

La cartolarizzazione come strumento per la cessione di crediti *non performing* e per il finanziamento alle PMI

Milano, 12 Aprile 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 interventi 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 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 attività di *lending* svolte da SPV per la cartolarizzazione, *credit funds* e compagnie assicurative
- Comprendere gli sviluppi intervenuti nei processi di strutturazione delle operazioni di cartolarizzazione

I destinatari

Il corso è indirizzato a Responsabili e addetti aree legale, *Compliance*, Finanza, Crediti e *Audit* di SIM, Banche, SGR, Compagnie di Assicurazione e altri Intermediari.

La faculty

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

Federico Del Monte, Partner, **Hogan Lovells**

Paolo Gabriele, Responsabile Divisione Banche e Intermediari Finanziari, **Finanziaria Internazionale**

Corrado Fiscale, Partner, **Hogan Lovells**

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato, **Cerved Credit Management**

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

Stefano Sennhauser, Socio dipartimento Banking, **Allen & Overy**

Il corso

12 aprile 2016

9.00 Registrazione dei partecipanti

9.15 Cartolarizzazioni: novità normative e regolamentari

- L'importanza dello strumento e le numerose iniziative per il rilancio
- Sintesi delle più recenti novità normative e regolamentari

Stefano Sennhauser, Socio dipartimento Banking, **Allen & Overy**

10.00 Gli NPLs: sviluppi del mercato e prospettive per cedenti ed investitori

Luigi Bussi, Responsabile Finanza Strutturata, Finanziaria Internazionale

10.30 La GACS (Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze)

- Struttura, contenuti e finalità del D.L.n. 18/2016
- La struttura e i benefici della garanzia dello Stato
- La Cartolarizzazione di NPLs

Corrado Fiscale, Partner, **Hogan Lovells**

11.30 *Coffee break*

11.45 L'analisi dell'Agenzia di Rating nelle Cartolarizzazioni di NPLs

- Le informazioni disponibili
- Criteri di valutazione
- Valutazione della GACS

Relatore in fase di definizione

12.15 I ruoli per la gestione delle operazioni di cartolarizzazione di NPLs

- L'SPV, il *Servicer* ed i ruoli collaterali
- Le REOCO's

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato, **Cerved Credit Management**

13.00 *Pausa pranzo*

14.00 Le novità normative sul *direct lending*: la comparsa di nuovi lenders

- I nuovi *player*: le compagnie assicurative, i *credit funds* e le SPV di cartolarizzazione
- Ruolo e opportunità per le banche nel nuovo contesto regolamentare

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

15.00 Le SPV di 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
- La nozione di "significativo interesse economico" e gli obblighi di *retention* previsti dalla normativa

Paolo Gabriele, Responsabile Divisione Banche e Intermediari Finanziari, **Finanziaria Internazionale**

Il corso

16.00 I Fondi

- Le cessioni ai fondi comuni di investimento ai sensi dell'art.7 L.130/99
- Erogazione diretta di crediti da parte di FIA Italiani e FIA UE in Italia

Federico Del Monte, Partner, **Hogan Lovells**

17.00 Chiusura lavori

Il corso

Data e luogo del corso

12 aprile 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 e in copia a assosim@assosim.it
- FAX +39 02 72426471
- 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

La quota di partecipazione per i **NON SOCI ASSOSIM** è di: **€ 950 + 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

Il corso

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.

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 e in copia a assosim@assosim.it

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

Lending e Cartolarizzazioni: prospettive di mercato e novità normative
Milano, 12 aprile 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)

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 email academy_italy@lseg.com e in copia a assosim@assosim.it

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		

Timbro e Firma

Data:

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

