

33° MASTER DIRITTO E IMPRESA

## PROGRAMMA

### MODULO BANKING & FINANCE PER GIURISTI

DATA	ARGOMENTO	DOCENTI
Lun. 5/10	<p><b>COMPLIANCE DIRITTO BANCARIO: NORMATIVA DI RIFERIMENTO E PRINCIPALI CONTRATTI BANCARI</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analisi delle principali fonti normative comunitarie e nazionali applicabili alle banche e agli intermediari finanziari. Cenni sull'evoluzione storica del quadro normativo</li><li>• Sintesi della disciplina applicabile alle banche e agli intermediari finanziari. Testo Unico Bancario (TUB) e Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria (TUF) anche alla luce del recente decreto banche (D.L. 18/2016) concernente le Bcc, le garanzie sulle cartolarizzazioni delle sofferenze e la gestione collettiva del risparmio</li><li>• Rassegna delle principali fonti normative comunitarie e nazionali applicabili alla prestazione dei servizi di investimento ed alla gestione collettiva del risparmio, nonché ai mercati regolamentati ed ai sistemi di gestione accentrata di strumenti finanziari.</li><li>• Le peculiarità della banca e le differenze rispetto agli intermediari finanziari</li><li>• Cenni sulla disciplina antiriciclaggio</li><li>• I contratti relativi alla prestazione di servizi di investimento</li></ul>	<p><b>Emanuela Gagliani Caputo</b> Avvocato Ga-Lex</p>

<p><b>Mart. 6/10</b></p>	<p><b>LA DISCIPLINA DEL MERCATO MOBILIARE E LA GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria (TUF) e la normativa secondaria di attuazione</li> <li>• Le autorità di controllo e vigilanza del mercato mobiliare</li> <li>• La disciplina degli intermediari: SIM, SGR, Società di Gestione Armonizzate, intermediari comunitari</li> <li>• La gestione collettiva del risparmio. Gli organismi di investimento collettivo del risparmio: fondi comuni e SICAV</li> <li>• I servizi di investimento: regole di condotta e contratti con la clientela</li> </ul> <p><b>DIRITTO FINANZIARIO: REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI E MARKET ABUSE</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La disciplina dei mercati</li> <li>• L'autorizzazione all'organizzazione e alla gestione di mercati regolamentati. La società di gestione del mercato</li> <li>• I mercati regolamentati. I mercati non regolamentati</li> <li>• La normativa in materia di Market Abuse, dalle direttive comunitarie ai regolamenti attuativi della Consob</li> <li>• Regolamentazione delle informazioni privilegiate: <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Natura</li> <li>➢ <i>Disclosure</i></li> <li>➢ <i>Insider list e internal dealing</i>;</li> </ul> </li> <li>• Insider trading e market manipulation: trattamento sanzionatorio e casistica</li> <li>• <i>(Case Study) esame di un regolamento di gestione di FIA/Prospetto d'offerta di strumenti finanziari/documento di offerta</i></li> </ul>	<p><b>Emanuela Gagliani Caputo</b> Avvocato Ga-Lex</p>
<p><b>Merc. 7/10</b></p>	<p><b>PROFILI COMUNI DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nozione di <i>Banking</i> e il ruolo della banca</li> <li>• Introduzione alle tipologie e strutture delle operazioni di finanziamento</li> <li>• Analisi di una operazione di finanziamento (dal contatto con la banca al <i>closing</i>)</li> <li>• Principali clausole e negoziazione di: <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ contratto di finanziamento</li> <li>➢ garanzie</li> <li>➢ ulteriore documentazione finanziaria</li> <li>➢ <i>legal opinions</i></li> </ul> </li> </ul>	<p><b>Francesco Marchini</b> Avvocato Tonucci &amp; Partners</p>

