



Academy
London Stock Exchange Group

Regolamento EMIR e Standard tecnici ESMA: gli impatti sul mercato dei derivati



COMPETENZE E CONOSCENZE PER LA CRESCITA

Milano, 4 e 5 febbraio 2013

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

I Partner dell'iniziativa formativa:

Academy – London Stock Exchange Group

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:

- l'**individuo**, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- le **aziende**, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

ASSOSIM – Associazione Italiana Intermediari Mobiliari

ASSOSIM, Associazione Italiana degli Intermediari Mobiliari, 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 in forniscono servizi agli Intermediari Mobiliari.

Regolamento EMIR e Standard Tecnici ESMA: gli impatti sul mercato dei derivati

Il contesto formativo

La Commissione Europea ha adottato, il 19 dicembre 2012, gli standard tecnici relativi alla nuova disciplina di cui al Regolamento EMIR in materia di strumenti derivati OTC, controparti centrali e trade repository che declinano, tra l'altro, la disciplina organizzativa, gli obblighi di comportamento ed i requisiti prudenziali per le Controparti Centrali (CCPs).

Gli standard tecnici verranno pubblicati a breve in Gazzetta ufficiale ed **entreranno in vigore il 20° giorno successivo alla loro pubblicazione.**

Gli obiettivi del corso

Il corso, organizzato **in partnership tra Academy e Assosim**, si propone come occasione di confronto con gli esperti per chiarire le modalità applicative del Regolamento EMIR e degli Standard tecnici ESMA.

Il corso prevede specifiche Q&A session che permetteranno ai partecipanti di:

- Aggiornarsi sulle novità introdotte dalla nuova disciplina
- Anticipare (attraverso la piattaforma e-learning dedicata al corso) i propri quesiti affinché possano essere trattati in aula dai docenti.

I destinatari

Il corso si rivolge a Head of Operations, Responsabili Organizzazione, Responsabili Uffici Legali e ai Compliance Officer di Banche, Sim, Sgr.

La faculty

Costanza Iacomini

Funzionario Servizio Supervisione sui Mercati e sul Sistema dei pagamenti
BANCA D'ITALIA

Martina Tambucci

Funzionario Divisione Strategie Regolamentari
CONSOB

Andrew Bryan

Risk Policy
LCH Clearnet

Carlo Comporti

Director
PROMONTORY FINANCIAL GROUP

Michele Crisostomo

Partner
RIOLO CALDERARO CRISOSTOMO E ASSOCIATI

Simone Davini

Head of Legal & Corporate Affairs
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

Marco Polito

Head of Risk Management
CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA LONDON STOCK EXCHANGE GROUP

Errico Rescigno

Head of Financial Markets Operations
INTESA SANPAOLO

Arnaud Siegmann

Head of Risk Management
EMCF

Marcello Topa

EMEA Securities Market Policy & Strategy
CITI TRANSACTION SERVICES

Deborah Traversa

Direttore Divisione Capital Markets
SIA



Lunedì 4 febbraio 2013

14.00 Registrazione dei partecipanti

14.30 **IL MERCATO DEI DERIVATI E IL NUOVO QUADRO NORMATIVO A LIVELLO EUROPEO - Q&A SESSION**

EMIR e Standard tecnici ESMA

- L'obbligo di compensazione mediante CCP
- I contratti non soggetti a compensazione
- Gli obblighi di segnalazione
- Margini e altre garanzie finanziarie

Costanza Iacomini, Funzionario Servizio Supervisione sui Mercati e sul Sistema dei pagamenti, **BANCA D'ITALIA**

Martina Tambucci, Funzionario Divisione Strategie Regolamentari, **CONSOB**

16.30 Coffee break

16.45 **IMPATTI DELLA REVISIONE DELLA DIRETTIVA MIFID SUL MERCATO DEI DERIVATI**

Carlo Comperti, Director, **Promontory Financial Group**

17.30 Chiusura della prima giornata di lavori

Martedì 5 febbraio 2013

9.30 **GLI IMPATTI PER GLI INTERMEDIARI FINANZIARI - Q&A SESSION**

- Margini e limiti per regolare i derivati OTC al di fuori della CCP
- Costi e penalità
- Gli obblighi informativi e lo stoccaggio dei dati
- Oggetto degli obblighi informativi
- I soggetti attivi e passivi dei flussi informativi
- Il collateral: qualità e valutazione

Simone Davini, Head of Legal & Corporate Affairs, **CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK**

Errico Rescigno, Head of Financial Markets Operations, **INTESA SANPAOLO**

11.00 Coffee break

- 11.15 **L'IMPATTO DI EMIR SULL'ATTIVITÀ DELLE CONTROPARTI CENTRALI E I RIFLESSI PER GLI OPERATORI - PANEL DISCUSSION**
Modera: **Marco Polito**, Head of Risk Management, **CASSA DI COMPENSAZIONE E GARANZIA – LONDON STOCK EXCHANGE GROUP**
Partecipano: **Andrew Bryan**, Risk Policy, **LCH Clearnet**; **Arnaud Siegmann**, Head of Risk Management, **EMCF**, **Marcello Topa**, EMEA Securities Market Policy & Strategy, **CITI Transaction Services**
- 13.00 Pausa pranzo
- 14.30 **GLI OBBLIGHI DI REPORTING**
Deborah Traversa, Direttore Divisione Capital Markets, **SIA**
- 15.30 Coffee break
- 15.45 **GLI IMPATTI SULLA DISCIPLINA CONTRATTUALISTICA - Q&A SESSION**
 - Gli impatti della nuova disciplina EMIR sui derivati OTC non attratti dal clearing centralizzato
 - Angoli di incidenza della nuova disciplina sui derivati OTC esclusi
 - Le ripercussioni sulla documentazione ISDA
 - La conferma tempestiva delle operazioni concluse
 - *Portfolio reconciliation*
 - Risoluzione delle controversie
 - Gestione del rischio di credito
- Michele Crisostomo**, Partner, **RIOLO CALDERARO CRISOSTOMO E ASSOCIATI**
- 17.00 Chiusura dei lavori

