

Partecipazione

La partecipazione al seminario è gratuita. Si ricorda il numero limitato di posti.

Modalità d'iscrizione

L'iscrizione deve essere effettuata scaricando la relativa cedola disponibile sul sito www.almaiura.it e spedendola via fax al nr. 045 8026328 o via e-mail all'indirizzo formazione@almaiura.it.

Per informazioni

Segreteria Area Formazione Almaiura

Tel. 045 8033707 - Fax 045 8026328

www.almaiura.it - formazione@almaiura.it

Newsletter Almaiura

Vai su www.almaiura.it e iscriviti alla newsletter per ricevere periodicamente le novità sull'attività formativa del centro studi Almaiura in materia bancaria e finanziaria.

Come raggiungere la sede del seminario

NH Milano Touring - via Ugo Tarchetti, 2 - 20121 Milano

In auto - Da tutte le direzioni seguire le indicazioni per l'aeroporto di Linate, imboccare uscita Milano Forlanini e su viale Forlanini proseguire sempre dritto fino a Piazza Cinque Giornate. Girare a destra su Via Bianca Maria, proseguire dritto sulla strada principale fino ai Bastioni di Porta Venezia e a Piazza della Repubblica dove girare a sinistra e ancora a sinistra in Via Tarchetti.

In treno - Dalla stazione Centrale di Milano (800 metri) è possibile raggiungere l'hotel con la Linea Gialla della Metropolitana in direzione S. Donato (una fermata: Repubblica).

In aereo - Dall'Aeroporto di Malpensa (50 km) si consiglia di prendere un taxi o il servizio navetta Malpensa Express fino alla Stazione Centrale. Dall'Aeroporto di Linate (15 km) è attivo un servizio navetta gratuito da/per l'hotel. In alternativa è possibile prendere un taxi. Con questa modifica dovrebbe ingrandirsi tutto il testo delle indicazioni e nel caso non fosse ancora decente potresti togliere le quattro righe sotto il logo relative all'indirizzo della nostra sede con mail e sito.

Seminario

*in attesa di accreditamento presso
il COA di Milano*

Derivati finanziari
ed eventuale
responsabilità
penale della banca:

*dalla truffa contrattuale
all'usura*

Milano - 8 ottobre 2010

Il seminario

orario 14.00 - 18.00

Il seminario si prefigge lo scopo di scandagliare i possibili aspetti penali collegati alla sottoscrizione di derivati finanziari complessi (cd. derivati esotici) da parte delle imprese e degli enti locali. Particolare attenzione verrà dedicata agli aspetti matematico-finanziari che, se correttamente intesi, dimostrano come spesso i comportamenti degli istituti di credito possano avere, oltre a conseguenze sul piano squisitamente civilistico, anche riflessi penali.

Dopo una panoramica di ciò che è avvenuto negli ultimi 10 anni nel mercato dei financial derivatives, verranno introdotti i concetti giuridici e finanziari necessari per comprendere quando i derivati possono essere dannosi per i soggetti sottoscrittori. Verranno poi delucidate le metodologie di finanza quantitativa per la valutazione di detti contratti nonché i profili di responsabilità penale connessi ad alcune pratiche di vendita messe in atto dalle banche, con i conseguenti riflessi processualistici.

Nel corso del seminario verrà analizzata, infine, la possibilità di utilizzare i derivati per la creazione di finanziamenti sintetici (synthetic loans) nonché la possibilità che tali strumenti finanziari possano essere strutturati appositamente per l'aggiramento della legge sull'usura. Verranno, infine, riportati gli esiti di uno studio scientifico condotto dal Centro studi Almaiura sul rapporto tra derivati e usura.

Didattica

Un seminario 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 Seminari, 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 connotazione dei Seminari è essenzialmente pratica e operativa.

