

Convegno – Roma, 13 aprile '12

I DERIVATI FINANZIARI: aspetti tecnici, civili e penali

Sala degli Organi Collegiali del Rettorato, Università “Sapienza” di Roma

I **derivati finanziari** hanno incontrato un'ampia diffusione in Italia a partire dai primi anni 2000. La presenza di una **normativa lasca e poco definita**, unitamente alla scarsa conoscenza tecnica da parte degli operatori economici, ha consentito un diffuso impiego di derivati - in particolare Swap su tassi d'interesse - **non propriamente di copertura**, con apprezzabili riflessi negativi sui bilanci delle **medie/piccole imprese** e su quelli degli **Enti Territoriali** (comuni, province e regioni).

La Magistratura è risultata impegnata in numerosi contenziosi i cui esiti solo recentemente vanno definendo una giurisprudenza univoca.

A partire dalla fine del 2007 l'intervento di una normativa più stringente e protettiva della clientela ha introdotto elementi di maggior trasparenza nei rapporti contrattuali: permangono tuttavia criticità operative e giuridiche che attendono una compiuta definizione.

Il convegno sarà strutturato in panel tematici:

- ❖ *1° Panel: fair value e quotazione di mercato; margine d'intermediazione, rischio di credito e valore di chiusura.*
- ❖ *2° Panel: disclosure e scenari di merito tecnico e giuridico.*
- ❖ *3° Panel: i derivati uniformi e i derivati OTC; contrattualistica internazionale e ordinamento italiano; connotazioni di patologia dei derivati; la natura di finanziamento dell'up-front; l'usura nei derivati.*

CHAIRMAN:

- **Dott. Roberto Marcelli** (Presidente ASSOCTU)
- **Dott. Umberto Apice** (Sost. Proc. Gen. presso la Procura Generale della Corte di Cassazione)
- **Dott. Paolo Cittadini** (A.D. e Dir. Generale di Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.)
- **Prof.ssa Rita D'Ecclesia** (Università "Sapienza" di Roma)

QUADRO TECNICO – RELATORI PARTECIPANTI:

- **Dott. Roberto Marcelli** (Presidente ASSOCTU)
- **Prof.ssa Rita D'Ecclesia** (Università "Sapienza" di Roma)
- **Dott. Paolo Cittadini** (Amm. Delegato e Dir. Generale di Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.)
- **Prof. Riccardo Cesari** (Università di Bologna)
- **Prof. Gino Gandolfi** (Università di Parma / SDA Bocconi di Milano)
- **Prof. Marcello Minenna** (CONSOB, Responsabile Ufficio Analisi Quantitative e Innovazione Finanziaria)
- **Dott. Roberto Antolini** (Responsabile derivati settore pubblico BNL) (*)
- **Dott. Marco Polito** (Head of risk management presso CC&G – London Stock Exchange Group)

QUADRO GIURIDICO – RELATORI PARTECIPANTI:

- **Dott. Umberto Apice** (Sostituto Procuratore Generale presso la Procura Generale della Corte di Cassazione)
- **Avv. Emilio Girino** (Managing Partner Studio Ghidini, Girino & Associati)
- **Prof. avv. Daniele Maffei** (Università di Brescia)
- **Prof. avv. Mario P. Chiti** (Università di Firenze)
- **Prof. avv. Francesco Bochicchio** (Studio legale Bochicchio)
- **Avvocato penale** (da definire)

(*) da confermare.

PROGRAMMA (9:00 – 17:30)

09.00 – 09.15 registrazione partecipanti

09.15 – 09.30 apertura dei lavori: dott. U. Apice

I panel di discussione (9.30 – 11.15)

Fair value e quotazione di mercato; margine d'intermediazione, rischio di credito e valore di chiusura.

- ✓ Introduce: prof. avv. D. Maffeis;
- ✓ Intervengono: dott. R. Marcelli, prof. R. Cesari, prof. G. Gandolfi, dott. R. Antolini, prof.ssa R. D'Ecclesia, avv. E. Girino.

11.15 – 11.45 coffee break

II panel di discussione (11.45 – 13.30)

Disclosure e scenari di merito tecnico e giuridico..

- ✓ Introduce: prof. M. Minenna;
- ✓ Intervengono: prof. avv. M. P. Chiti, prof. avv. Francesco Bochicchio, avv. E. Girino, prof. avv. D. Maffeis, dott. M. Polito, prof. G. Gandolfi.

13.30 – 15.00 light lunch

15.00 – 15.15 riapertura dei lavori: dott. U. Apice

III panel di discussione (15.00 – 17.30)

I derivati uniformi e i derivati OTC; contrattualistica internazionale e ordinamento italiano; connotazioni di patologia dei derivati; la natura di finanziamento dell'up-front; l'usura nei derivati.

- ✓ Introduce: avv. E. Girino;
- ✓ Intervengono: dott. P. Cittadini, dott. R. Marcelli, prof. avv. D. Maffeis, prof. avv. M.P. Chiti, dott. R. Antolini, prof.ssa R. D'Ecclesia.

Convegno – Roma, 13 aprile '12

IDERIVATI FINANZIARI: aspetti tecnici, civili e penali

Sala degli Organi Collegiali del Rettorato, Università “Sapienza” di Roma

Modulo d'iscrizione

Vi preghiamo di compilare questo modulo ed inviarlo con la ricevuta di pagamento al fax: 06.233221032.

La partecipazione all'incontro di formazione comprende:

- Materiale didattico;
- Certificato di partecipazione;
- Attestazione dei crediti Formativi per i Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e per gli Avvocati (*in corso di accreditamento*);
- Coffee break, light lunch.

QUOTE DI PARTECIPAZIONE <i>(barrare la casella prescelta)</i>	
Partecipante non associato	<input type="checkbox"/> € 430 + IVA 21%
Partecipante associato ASSOCTU / CTL	<input type="checkbox"/> € 300 + IVA 21%
Per maggiori informazioni si prega di contattare l'ASSOCTU al n. 06.8841269.	

Il numero dei posti disponibili è limitato e le iscrizioni saranno accettate in ordine cronologico.

Il pagamento dovrà essere effettuato, in anticipo, alle seguenti coordinate bancarie:

ASSOCTU - Unicredit S.p.A, Ag. Roma Piave, Via Piave n. 88 IBAN: IT 31 C 02008 05172 000401194572

DATI DEL PARTECIPANTE (in stampatello):

nome: cognome:
azienda: qualifica professionale:.....
indirizzo:..... cap:..... città:.....
e-mail:..... tel:.....

DATI PER LA FATTURAZIONE (in stampatello):

nome e cognome / ragione sociale:
indirizzo: cap: città:
P.IVA..... cod. fiscale.....

Sostituzione e modalità di disdetta: è possibile la interscambiabilità per persone dello stesso Studio o Azienda. La disdetta è possibile soltanto in forma scritta (anche a mezzo fax) entro 10 (quindici) giorni prima della data dell'evento, con diritto al rimborso del 90% della quota pagata. In caso di annullamento dell'iscrizione oltre tale periodo non è previsto alcun rimborso, ma si potrà utilizzare il credito per partecipare a futuro evento (è necessario inviare la comunicazione di disdetta con la richiesta di credito in forma scritta, anche a mezzo fax, entro 48 ore dall'evento).

Disclaimer: ASSOCTU e ASSOCTL si riservano la facoltà di rinviare o annullare l'evento restituendo integralmente la somma ricevuta, ed altresì, per motivi organizzativi, di modificare il programma o la sede dell'evento e/o sostituire i relatori con altri di pari livello professionale.