

*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. 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 Maffeis** (Università di Brescia)
- **Prof. avv. Mario P. Chiti** (Università di Firenze)
- **Prof. avv. Francesco Bochicchio** (Studio legale Bochicchio)
- **Avvocato penale** (da definire)

## **PROGRAMMA (9:00 – 17:30)**

**09.00 – 09.15** registrazione partecipanti

**09.15 – 09.30** apertura dei lavori: dott. R. Marcelli.

### ***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. F. 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

### ***III panel di discussione (15.15 – 17.45)***

***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.