Destinatari

Avvocati e praticanti avvocati, commercialisti e praticanti commercialisti, magistrati, consulenti e analisti finanziari, 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 seminario 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 seminario è in fase di accreditamento presso il COA di Milano

Aspetti Matematico-Finanziari

- **I derivati "esotici" venduti dalle banche alle imprese e agli enti locali**
(dott. Marcello Frisone)
- **Cosa sono i derivati**
(avv. Marco Rossi)
- **La valutazione di un derivato: metodi matematici per il pricing**
(dott. Luigi Malachini e dott.ssa Irene Oliani)
- **Derivati par e non par: i costi occulti**
(dott. Luigi Malachini e dott.ssa Irene Oliani)

Aspetti Giuridici

- **L'utilizzo di derivati per la creazione di synthetic loan**
(avv. Marco Rossi, dott. Luigi Malachini e dott.ssa Irene Oliani)
- **Derivati e finanziamenti impliciti**
(avv. Marco Rossi, dott. Luigi Malachini e dott.ssa Irene Oliani)
- **Swap e usura: la nuova frontiera delle possibili contestazioni**
(avv. Marco Rossi, dott. Luigi Malachini e dott.ssa Irene Oliani)
- **Usura, derivati già chiusi e possibile impugnazione della transazione con la banca**
(avv. Marco Rossi)
- **Derivati finanziari ed eventuale truffa contrattuale**
(dott. Vincenzo Pacileo)
- **L'eventuale responsabilità amministrativa della banca (D.Lgs 231/2001)**
(dott. Vincenzo Pacileo)
- **Il sequestro preventivo**
(dott. Vincenzo Pacileo)

Il programma è suscettibile di modifica

Al termine del seminario potranno essere proposte domande ai relatori.



Chairman

Marcello Frisone, redattore de Il Sole 24 Ore, dal 1995 giornalista professionista dopo aver frequentato l'istituto per la formazione al giornalismo Carlo De Martino di Milano. Dal 2006 si occupa di tematiche finanziarie su Plus24 e, in particolar modo, della rubrica "Derivati Chiari" che tratta le problematiche giuridiche e finanziarie connesse ai contratti derivati.

Relatori

Marco Rossi, avvocato, managing partner dello studio tributario legale e associato Rossi Rossi & Partners di Verona. Si occupa di diritto bancario e finanziario. Collaboratore de Il Sole 24 Ore. Presidente del Comitato scientifico del Centro studi Almaiura. Coordinatore e co-autore della ricerca del Centro studi Almaiura "Derivati e usura".

Luigi Malachini, analista finanziario. Laureatosi in Economia e Commercio presso l'Università di Verona, consegue presso lo stesso ateneo il Dottorato di Ricerca (PhD) in Finanza con una tesi intitolata "Calibration of complex equity-linked and interest rate derivatives pricing models: theory and practice". Durante il dottorato si specializza in Finanza Quantitativa seguendo alcuni corsi presso la Haas School of Business di Berkeley (California-USA). E' stato per alcuni anni responsabile del dipartimento di Derivatives Pricing presso un'azienda leader nel mercato di software bancari e finanziari. Attualmente si occupa di analisi e destrutturazione di prodotti derivati complessi. Co-autore della ricerca del Centro studi Almaiura "Derivati e usura".

Irene Oliani, analista finanziaria. Laureatasi in Matematica all'Università di Trento si specializza in Matematica Applicata con indirizzo in Metodi Computazionali e Ottimizzazione presso l'Università degli Studi di Padova. Ha ricoperto il ruolo di specialista in analisi finanziaria presso il dipartimento di Derivatives Pricing di un'azienda leader nel mercato di software bancari e finanziari. Attualmente si occupa di analisi e destrutturazione di prodotti derivati complessi. Co-autrice della ricerca del Centro studi Almaiura "Derivati e usura".

Vincenzo Pacileo, Sostituto Procuratore presso la Procura della Repubblica di Torino. Coordinatore del Gruppo specializzato in Diritto penale dell'Economia. Il gruppo si occupa della criminalità economica e, segnatamente, di procedimenti in materia di reati fiscali, societari, fallimentari, doganali, tutela dei marchi nonché in materia di truffe o appropriazioni indebite consumate da amministratori o soci di società in danno delle società stesse e aventi notevole rilievo economico.