

# **La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA e EFET**

## ***Corso base***

Un live webinar di



**24, 25 e 26 febbraio 2026**



# Contenuti

<b>ACADEMY – EURONEXT GROUP.....</b>	<b>3</b>
<b>IL CORSO.....</b>	<b>4</b>
Metodologia didattica .....	5
Materiale didattico .....	5
Attestato di partecipazione .....	5
<b>LE CLAUSOLE CONTRATTUALI .....</b>	<b>8</b>
<b>SCHEDA DI ISCRIZIONE .....</b>	<b>10</b>

## Academy – Euronext Group

Academy rappresenta un **osservatorio privilegiato** e un **punto di riferimento** per lo sviluppo di competenze nell'ambito del **mercato finanziario nazionale e internazionale**.

Grazie ad una **consolidata esperienza** maturata a livello nazionale ed internazionale, Academy progetta e sviluppa iniziative formative focalizzate sull'evoluzione, gli elementi innovativi e il contesto regolamentare dei mercati dei capitali.

L'approccio e le metodologie utilizzate nell'ambito dei corsi di formazione proposti permettono **un'elevata trasferibilità** delle teorie esposte in ambito lavorativo.

Il corpo docenti di Academy rappresenta uno dei **punti di forza** del nostro centro di formazione ed è costituito da professionisti del settore finanziario, esperti di mercato interni a Borsa Italiana e professori universitari, che insieme aggiungono valore attraverso la diversità dei loro punti di vista e delle loro esperienze professionali.

