

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

Milano, 19 e 20 febbraio 2020

Linee guida di base sulla gestione  
contrattuale dei derivati.



**London**  
Stock Exchange Group





# Academy

---

---

## Chi è 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.

---

## Gli strumenti della formazione

### Metodologia didattica

Le sessioni d'aula avranno un approccio fortemente interattivo.

### Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale un giorno prima dell'incontro in aula.

### Attestato di partecipazione

Al termine del Corso verrà consegnato a tutti i partecipanti un attestato di frequenza.

---

## La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative. Academy - London Stock Exchange Group è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

---

## La formazione finanziata

Academy - London Stock Exchange Group è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2008, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.



---

# 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 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  
RCCD STUDIO LEGALE

Con la testimonianza di:

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

---

## Il materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico (in lingua inglese) in formato digitale uno giorno prima dell'incontro in aula a seguito della ricezione della copia di avvenuto bonifico.

---

## Prossimi appuntamenti

**La contrattualistica in derivati ISDA e i riflessi del Regolamento EMIR (corso avanzato)**  
12 e 13 marzo 2020

# Il corso

## 19 febbraio 2020

9.00 Registrazione dei partecipanti

### 9.15 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

**Silvio Riolo**

Senior Partner

**RCCD STUDIO LEGALE**

11.00 Coffee break

13.00 Pausa pranzo

### 14.30 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*

---

# Il corso

- 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

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

**15.30** Coffee Break

**17.30** Chiusura dei lavori

---

## 20 febbraio 2020

### 9.15 Aspetti legali – Il 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

**Silvio Riolo**  
Senior Partner  
**RCCD STUDIO LEGALE**

**11.00** Coffee Break

**13.00** Pausa Pranzo

---

### 14.00 Esercitazione

I partecipanti, divisi in due gruppi, predisporranno una bozza di ISDA *Schedule* ipotizzando di essere una determinata tipologia di controparte e in una seconda fase negozieranno la bozza così predisposta fino al raggiungimento di un accordo.

**15.30** Coffee Break

**17.30** Chiusura dei Lavori

---

# Il corso

---

## Data e luogo del corso

19 e 20 febbraio 2020

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

---

## 2. Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando a BIMS la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro 7 (sette) giorni antecedenti la data di inizio del corso via mail ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@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 BIMS.

---

## Quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale al corso è di € **1.500 + IVA.**

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

---

## Agevolazioni

Le scontistiche non sono tra loro 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 deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa di BIMS (7 giorni prima 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 10977060960 e  
C.FISCALE 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.

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.

---

## 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, BIMS e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di BIMS o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

---

## Responsabilità

Nonostante BIMS cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), BIMS dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a BIMS nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune

---

# Le clausole contrattuali

informazioni. BIMS 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 BIMS in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

---

## Tracciabilità dei flussi finanziari

BIMS 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 BIMS 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\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com) o al numero di fax 02 72426471.

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;

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:

— 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

BIMS 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, BIMS provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. BIMS 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 mail : academy\_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA – Modulo base  
Milano, 19 e 20 febbraio 2020

## Quota di partecipazione

|                  |                    |  |
|------------------|--------------------|--|
| Individuale      |                    | <input type="checkbox"/> € 1.500 + IVA |
| 2 partecipazioni | <b>10 % sconto</b> | <input type="checkbox"/> € 2.700 + IVA |
| 3 partecipazioni | <b>15% sconto</b>  | <input type="checkbox"/> € 3825 + 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

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/C.FISCALE

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Tel.

Email

# Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via mail : academy\_italy@lseg.com

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

## Fattura elettronica

Ai sensi della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 e del Provvedimento n. 89757 del 30 aprile 2018 dell'Agenzia delle Entrate, e successive modifiche e/o integrazioni, il Richiedente (rientrando 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**)

**Con riferimento alle finalità di marketing di cui al punto 3 dell'informativa privacy:**

acconsento  non acconsento  
al trattamento dei dati personali per finalità di marketing da parte di Academy - Bit Market Services S.p.A

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a Società del Gruppo LSEG (anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a terze parti (fornitori e partner selezionati, anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

Dichiaro, inoltre, di avere preso visione e di specificamente approvare gli artt. 6 "Responsabilità"; 8 "Modalità di recesso"; 9 "Variazioni di programma" e 10 "Legge applicabile e foro competente" delle condizioni generali

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

LinkedIn: LSEG Academy

## Contatti

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

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

