

# Lending e cartolarizzazioni: prospettive di mercato e novità normative

---

Milano, 16 febbraio 2016

In partnership con



**London**  
Stock Exchange Group





# I partner dell'iniziativa

---

---

## 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:

- 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 forniscono servizi agli Intermediari Mobiliari.

---

# Il corso

---

## Il contesto formativo

Dal 2012 si sono susseguiti numerosi provvedimenti normativi (Decreto Sviluppo, Sviluppo Bis, Destinazione Italia, Competitività) aventi l'obiettivo di offrire alle imprese fonti di finanziamento alternative al canale bancario tradizionale.

In questo contesto lo sviluppo del direct lending e di un modello di securitization più efficiente, caratterizzato da cartolarizzazioni di alta qualità e potrebbe fungere da ponte tra le imprese e i mercati dei capitali.

---

## Struttura e obiettivi del corso

Il corso, organizzato da Academy e Assosim, fornirà le linee guida per:

- Individuare le strategie per posizionarsi sul mercato del direct lending
- Approfondire le modalità di concessione dei finanziamenti da parte di SPV per la cartolarizzazione, credit funds e compagnie assicurative
- Comprendere gli sviluppi intervenuti nell'ambito dei processi di strutturazione delle operazioni di cartolarizzazione

---

## I destinatari

Il corso è indirizzato a Responsabili e addetti aree legale, Compliance, Finanza, Crediti e Audit degli intermediari finanziari, dei Fondi di Investimento e delle Compagnie di Assicurazione.

---

## La faculty

***Un Rappresentante di Banca d'Italia è stato invitato a partecipare***

**Luigi Bussi**, Responsabile Finanza Strutturata, Finanziaria Internazionale

**Corrado Fiscale**, Partner, **Hogan Lovells**

**Carmine Oncia**, Partner, **Grimaldi Studio Legale**

---

# Il corso

---

**16 febbraio 2016**

9.15 Registrazione dei partecipanti

---

## 9.30 La concessione di finanziamenti in Italia: riserva di attività ed evoluzione normativa

- Lo shadow banking: la prassi internazionale e l'approccio del legislatore italiano
- Il mercato degli NPLs: prospettive di mercato e modifiche normative
- Le nuove esigenze degli operatori nel panorama post-crisi e il Decreto competitività
- Il documento in consultazione della Banca d'Italia: sintesi dei contenuti

**Un Rappresentante di Banca d'Italia è stato invitato a partecipare**

---

## 10.30 La comparsa di nuovi lenders e i riflessi sul mercato bancario

- I nuovi attori nel mercato del credito: le compagnie assicurative, i *credit funds* e le SPV di cartolarizzazione
- Le nuove opportunità per le banche: la selezione dei prenditori per conto di lenders non bancari
- La nozione di "significativo interesse economico" e gli obblighi di retention previsti dalla normativa
- Le problematiche connesse alla concessione di finanziamenti da parte di imprese assicurative
- Attività ancillari all'erogazione del credito da parte di soggetti non bancari: problematiche operative e riflessi normativi alla luce della Vigilanza bancaria Unica della BCE

**Carmine Oncia, Partner, Grimaldi Studio Legale**

11.30 Coffee break

---

## 11.45 La concessione di finanziamenti da parte degli SPV per la cartolarizzazione

- L'erogazione di finanziamenti da parte SPV: presupposti e vincoli della normativa
- La selezione dei prenditori: necessità di coinvolgimento di banche o intermediari finanziari
- I vincoli posti alla diffusione dei titoli
- Le attività di monitoraggio del servicer
- Le prime reazioni degli operatori

**Luigi Bussi, Responsabile Finanza Strutturata, Finanziaria Internazionale**

13.00 Pausa pranzo

---

## 14.00 Il direct lending da parte di fondi di debito e SPV appartenenti a un gruppo bancario o finanziario

- La concessione di finanziamenti da parte dei fondi di debito: lo scenario internazionale
- Il Decreto Competitività e la possibilità per i fondi comuni di tipo chiuso di concedere crediti a valere sul patrimonio dei fondi
- Il recepimento della Direttiva AIFMD e il nuovo quadro regolamentare: opportunità e criticità
- Concessione di finanziamenti ad opera di SPV facenti parte di gruppi bancari e finanziari: presupposti e limiti
- Il requisito della singola operazione di impiego: definizione e problematiche
- Il Direct lending ad opera di un SPV costituito per una singola operazione: la selezione dei prenditori, le criticità gestionali e gli strumenti contrattuali

**Corrado Fiscale, Partner, Hogan Lovells**

---

# Il corso

---

## 15.00 Le cartolarizzazioni

- Cartolarizzazione: gli sviluppi degli ultimi anni
- L'importanza dello strumento e le numerose iniziative per il rilancio
- Tipologie di cartolarizzazione e caratteristiche dei titoli
- Sintesi degli sviluppi regolamentari

**Luigi Bussi**, Responsabile Finanza Strutturata,  
**Finanziaria Internazionale**

17.00 Chiusura dei lavori

---

# Il corso

---

## Data e luogo del corso

16 febbraio 2016                      T006

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](mailto:academy_italy@lseg.com) e in copia a [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)
- FAX +39 02 72426471
- WEB [www.academy.lseg.com](http://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**

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di: **€ + IVA**

La quota di iscrizione include il materiale didattico e il 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)

oppure

- a ricevimento della fattura emessa da ASSOSIM contestualmente all'email di conferma di effettuazione 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 fax al seguente numero: 02 72426471, 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

---

# Il corso

(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 867898.. 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 ad Assosim;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino a 24 ore prima dell'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.

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 Assosim e Academy. 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 email [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com) e in copia a [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

**Lending e Cartolarizzazioni: prospettive di mercato e novità normative**  
Milano, 16 febbraio 2016

Quota di partecipazione		T006
Individuale Socio ASSOSIM		<input type="checkbox"/> € 550 + IVA
Individuale NON SOCIO		<input type="checkbox"/> € 950 + IVA
Dal 4° partecipante – 10%		<input type="checkbox"/> € + 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)

<b>Nome e Cognome</b>				
<b>Funzione aziendale</b>				
<b>Società</b>				
<b>E-mail</b>		<b>Tel.</b>		
<b>Area di appartenenza</b>		<b>Livello di conoscenza della materia</b>		
<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	
<b>Settore industriale</b>				
<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	
<b>Indirizzo della società</b>				
<b>Via</b>	<b>N.</b>	<b>Cap.</b>	<b>Città</b>	<b>Prov.</b>

# Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via email [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com) e in copia a [assosim@assosim.it](mailto:assosim@assosim.it)

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy\\_italy@lseg.com](mailto: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		

Timbro e Firma

Data:

## Privacy:

I dati da Lei forniti verranno trattati da Blt Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, e da Assosim, con sede in Milano, Via Alberto da Giussano 8, con modalità informatiche e/o cartacee, 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 di Bit Market Services e Assosim 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 Blt Market Services e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi 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 si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services e Assosim. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Blt Market Services e Assosim di tenerLa aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società e di Assosim

Ove **NON** desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services e di Assosim barri la casella



---

## 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](http://www.lseg.com/academy)

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