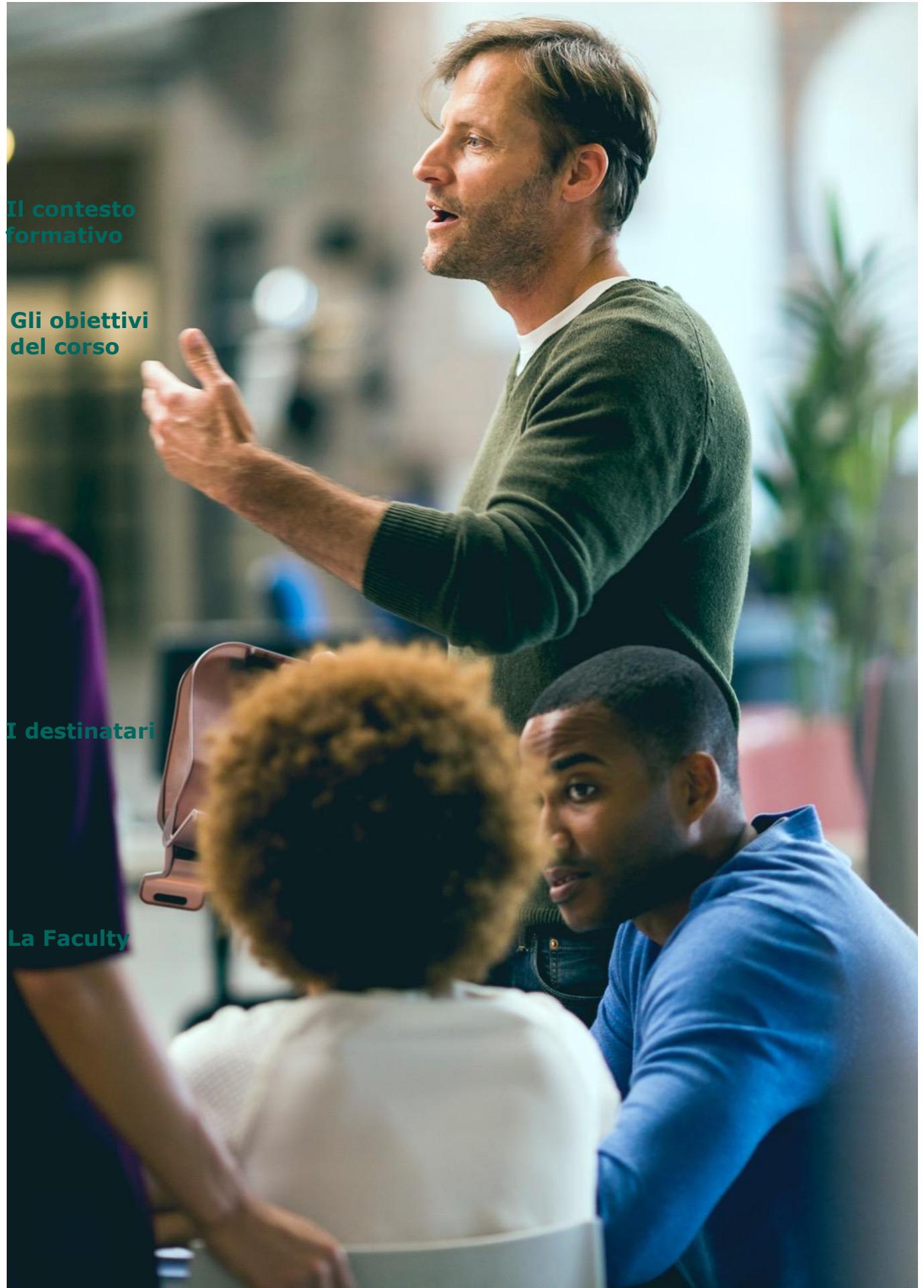
### La formazione finanziata

Academy è parte di **Euronext Corporate Solutions Italy**, azienda con sistema di gestione qualità conforme allo Standard **ISO 9001:2015**, IAF 37 certificato da DNV.

La certificazione è uno dei requisiti richiesti ai Soggetti Erogatori di piani formativi finanziati dei Fondi Paritetici Interprofessionali.

### La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative.



**Il contesto  
formativo**

**Gli obiettivi  
del corso**

**I destinatari**

**La Faculty**

**Gli strumenti  
della  
formazione****Metodologia didattica**

Il webinar si terrà sulla piattaforma Adobe Connect.  
Verrà fissato un test per verificare il corretto accesso dei partecipanti iscritti.

**Materiale didattico**

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale un giorno prima della sessione.

**Attestato di partecipazione**

L'attestato di partecipazione verrà inoltrato su richiesta.

## Agenda del corso

### La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA

#### I giornata - 24 febbraio 2026

14.30 – 17.30

##### 14.15 Registrazione dei partecipanti

14.30

##### Aspetti legali – I parte

- La struttura contrattuale ISDA ed EFET: analisi delle sue componenti di base e dei rispettivi rapporti - *Master Agreement ISDA/General Agreement EFET, ISDA Schedule/Election Sheet EFET, ISDA Confirmation/Confirmation of Individual Contract EFET, Definitions e Credit Support Documents*
- Le caratteristiche di base e la tecnica redazionale della contrattualistica ISDA e di quella EFET: conseguenze sulla gestione di tale documentazione da parte di operatori italiani
- La disciplina del *close-out* (risoluzione anticipata) e *close-out netting* nell'ambiente contrattuale ISDA e della termination nel mondo EFET
- *Netting* fisiologico e *netting* patologico
- Il bilanciamento dei rischi fiscali

15.45 – 16.00 Pausa

17.30 Chiusura della I sessione di webinar

**Silvio Riolo**, Founding Partner, Studio Legale Cappelli Riolo Calderaro Crisostomo Del Din & Partners

#### II giornata – 25 febbraio 2026

14.30 – 17.30

14.30

##### Aspetti operativi e documentali

- I contenuti del contratto ISDA
  - le ragioni della negoziazione dell'ISDA *Master Agreement*: rapporti tra autoregolamentazione e quadro normativo italiano
  - l'architettura della contrattualistica ISDA sotto il profilo operativo e documentale: casi e problemi
  - correlazioni operative tra il contenuto dell'ISDA *Master Agreement* ed il contenuto delle singole conferme ISDA (in particolare, clausole di *Calculation Agent* clausole che escludono l'applicazione del c.d. "Collateral" per talune specifiche operazioni)
- Le clausole rilevanti
  - gli accordi di compensazione (c.d. "Netting"): contenuto, effetti ed adempimenti nei confronti della Banca d'Italia
  - il caso: il default di Lehman Brothers
  - clausole di specifico rilievo creditizio
  - garanzie e dichiarazioni
  - obbligo di fornire determinati documenti ed informazioni alla controparte
  - le operazioni ammissibili in base all'ISDA *Master Agreement (Transactions)*
  - legge applicabile e foro competente (*Jurisdiction*)
- I poteri di firma
  - verifica dei poteri gestionali alla luce della natura (società, fondo di investimento, banca, etc..) e della "governance" della controparte
  - verifica dei poteri di rappresentanza e/o di agenzia; l'outsearching infra-gruppo nella negoziazione dell'accordo ISDA
  - verifica degli specimen di firma