<p><b>Giov. 8/10</b></p>	<p><b>PRINCIPALI STRUTTURE DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• LBO</li> <li>• Real estate finance</li> <li>• Corporate Lending</li> <li>• Restructuring</li> </ul> <p><b>ASPETTI PRATICI</b></p> <p>Esercitazione: negoziazione di clausole tipiche della documentazione finanziaria ("<i>Representations and Warranties</i>", "<i>Undertakings</i>" e "<i>Events of Default</i>")</p>	<p><b>Francesco Marchini</b> Avvocato Tonucci &amp; Partners</p>
<p><b>Lun. 12/10</b></p>	<p><b>Matt:</b> <b>GLI INVESTIMENTI "ALTERNATIVI"</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hedge funds;</li> <li>• Private equity funds;</li> <li>• Search funds;</li> <li>• SIS - Società di investimento semplice.</li> </ul> <p><b>POM:</b> <b>Il mondo assicurativo: i nuovi scenari per la gestione dei rischi nell'industria 4.0</b></p>	<p><b>Sara Belotti</b> Avvocato Baker McKenzie</p> <p>***</p> <p><b>Riccardo Aggio</b> Cyber &amp; Crime Specialist Aon S.p.A.</p>
<p><b>Mart 13/10</b></p>	<p><b>RICORSO DELLE IMPRESE AL MERCATO AZIONARIO: EQUITY (CAPITALE PROPRIO DELL'AZIENDA) E QUASI-EQUITY</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I titoli azionari e la loro circolazione Il ricorso al mercato azionario e quotazione in Borsa (<i>IPO</i>): analisi del processo di quotazione</li> <li>• L'emissione di azioni e di strumenti partecipativi al capitale sociale.</li> <li>• Nozione di capitale e l'aumento di capitale</li> <li>• Diritto di opzione</li> <li>• Strumenti finanziari partecipativi</li> <li>• <i>Stock options</i></li> <li>• Gli strumenti di <i>quasi-equity</i>: <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ I prestiti subordinati</li> <li>➢ Le <i>preferred shares</i></li> </ul> </li> </ul>	<p><b>Luca Cuomo</b> Avvocato DWF</p>

**Merc  
14/10**

**Grandi erogazioni: finanziamenti sindacati ed erogazioni  
sovra-governative ai Grandi Gruppi internazionali**

**Mattina**

• **Finanziamenti sindacati**

- ✓ *Hands-off loans*: la *market practice* dalle Grandi Opere agli *umbrella agreements*
- ✓ Quadro normativo
- ✓ Il sindacato, l'*Agent* e la *lenders' democracy*
- ✓ Il *Borrower*, l'*Obligors' Agent* e i *Guarantors*
- ✓ Il processo dal *term sheet*, alla sindacazione, all'erogazione
- ✓ Gli *standard* della *Loan Market Association*

• **Le garanzie corporate**

- ✓ *Down-stream, up-stream, cross-stream guarantees*
- ✓ *Limitation language, corporate interest e assets abuse*: un'analisi comparata

**Esercitazione:**

- Simulazione di *Closing*:
  - Team A – Finanziamento Sindacato
  - Team B – *Quasi-Equity Subscription*.

**Pomeriggio**

• **Erogazioni sovra-governative**

- ✓ *Loans*
- ✓ *Quasi-equity*
- ✓ Vincoli di scopo e geo-politici
- ✓ *Corporate Social Responsibility*

**Esercitazione:**

- Simulazioni di *waiver*:
  - Team A – *non-Permitted operations*
  - Team B – *breach of informative covenants*.

**Elisa Elena Geraci**  
Legal Senior Manager  
PwC TLS

**Giov  
15/10**

**Mattina  
LA CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI**

- Considerazioni preliminari
- Quadro normativo
- Analisi della legge 130/1999
- Struttura di un'operazione *plain vanilla*
- Le varie fasi dell'operazione
- Le parti e gli altri soggetti coinvolti nell'operazione
- La documentazione dell'operazione
- *Retention rules*
- Le recenti novità normative introdotte da D.L. «Destinazione Italia» e D.L. «Competitività»

**Pomeriggio:  
I COVERED BONDS (Obbligazioni Bancarie Garantite – OBG)**

- • Considerazioni preliminari. Definizione
- Principali caratteristiche delle OBG e della relativa disciplina – Vantaggi
- • La struttura dell'operazione
- • Quadro normativo
- • Le parti e gli altri soggetti coinvolti nell'operazione
- • Gli attivi cedibili
- • Limiti alla cessione
- • Rapporto massimo tra OBG e attività cedute
- • Segregazione Patrimoniale

**I DERIVATI**

- • Considerazioni preliminari
- • Definizione
- • Tipologie più comuni di derivati
- • Quadro normativo
- • ISDA Agreements

**Gregorio Consoli**  
Avvocato  
Chiomenti Studio legale

**Benedetto Larussa**  
Avvocato  
Chiomenti Studio legale

