)
- Regole sull'utilizzo delle attività in custodia presso il depositario di UCITS e FIA

Luigia Giuliani Thompson, Head of Legal and Corporate Affairs, **Kairos Partners SGR S.p.A.**

12.30 Q&A

13.00 Pausa pranzo

14.00 Riflessioni sugli impatti di EMIR e della SFTR sui contratti di garanzia finanziaria

- Trasparenza su title transfer: informativa sui rischi dell'utilizzo di strumenti finanziari con funzione di garanzia
- Condizioni del riutilizzo del collateral
- Obblighi di costituzione di margini in contratti derivati OTC: l'esperienza bancaria

Michela Brizzi, Legal Counsel, **BNP Paribas Securities Services**

14.45 Le garanzie finanziarie nelle procedure di risanamento e di risoluzione

- Norme sul title transfer nella BRRD
- Recepimento della BRRD e trasferimento del titolo di proprietà con funzione di garanzia in Italia: tutela prevista dall'artt. 90 e ss. D.Lgs. 180/2015
- Rilevanza nella gestione concreta delle situazioni di crisi
- Asset della clientela gestita e rischio bail-in

Bruno Inzitari, Partner, **Inzitari & Partners**, Professore Ordinario di Diritto Civile, **Università degli Studi Milano-Bicocca**

16.00 Q&A

16.30 Chiusura dei lavori

Le clausole contrattuali

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

Data e luogo del corso

16 marzo 2017

Novità sui contratti di garanzia finanziaria F006b

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **Email** academy_italy@lseg.com
- **WEB** www.academy.lseg.com

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, 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 iscrizione

La quota di partecipazione per i **SOCI ASSOSIM** è di:
€ 550 + IVA per il singolo modulo
€ 2.350 + IVA per l'intero percorso

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di:
€ 950 + IVA per il singolo modulo
€ 3.950 + IVA per l'intero percorso

In caso di acquisto dell'intero percorso o di più moduli è possibile iscrivere diverse persone appartenenti alla stessa società, previa comunicazione dei dati di ciascun partecipante.

La quota di iscrizione include il materiale didattico e i coffee break.

Modalità di pagamento

La quota deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

La fattura verrà emessa e inviata alla fine del mese di realizzazione 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 - P.IVA – 06695270964

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

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

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

Tracciabilità dei flussi finanziari

Il Committente ed il Cliente 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 Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto al Committente 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

Le clausole 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:

Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 72426471.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a BIt Market Services;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy o Assosim. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

Variazioni di programma

Academy e Assosim si riservano la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio

del corso; in tal caso l'unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy e Assosim si riservano inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

Percorso formativo Verso MiFID2
Milano, 16 febbraio – 9 giugno 2017

Quota di partecipazione	Socio	Non socio	Modulo (indicare quale/i)
Individuale Intero percorso (cinque moduli)	€ 2.350 + IVA	€ 3.950 + IVA	F006
Individuale 1 modulo	€ 550 + IVA	€ 950 + IVA	F.....
Individuale due moduli	€ 1.100 + IVA	€ 1.900 + IVA	F.....; F.....
Individuale tre moduli	€ 1.650 + IVA	€ 2.850 + IVA	F.....; F.....; F.....
Individuale quattro moduli	€ 2.200 + IVA	€ 3.800 + IVA	F.....; F.....; F.....; F.....

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				
E-mail		Tel.		
Area di appartenenza		Livello di conoscenza della materia		
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base	
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio	
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato	
Settore industriale				
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy	
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR	
Indirizzo della società				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy_italy@lseg.com

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA		Ufficio		
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
Tel.		Email		

Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di tutela della privacy

- Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio (**OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione**);
- acconsento sin d'ora al trattamento dei dati personali per finalità promozionali e di marketing diretto, e, dunque, per l'invio da parte di Academy - Blt Market Services S.p.A. e di Assosim di materiale pubblicitario, vendita diretta di prodotti e servizi, compimento di ricerche di mercato, comunicazioni commerciali, anche attraverso l'utilizzo del nominativo dell'interessato a fini pubblicitari effettuato con ricorso a strumenti automatizzati di contatto quali la posta elettronica, il telefax e i messaggi del tipo mms o sms;
- acconsento alla comunicazione/cessione dei dati personali per finalità di marketing di terzi (anche al di fuori dell'Unione Europea) incluse le altre società del Gruppo LSEG nonché ai soggetti indicati alla lettera c) dell'informativa relativa al trattamento dei dati personali.

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, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.lseg.com/academy

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