- La corretta impostazione del Term Sheet
  - rapporti tra Term Sheet ed ISDA Definitions
  - natura e funzione del *Term Sheet* e dei relativi accordi telefonici
- La congruenza tra il Term Sheet e la conferma
  - la conferma come documento che recepisce, arricchisce e sostituisce il *Term Sheet*
  - un documento intermedio tra ISDA Master Agreement e la Confirmation: la Master Confirmation
  - cessione dell'operazione (c.d. "Novation") nel periodo che intercorre tra stipula del *Term Sheet* e la firma della conferma: criticità ed accorgimenti

**15.45 – 16.00 Pausa**

**17.30**

Chiusura della seconda giornata di webinar

**Simone Davini**, Head of Legal Italy, Deutsche Bank S.p.A.

**III giornata – 26 febbraio 2026**

**14.30 – 17.30**

**14.30**

**Aspetti legali – II parte**

- Altri aspetti chiave del Master Agreement ISDA e del General Agreement EFET
- Analisi delle principali aree di negoziazione della ISDA Schedule e dell'Election Sheet EFET
- Illustrazione dei meccanismi contrattuali previsti dalla documentazione ISDA e EFET in tema di garanzie
- Illustrazione delle diverse opzioni a disposizione degli operatori di mercato
- Analisi dei meccanismi di funzionamento dell'ISDA Credit Support Annex (English law)
- Gli impatti della normativa EMIR sui derivati disciplinati dalla documentazione ISDA ed EFET

**15.45 – 16.00 Pausa**

**17.30**

Chiusura della terza giornata di webinar

**Silvio Riolo**, Founding Partner, Studio Legale Cappelli Riolo Calderaro Crisostomo Del Din & Partners

## Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

### Date e orari del webinar

24 febbraio 2026: 14.30 - 17.30

25 febbraio 2026: 14.30 - 17.30

26 febbraio 2026: 14.30 - 17.30

### Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata:

- online tramite il [sito](#)
- via email: inoltrando la scheda di iscrizione debitamente compilata al seguente indirizzo:  
[academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com).

Per iscrizioni in prossimità dell'inizio del corso, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

— TEL +39 02 72426 086

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

### Quota di partecipazione

La quota di partecipazione individuale al corso è di € 1100 + IVA.

### Agevolazioni

Le scontistiche non sono cumulabili.

**Iscrizioni multiple** - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare:

- Per due iscrizioni: 10% di sconto sull'importo complessivo
- Per tre iscrizioni: 15% di sconto sull'importo complessivo.

### Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della segreteria organizzativa di Academy (7 giorni prima del corso).

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

#### **Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l.**

P.zza degli Affari, 6

20123 Milano

**Codice Fiscale** 11734560961

**P.IVA** 11734560961

#### **Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Piazza Cordusio, 4 – 20123 Milano

**codice IBAN:**

**IBAN - IT22 N030 6901 6261 0000 0125 565**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com), entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula/online.

Al fine di una corretta fatturazione, si prega di comunicare durante la fase di iscrizione particolari richieste da inserire nella fattura elettronica.

Il materiale didattico relativo alla formazione sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

### Proprietà intellettuale

Il Richiedente riconosce ed accetta che i contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), sono di titolarità di, o comunque nella disponibilità di, Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di Euronext Corporate

Solutions Italy S.r.l. o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

## Responsabilità

Nonostante Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. cerchi di assicurare l'accuracy e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. nei casi di imprecisione o non accuracy di talune informazioni. Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. declina ogni responsabilità rispetto a qualsiasi danno, perdita o spesa eventualmente patita da terzi in conseguenza del loro affidamento a tali contenuti, che vengono forniti esclusivamente ai fini di formazione. In nessun caso la responsabilità di Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

## Tracciabilità dei flussi finanziari

Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare a Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro obbligo di tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente contratto.

## Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., al Richiedente è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta via email ad [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com).

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 (sette) giorni lavorativi prima della data di inizio del corso, con diritto del Richiedente al rimborso della Quota di partecipazione;
- oltre il termine di 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), con diritto del Richiedente al rimborso di una quota pari al 50% della Quota di partecipazione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione non darà diritto ad alcun rimborso della Quota di partecipazione il quale sarà integralmente dovuto.

