

LA NUOVA REGOLAMENTAZIONE DEGLI STRUMENTI DERIVATI OTC: STATO DELL'ARTE ED EVOLUZIONE NELL'IMPLEMENTAZIONE DELLA DISCIPLINA EMIR

OBLIGO DI COMPENSAZIONE
FOCUS SULLE CONTROPARTI NON FINANZIARIE
TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEI RISCHI
OPERAZIONI INFRAGRUPPO
MISURE SANZIONATORIE
OBLIGO DI SEGNALAZIONE
RUOLO DELLE CONTROPARTI CENTRALI, DEI REPERTORI
DI DATI SULLE NEGOZIAZIONI E DELL'ESMA
AGGIORNAMENTO DELLE PROCEDURE DI RISK MANAGEMENT
RECEPIMENTO DELLA DISCIPLINA EMIR DA PARTE DELL'ISDA
EMIR E DODD-FRANK ACT A CONFRONTO

Milano, 3 dicembre 2013

NH Milano Touring

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino
Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682 - P.Iva: 10336480016
www.convenia.it

Relatori

Avv. Barbara BANDIERA
Associate
Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati

Avv. Simone DAVINI
Head of Legal & Corporate Affairs
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

Dott. Massimiliano FORTE
Managing Partner
Tema srl
Milano

Prof. Avv. Daniele MAFFEIS
Straordinario di Diritto Privato
Università di Brescia
Studio Legale De Nova

Avv. Carmine ONCIA
Partner
Grimaldi Studio Legale
Milano

Avv. Remo TAROLLI
Partner
Studio Legale e Bancario Sartori e Tarolli
Milano

Avv. Massimo JORIO
Responsabile dell'evento e coordinatore dei lavori



**L'evento è in fase di accreditamento (CFP)
presso i Consigli degli Ordini Professionali competenti**

NOTE ORGANIZZATIVE:

Luogo e data: **Milano, 3 dicembre 2013**

Sede di Milano: NH Milano Touring
Via Ugo Tarchetti, 2
20121 Milano - Tel. 02.63351

Orario: 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00

QUOTA DI PARTECIPAZIONE: € 900,00 + IVA

La certificazione UNI EN ISO 9001:2008 consente di usufruire di FINANZIAMENTI, AGEVOLAZIONI, CONTRIBUTI e FONDI DI CATEGORIA per la partecipazione all'evento.

PER GLI ENTI PUBBLICI LA QUOTA DI PARTECIPAZIONE È ESENTE IVA EX ART. 14, C.10, L.537/93.

La quota di partecipazione comprende: **materiale didattico, documentazione presentata dai relatori, colazioni di lavoro e coffee break.**

MODALITÀ DI ISCRIZIONE:

Versamento anticipato della quota tramite bonifico bancario intestato a: CONVENIA srl – VIA SAN MASSIMO 12 – 10123 TORINO c/o BANCO POPOLARE – FILIALE DI TORINO 14 IBAN IT 29 P 05034 01014 000000000135

ovvero mediante assegno bancario o circolare intestato a Convenia srl, da consegnare il giorno dell'evento.

MODALITÀ DI DISDETTA:

La disdetta dovrà essere comunicata in forma scritta entro **7 giorni lavorativi** (esclusi sabato e domenica) **antecedenti l'inizio dell'evento formativo.**

Nel caso in cui la disdetta pervenga oltre questo termine o si verifichi la mancata presenza dell'iscritto al corso, la quota verrà addebitata per intero; sarà cura della Società inviare al partecipante gli atti del convegno. Si fa presente che, in qualunque momento, l'azienda/ente/studio professionale può sostituire il proprio iscritto, previa comunicazione del nominativo del nuovo partecipante.

PRENOTAZIONE ALBERGHIERA:

La Società, su richiesta dei partecipanti, può provvedere alla prenotazione alberghiera a condizioni agevolate presso la struttura dove si terrà l'evento formativo. Si raccomanda di provvedere alla prenotazione almeno sette giorni prima della data di inizio del convegno.

Per ogni ulteriore informazione è possibile consultare il sito www.convenia.it oppure contattare la Società al n. 011.889004 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it

PROGRAMMA:

Milano, Martedì 3 dicembre 2013

(ORE: 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

LO STATO DELL'IMPLEMENTAZIONE DELLA NORMATIVA EMIR: APPLICABILITÀ PROGRESSIVA DEGLI OBBLIGHI PREVISTI IN MATERIA DI DERIVATI OTC E PROSSIMI SVILUPPI

- finalità e obiettivi della normativa EMIR (European Markets Infrastructure Regulation)
- ragioni dell'entrata in vigore progressiva degli obblighi previsti dalla normativa EMIR e ruolo dell'ESMA (European Securities and Markets Authority)
- procedimento di implementazione attraverso la definizione dei Regulatory & Implementing Technical Standards
- impianto essenziale della normativa: l'obbligo di compensazione, le tecniche di mitigazione del rischio e l'obbligo di segnalazione
- completamento del processo di implementazione: una possibile timeline

Avv. Carmine **ONCIA**

L'OBBLIGO DI COMPENSAZIONE DEI CONTRATTI DERIVATI OTC E LE CONTROPARTI NON FINANZIARIE

- obbligo di compensazione attraverso controparti centrali: il perimetro applicativo e le esenzioni
- controparti non finanziarie: definizione, criteri per stabilire quali contratti derivati OTC riducano oggettivamente i rischi e soglie di compensazione
- accordi di compensazione indiretti: struttura dell'accordo e obblighi della controparte centrale, del partecipante diretto e del cliente
- procedura dell'obbligo di compensazione
- criteri valutati dall'ESMA per determinare le categorie di contratti derivati OTC soggette all'obbligo di compensazione

