

### Quota di partecipazione

Partecipazione al (per)corso: € 350,00 + IVA

La quota di partecipazione comprende la fornitura del materiale didattico.

### Modalità d'iscrizione

L'iscrizione deve essere effettuata scaricando la relativa cedola disponibile sul sito [www.almaiuro.it](http://www.almaiuro.it) e spedendola via fax al nr. 045 8026328 o via e-mail all'indirizzo [formazione@almaiuro.it](mailto:formazione@almaiuro.it).

### Per informazioni

Segreteria Area Formazione Almaiuro  
Tel. 045 8033707 - Fax 045 8026328  
[www.almaiuro.it](http://www.almaiuro.it)  
[formazione@almaiuro.it](mailto:formazione@almaiuro.it)

### Come raggiungere la sede

#### Sav hotel - via F. Parri, 9 - 40128 Bologna

**In auto** - Dall'autostrada uscita Bologna Fiera. Seguire le indicazioni per il centro per ca. 2 km fino a V.le Stalingrado. Proseguire per il centro per ca. 800 mt e superare il sottopassaggio. Al semaforo a destra in via della Liberazione e dopo ca. 100 mt a destra si raggiunge via Parri.

**In treno** - Dalla stazione di Bologna 15 minuti a piedi o tramite l'autobus n. 25 o n. 27 con fermata in via Ferrarese angolo via della Liberazione.

**In aereo** - Utilizzare l'autobus BLQ fino alla Stazione di Bologna.

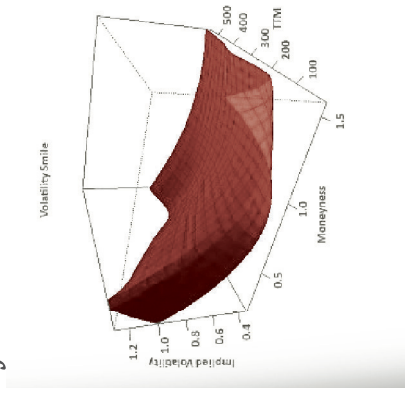
Per arrivare al Savhotel con il navigatore satellitare: Inserire "Via della Liberazione". Una volta a destinazione, immettersi su Via Parri, che è la prima traversa sulla destra. Proseguire per circa 100 metri per raggiungere il garage dell'Hotel.

## (Per)corso formativo Full Immersion

accreditato dal Consiglio dell'Ordine  
degli Avvocati di Bologna

# I contratti derivati

Controversie  
tra banche e imprese:  
tecniche e strategie  
difensive



## Il (per)corso sui derivati

Il presente (per)corso formativo (rivolto anche a chi non ha esperienza in materia finanziaria) si prefigge l'obiettivo di fornire un'adeguata conoscenza dei contratti derivati e delle strategie difensive migliori per evitare gli effetti dannosi a essi correlati.

Verranno forniti suggerimenti pratici sugli strumenti processuali più adatti per agire in giudizio e sulla scelta della più efficace strategia difensiva.

Il (per)corso affronta gli aspetti peritali-economici, quelli giuridici, contabili e fiscali necessari a comprendere e collocare correttamente il fenomeno "derivati".

La peculiarità del (per)corso consiste nell'offrire lo strumento per la migliore comprensione dell'analisi finanziaria degli *swap*, come solitamente operata dal consulente tecnico del giudice.

Verranno, inoltre, illustrati gli orientamenti giurisprudenziali già consolidati in materia nonché quelli tuttora oggetto di dibattito.

## Didattica

Un (per)corso formativo Almaiura non è un semplice corso in cui la didattica è *one way*. Nei (per)corsi Almaiura non si vuole solo insegnare ma si vuole che il pubblico partecipi all'attività didattica. I (per)corsi, pertanto, si richiamano alla struttura dei master americani in cui obiettivo primario è dimostrare come fare (il cosiddetto "How to do it"). Per questo motivo la conoscenza dei (per)corsi è essenzialmente pratica e operativa.

## Destinatari

Avvocati, amministratori d'impresa, imprenditori, addetti all'ufficio legale d'impresa, giuristi d'impresa, laureati in materie giuridico-economiche, funzionari di banca, responsabili dell'ufficio legale di banche.