La formula della Q&A Session permetterà ai partecipanti di anticipare i propri quesiti agli esperti per una trattazione approfondita in aula. I partecipanti sono invitati a inoltrare i propri quesiti prima della sessione d'aula utilizzando la piattaforma online di Academy dedicata al corso, registrandosi sul sito www.academy.londonstockexchange.com

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:

Data e luogo del corso

4 e 5 febbraio 2013

Codice C386

Palazzo Mezzanotte – Congress and Training Centre
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:

FAX 02 72426471

WEB www.academy.londonstockexchange.com

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono: 02 72426086.

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 € 650 + IVA 21%. **N.B: In tal caso la scheda di iscrizione dovrà essere inviata ad ASSOSIM, via email all'indirizzo: assosim@assosim.it e in copia all'indirizzo: academy_italy@londostockexchange.com**

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di € 1.050 + IVA 21%.

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 (circa 7 giorni prima del corso)

oppure

- a ricevimento della fattura emessa da Academy al termine del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante **BONIFICO BANCARIO** intestato a:

BIT MARKET SERVICES S.p.A.

CARIPARMA Filiale 00227 - via Armadori, 4

Milano 20123

codice IBAN IT37U0623001627000044668316

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 72426471.

Verrà spedita fattura quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

Tracciabilità dei flussi finanziari

BIt Market Services 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 a BIt Market Services 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., 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 di inizio del corso, 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. E' prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente.

Variazioni di programma

Academy si riserva 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 suo unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy si riserva 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 02 72426471 o, per i soci Assosim, al numero 02 867898
 Per informazioni 02 72426086 - academy_italy@londonstockexchange.com
 e 02 86454996 - assosim@assosim.it

Regolamento EMIR e Standard Tecnici ESMA: gli impatti sul mercato dei derivati

4 e 5 febbraio 2013 C386

Quota di partecipazione (Segnare la quota di iscrizione)

Quota di iscrizione

Individuale € 1.050 + 21% IVA

Socio Assosim € 650 + 21% IVA
N.B. Inviare la scheda ad ASSOSIM (assosim@assosim.it) e in copia ad Academy (academy_italy@londonstockexchange.com)

E' previsto uno sconto del 10% a partire dal 3° partecipante

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 a corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome			
Funzione aziendale			
Società			
E-mail		Tel.	
Area di appartenenza			
<input type="checkbox"/> Direzione generale	<input type="checkbox"/> EDP	<input type="checkbox"/> Fisco	Livello di conoscenza della materia
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> Base
<input type="checkbox"/> Amministrazione e Controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e Sviluppo	<input type="checkbox"/> Altro	<input type="checkbox"/> Intermedio
			<input type="checkbox"/> Avanzato
Settore industriale			
<input type="checkbox"/> Azienda quotata/non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> SGR	<input type="checkbox"/> Intermediazione finanziaria
<input type="checkbox"/> Professione Legale	<input type="checkbox"/> Consulente	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity
Indirizzo della società			
Via	n.	Cap.	Città Prov.

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

Ragione Sociale/Nome e Cognome	
P.IVA	Ufficio/Servizio
Referente amministrativo - Nome	Cognome
n. Telefono	E-mail
<i>Compilare solo se l'indirizzo è diverso da quello del partecipante</i>	
Via (Sede legale della società)	n. CAP
Città	Prov.

I dati da Lei forniti verranno trattati da Bit Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, con il supporto di mezzi informatici e/o cartacei, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno della Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui Bit Market Services fa parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono per finalità strettamente correlate e connesse con la gestione dell'iniziativa medesima. I nominativi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo London Stock Exchange e/o da soggetti terzi, del cui supporto le Società medesime si avvalgono, qualora la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento riguardo ad iniziative commerciali e promozionali di Bit Market Services. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento e/o promozione è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso barrando l'apposta casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Bit Market Services di tenerla aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, Lei può fare richiesta in qualunque momento di avere comunicazione dei dati personali che la riguardano e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società. Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Bit Market Services barri la casella.
 Per ulteriori informazioni in merito al trattamento dei dati personali da parte della società La invitiamo a consultare l'apposito spazio sul sito www.academy.londonstockexchange.com.

Timbro e firma Data / /



Academy

London Stock Exchange Group



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.academy.londonstockexchange.com



© Ottobre 2012 Academy (Milano) - London Stock Exchange Group
Tutti i diritti sono riservati.
Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano
T +39 02 72426.086 | academy_italy@londonstockexchange.com

Prodotto realizzato impiegando carta con marchio e
europeo di qualità ecologica Ecolabel (Rif. nr. IT701/04)