- registro pubblico dell'ESMA e informazioni da includere nello stesso

Prof. Avv. Daniele **MAFFEIS**

LE TECNICHE DI ATTENUAZIONE DEI RISCHI E LE OPERAZIONI INFRAGRUPPO

- conferma tempestiva, riconciliazione e compressione del portafoglio, risoluzione delle controversie
- condizioni di mercato che impediscono la valutazione a prezzi correnti di mercato
- criteri per il ricorso alla valutazione in base a un modello
- procedure di gestione del rischio e livello di capitale richiesto per gestire il rischio non coperto da un adeguato scambio di garanzie
- operazioni infragruppo ed esenzioni
- sanzioni: focus sull'art. 12 del Regolamento EMIR e sull'art. 33 della Legge europea 2013

Avv. Barbara **BANDIERA**

LE CONTROPARTI CENTRALI: ITER AUTORIZZATIVO, VIGILANZA, REQUISITI E ACCORDI DI INTEROPERABILITÀ

- controparti centrali nella normativa EMIR: ruolo e funzioni
- procedura autorizzativa
- riconoscimento delle controparti centrali di paesi terzi
- vigilanza e sorveglianza delle controparti centrali
- requisiti patrimoniali, organizzativi e prudenziali
- norme sulla condotta negli affari
- accordi di interoperabilità

Avv. Remo **TAROLLI**

L'OBBLIGO DI SEGNALAZIONE: AMBITO DI APPLICAZIONE E POSSIBILITÀ DI DELEGA. I TRADE REPOSITORIES

- finalità dell'obbligo di segnalazione: mitigazione del rischio sistemico e ricerca di una maggiore trasparenza del mercato OTC
- ambito applicativo

- delega dell'obbligo di segnalazione
- informazioni minime da segnalare
- formato e frequenza delle segnalazioni sulle negoziazioni
- Trade Repositories: funzioni, requisiti, iter di registrazione e rapporti con i paesi terzi

Dott. Massimiliano **FORTE**

L'IMPATTO DELLA NORMATIVA EMIR SULLA DOCUMENTAZIONE ISDA

- principi previsti dalla normativa EMIR di impatto sulla documentazione ISDA dei derivati OTC e sui relativi processi operativi
- ruolo dell'ISDA nella riforma della regolamentazione europea
- principali interventi dell'ISDA ai fini dell'armonizzazione tra documentazione dei derivati OTC e normativa EMIR

Avv. Simone **DAVINI**

QUESTION TIME: VALUTAZIONE DI CASI E QUESITI PROPOSTI DAI PARTECIPANTI

Al fine di consentire l'approfondimento di particolari profili giuridici attinenti ai temi oggetto del convegno, i Partecipanti interessati potranno formulare casi e quesiti specifici tramite invio preventivo a Convenia (all'indirizzo info@convenia.it).

La Società sottoporrà la documentazione pervenuta al gruppo di Esperti coinvolti, i quali forniranno le loro approfondite valutazioni.

L'evento è in fase di accreditamento (CFP) presso i Consigli degli Ordini Professionali competenti

SCHEDA DI ISCRIZIONE:

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento - da parte di Convenia srl - della presente scheda di iscrizione, integralmente compilata e sottoscritta, da inviare via fax al numero 011/835682.

Titolo del convegno

Luogo e Data

Nome

Cognome

Azienda/Ente/Studio

Ruolo Aziendale

E-Mail

Telefono Fax

DATI PER LA FATTURAZIONE:

Intestatario Fattura

Indirizzo

Città CAP Prov.

P. IVA o C. F.

PER INFORMAZIONI:

Referente

Telefono Fax

E-Mail

Timbro, Data e Firma

MODALITÀ DI PAGAMENTO:

Versamento anticipato della quota di iscrizione tramite bonifico bancario. Ai sensi dell'art.1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative e condizioni.

Timbro, Data e Firma

INFORMATIVA PRIVACY:

I dati forniti a Convenia srl sono raccolti e trattati, anche con l'ausilio di strumenti elettronici ed informatici, per le finalità connesse all'esecuzione dei servizi erogati (registrazione a convegni e incontri formativi, richieste di informazioni, gestione delle formalità contabili, iscrizione alle newsletter, etc). Il conferimento dei dati, seppur facoltativo, si rende necessario per l'espletamento dei servizi richiesti. Solo previa autorizzazione dell'interessato, i dati saranno conservati e trattati da Convenia srl, per l'invio di materiale informativo relativo ai servizi ed alle iniziative future della Società. Ai sensi dell'art.7 del D. Lgs. 196/2003, l'interessato potrà esercitare il diritto di accesso ai dati personali e gli altri diritti in esso previsti, mediante comunicazione scritta, indirizzata a Convenia srl (con sede in Via San Massimo 12, 10123 Torino) ovvero tramite fax 011/835682 o all'indirizzo di posta elettronica info@convenia.it.

SÌ NO

Timbro, Data e Firma



**PER CONSULTARE IL CALENDARIO DELLE
PROSSIME INIZIATIVE IN PROGRAMMA,**

È POSSIBILE VISITARE IL SITO DI

CONVENIA s.r.l.:

WWW.CONVENIA.IT



GLOBE
CERTIFICAZIONI

N. 1724

UNI EN ISO 9001:2008

CONVENIA srl HA OTTENUTO LA CERTIFICAZIONE IN OTTEMPERANZA

ALLA NORMATIVA UNI EN ISO 9001:2008 SETTORI EA35 e EA37

(progettazione ed organizzazione di eventi formativi
manageriali in ambito economico-giuridico)

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino
Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682 - P.Iva: 10336480016
www.convenia.it