

33° MASTER DIRITTO E IMPRESA

PROGRAMMA

MODULO BANKING & FINANCE PER GIURISTI

DATA	ARGOMENTO	DOCENTI
Lun. 5/10	<p>COMPLIANCE DIRITTO BANCARIO: NORMATIVA DI RIFERIMENTO E PRINCIPALI CONTRATTI BANCARI</p> <ul style="list-style-type: none">• Analisi delle principali fonti normative comunitarie e nazionali applicabili alle banche e agli intermediari finanziari. Cenni sull'evoluzione storica del quadro normativo• 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• 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.• Le peculiarità della banca e le differenze rispetto agli intermediari finanziari• Cenni sulla disciplina antiriciclaggio• I contratti relativi alla prestazione di servizi di investimento	<p>Emanuela Gagliani Caputo Avvocato Ga-Lex</p>

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

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