È, in ogni caso, prevista la facoltà del Richiedente di sostituire egli stesso con altro soggetto ovvero richiedere la partecipazione all'edizione successiva o ad un altro corso. E' possibile esercitare tale ultima facoltà esclusivamente rispetto a edizioni successive o altri corsi che abbiano luogo entro l'arco temporale di un anno dal primo giorno di corso cui la scheda di iscrizione si riferisce.

## Variazioni di programma

Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro 7 (sette) giorni lavorativi antecedenti la data di inizio del corso; in tal caso, Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. Euronext Corporate Solutions Italy S.r.l. si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso in aula e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

## Legge regolatrice e foro competente

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Tutte le controversie derivanti dal presente contratto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sono attribuite dalle parti alla competenza esclusiva del Foro di Milano

## Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email a [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com)

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com)

### **La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA e EFET** **CORSO BASE** – Live webinar 24, 25 e 26 febbraio 2026

#### **QUOTA DI PARTECIPAZIONE**

Individuale	<input type="checkbox"/> € 1.100 + IVA
2 partecipazioni	<b>10% sconto</b> <input type="checkbox"/> € 1.980 + IVA
3 partecipazioni	<b>15% sconto</b> <input type="checkbox"/> € 2.805 + IVA
Early Bird valido fino al 21/12/2025	<input type="checkbox"/> € 990 + IVA

#### **DATI DEL PARTECIPANTE**

(I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome

Funzione Aziendale

Società

Email Tel.

<b>Area di appartenenza</b>			<b>Livello di conoscenza della materia</b>
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato

#### **Settore industriale**

<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR

#### **Indirizzo della società**

Via N. Cap. Città Prov.

**DATI OBBLIGATORI PER LA FATTURAZIONE**

La fattura deve essere intestata a:

Ragione sociale/Nome Cognome

P.IVA

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Tel

Email

**FATTURA ELETTRONICA**

Ai sensi della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 e del Provvedimento n. 89757 del 30 aprile 2018 dell'Agenzia delle Entrate, e successive modifiche e/o integrazioni, il Richiedente (rientrante tra i soggetti residenti o stabiliti in Italia) comunica:

Indirizzo di posta elettronica certificata (PEC)

Oppure il Codice Destinatario:

Al fine di ricevere la fattura elettronica tramite il c.d. Sistema di Interscambio (sdi) in base alla modalità prescelta

**Tel.**

**Email**

**SPLIT PAYMENT**

Ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. n. 633/72 e successive modifiche e/o integrazioni, il Cliente (con partita IVA/Codice Fiscale italiani) dichiara di:

- rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment"
- non rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment" e si impegna a comunicare ogni eventuale modifica di regime

**PRIVACY**

I dati raccolti sono necessari a Euronext Corporate Solutions ("ECS"), una società controllata da Euronext N.V., per elaborare la sua richiesta di iscrizione al corso/evento (il "Programma") e per ricevere informazioni sul Programma. Informazioni dettagliate sul modo in cui ECS raccoglie ed elabora i suoi dati personali e su come esercitare i suoi diritti sono contenute nell'Informativa sulla privacy di ECS, accessibile all'indirizzo: [Informativa sulla privacy | Euronext Corporate Solutions](#).

Accetto i termini e le condizioni generali del servizio e dichiaro di aver preso visione dell'informativa relativa al trattamento dei dati personali. \*

- SÌ

Oltre alla dichiarazione di cui sopra, comunico anche che acconsento (scelta revocabile successivamente in ogni caso) alla ricezione di newsletter, comunicazioni di marketing e promozionali, inviate con qualsiasi mezzo da ECS e dalle società del Gruppo Euronext, a cui i miei dati saranno comunicati, relative ai loro prodotti e servizi. \*

- SI       NO

**\* mandatory fields**

**Timbro e firma**

**Data:**

## Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

Parte del Gruppo Euronext, Academy offre come suoi asset principali la sua centralità all'interno dei mercati di capitali, la sua faculty interna al gruppo e selezionata tra i più qualificati professionisti europei e internazionali del settore finanziario, accademici e consultenti. Le metodologie utilizzate fanno di tutti i programmi di Academy un'esperienza unica.

## Contatti

academy@euronext.com  
+39 02 72426 086

Follow us on LinkedIn



COMPANY WITH  
QUALITY SYSTEM  
CERTIFIED BY DNV  
ISO 9001

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [euronext.com/terms-use](http://euronext.com/terms-use).

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.



[corporatesolutions.euronext.com/academy](http://corporatesolutions.euronext.com/academy)