



IL PRESTITO TITOLI

NUOVO STRUMENTO
DI GESTIONE DELLA
LIQUIDITA' BANCARIA

**ESTENSIONI DI LIQUIDITA' DELLE TESORERIE
NATURA GIURIDICA DEL PRESTITO TITOLI
GARANZIE FINANZIARIE E PERSONALI
PROFILI FISCALI
PRESTITO TITOLI GIORNALIERO DEL CLIENTE
NORMATIVA DI TRASPARENZA**

Milano, 28 Febbraio 2012

NH Milano Touring

Convenia s.r.l. - Via San Massimo 12 - 10123 Torino
Tel: 011.889004 - Fax: 011.835682
www.convenia.it

RELATORI

Avv. Ubaldo Caracino

Partner
Studio Legale
Zitiello & Associati

Avv. Roberto Cusimano

Partner
Salvini Escalar e Associati
Studio Legale Tributario
fondato da F. Gallo

Dott. Giorgio Erasmi

Responsabile
Area Funding
UBI Banca

Prof. Avv. Fabrizio Maineri

Ordinario di
Diritto dei Mercati Finanziari
Università Guglielmo Marconi
di Roma
Studio Legale Maineri & Albano

Avv. Pierluigi Oliva

Avvocato in Roma

E' stata presentata domanda di accreditamento (CFP)
presso i Consigli degli Ordini Professionali competenti

**Responsabile di progetto:
Avv. Massimo Jorio**

www.convenia.it

PROGRAMMA:

MILANO, Martedì 28 Febbraio 2012

(ore 9.00 - 13.00 / 14.30 - 18.00)

Le tensioni di liquidità delle tesorerie delle banche

- esame dell'attuale situazione economica e degli strumenti a disposizione della banca per mantenere la liquidità
- rischio di illiquidità
- ricorso alla BCE
- ricorso alla Banca d'Italia
- mercato REPO (Repurchase Agreement)
- prestito titoli come possibile strumento a supporto della liquidità delle banche

Dott. Giorgio Erasmi

Il prestito titoli tra Intermediari finanziari e bancari in Europa e in Italia

- OSLA (Overseas Securities Lending)
- GMRA (Global Master Repurchase Agreement)
- esame della struttura dei contratti e delle principali clausole contrattuali (Close-out; Close-out netting)
- tecniche redazionali e strategie di negoziazione

Avv. Ubaldo Caracino

La natura giuridica del prestito titoli

- finalità economica
- struttura e natura giuridica del prestito titoli
- trasferimento della proprietà dei titoli
- frutti
- inadempimento

Prof. Avv. Fabrizio Maineri

Le garanzie a fronte dell'obbligo di restituzione dei titoli

- collateralizzazione
- garanzie finanziarie
- garanzie personali
- possibili clausole di attenuazione del rischio

Avv. Pierluigi Oliva

I profili fiscali del prestito titoli

- funzione economica e aspetti civilistici dell'operazione
- trattamento fiscale: aspetti generali
- disciplina fiscale prevista per i soggetti IRES
- peculiarità delle operazioni effettuate con soggetti non residenti
- aspetti antielusivi

Avv. Roberto Cusimano

Il prestito titoli "giornaliero" del cliente

- schemi dei contratti
- normativa di Trasparenza applicabile
- esame di possibili clausole contrattuali
- collateralizzazione dei rischi del cliente
- prestito titoli con garanzia (pegno regolare, pegno irregolare, garanzie personali)
- prestito titoli senza garanzia

Avv. Pierluigi Oliva

QUESTION TIME

VALUTAZIONE DI CASI E QUESITI PROPOSTI DAI PARTECIPANTI

Nei giorni antecedenti l'evento sarà gradito l'invio a **Convenia** (info@convenia.it) di quesiti ai quali gli esperti risponderanno nell'ambito dei loro interventi.