Il corso è pensato anche per chi non ha competenza in materia finanziaria ed è strutturato con un approccio multidisciplinare e *ready to work* al fine di consentire ai partecipanti un'immediata applicazione delle competenze acquisite in aula.

## Crediti formativi

Il (per)corso è stato accreditato dal Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Bologna e permette di acquisire 8 crediti formativi.

8

Crediti  
Formativi

Bologna - 11 dicembre 2009

(Per)corso formativo **Full Immersion** 9.00 - 13.00 / 14.00 - 18.00

## I derivati, la perizia sui derivati e la fase stragiudiziale con la banca

### ■ Conoscere i derivati

Cos'è un contratto derivato: definizione economica e definizione giuridica. Come l'avvocato può utilizzare in causa la definizione giuridica dei derivati per eccepire la nullità di alcuni contratti • Quali derivati sono regolati dal TUF: contratti a termine (*future* e *forward*), *option*, *swap*, derivati "esotici" strutturati • Cos'è un *Interest Rate swap*. Le due tipologie di IRS. [Analisi in aula di un *swap plain vanilla di copertura*] • La causa dello *swap*: nuove eccezioni da proporre alle banche

### ■ I derivati venduti alle imprese

I derivati OTC ed *exchange traded* • I derivati *par* e *non par*. Comprendere cosa sono *l'up front* e le commissioni occulte. Come individuare le commissioni occulte. Il valore iniziale degli *swap* sottoscritti dalle imprese • I derivati speculativi e di copertura. Come l'avvocato può comprendere a prima vista se il contratto è speculativo o di copertura. [Analisi in aula di uno *swap con finalità di hedging e di uno con finalità di trading*]

### ■ Come l'avvocato può utilizzare la perizia sui derivati

Il vero problema dei derivati venduti alle imprese: il funzionamento finanziario delle opzioni • Quali documenti sono necessari per eseguire una perizia • Cosa deve contenere una perizia: la ricostruzione storica dei derivati; le rimodulazioni (*unwinding*) e il problema della connessione dei contratti. Gli aspetti problematici della perizia: le commissioni occulte e i flussi finanziari; la *Discounting Cash Flow Analysis*; l'*unbundling* di un derivato; il *pricing* dei derivati; il calcolo del danno che l'impresa può richiedere alla banca: l'analisi differenziale [Analisi in aula di una perizia]

### ■ La fase stragiudiziale: dalla fase preparatoria alla transazione

L'appuntamento con il cliente. Cosa deve sapere e chiedere l'avvocato • Quale documentazione l'avvocato deve chiedere al cliente e alla banca. A chi e come chiederla: gli strumenti processuali a disposizione dell'avvocato • L'analisi giuridica della documentazione • Come affrontare la transazione con la banca

### ■ Aspetti penali: cenni

La truffa contrattuale • L'usura

### ■ La causa contro la banca

Gli strumenti processuali a disposizione dell'avvocato: l'ATP conciliativo, il ricorso d'urgenza, il conciliatore bancario • Quale strumento si può ed è meglio scegliere. Analisi dei pro e dei contro • La causa contro la banca: il rito da seguire, la competenza e la giurisdizione. Gli obblighi formali e comportamentali delle banche. Conseguenze della loro violazione. La giurisprudenza più recente. Il problema dell'operatore qualificato. I tre orientamenti di merito, quello della Cassazione e una nuova prospettiva. Analisi delle difese più ricorrenti delle banche. Le domande da proporre in causa. L'onere della prova. Lo stato attuale delle giurisprudenze. Le nuove eccezioni da utilizzare per aggirare il problema dell'operatore qualificato

Al termine di ogni modulo potranno essere proposte domande ai relatori.

Il programma è suscettibile di modifica

## Relatore

**Marco Rossi**, avvocato, studio *AR&P* di Verona, si occupa prevalentemente di diritto bancario e finanziario, tecniche di negoziazione e di oratoria forense. Presidente del Comitato scientifico di Almaiura (Centro per la formazione e gli studi giuridici, tributari e aziendali) e collaboratore de *Il Sole24Ore*. Autore di diversi articoli della sezione *Derivati Chiari e Plus24*, oltre che di numerosi contributi su riviste e libri del settore. Docente in convegni per la formazione giuridica.