

26, 27 E 28 OTTOBRE 2026

La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA e EFET

Corso base

Un live webinar di



Contenuti

ACADEMY – EURONEXT GROUP	3
IL CORSO	5
Metodologia didattica	6
Materiale didattico	6
Attestato di partecipazione	6
LE CLAUSOLE CONTRATTUALI	8
SCHEDA DI ISCRIZIONE	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

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.



PRIVATE

Il corso

Il contesto formativo

La negoziazione in derivati OTC richiede una profonda e attenta conoscenza della disciplina contrattuale di riferimento così da massimizzarne l'efficacia.

Gli obiettivi del corso

Il corso, in formato webinar live, si propone di fornire ai partecipanti gli strumenti e i metodi per:

- comprendere la struttura contrattuale dell'ISDA Master Agreement 2002 e del General Agreement EFET;
- gestire i contenuti, e le principali clausole di un contratto ISDA e di un contratto EFET;
- predisporre una "schedule ISDA" e un "Election Sheet" EFET ;
- utilizzare tali strumenti finanziari nell'attuale scenario economico finanziario;
- approcciare le novità introdotte dal Regolamento EMIR;
- focus sui contratti EFET con analisi delle similarità e difformità rispetto agli standard ISDA.

I destinatari

Il corso si rivolge sia a entità finanziarie sia a entità non finanziarie, rispettivamente nelle figure di: operatori di front, back e middle office derivati, trader, sales, compliance officer, addetti ufficio affari legali di Banche, Banche di Investimento, SGR e Assicurazioni e legali e addetti aree amministrazione e finanza delle società non finanziarie.

La Faculty

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

Con la testimonianza di:

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

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

Il webinar si terrà sulla piattaforma di *Microsoft Teams*.

Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale il giorno successivo alla sessione.

Attestato di partecipazione

L'attestato di partecipazione potrà essere scaricato dalla piattaforma di Academy – Euronext Group.

Academy -Next

Academy offre agli iscritti ai corsi l'opportunità di accedere ad Academy-NEXT, la rete esclusiva di professionisti nei mercati dei capitali di Academy.

Academy-Next è una community online in cui è possibile l'apprendimento continuo, la creazione di connessione strategiche e l'approfondimento di conoscenze nei settori IR, ESG, Regolamentazione & Compliance, Capital Market e Corporate Finance.

**Membership &
Scontistiche**

Scopri i vantaggi delle membership annuali e agevolazioni per iscrizioni multiple. Per maggiori dettagli, consulta la [pagina](#) dedicata oppure contatta il team Academy.

Agenda del corso

La gestione della contrattualistica e della documentazione ISDA

I giornata – 26 ottobre 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 – 27 ottobre 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

III giornata – 28 ottobre 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.

INFORMAZIONI GENERALI E MODALITÀ DI ISCRIZIONE

Data, orari e tipologia del corso

26, 27 e 28 ottobre 2026

Orario: 14.30 – 17.30

Palazzo Mezzanotte, Piazza degli Affari 6, 20123 Milano

Quota di partecipazione

La quota di partecipazione individuale è di € 1.100 + IVA.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata online tramite il [sito](#), seguendo le istruzioni pubblicate a questa [pagina](#).

Entra a far parte della nostra Community Academy-Next

Una volta completata l'iscrizione al corso, Academy darà accesso gratuito a una o più Academy-Next Communities dedicate alle seguenti aree tematiche:

- ❖ Investor Relations (IR) ed ESG
- ❖ Normativa e Compliance
- ❖ Mercati dei Capitali e Finanza Aziendale

Per maggiori informazioni, consulta la [pagina](#) sul nostro sito.

Membership Individuali

Sei interessato a costruire un percorso formativo personalizzato e disegnato sui tuoi specifici obiettivi di carriera?

Academy offre una selezione di [membership prepagate](#), ideate per i professionisti che desiderano partecipare a più corsi all'anno e ad accedere a programmi avanzati di Academy nell'ambito delle Community Investor Relations, Capital Markets e Compliance.

Clausole contrattuali

Prima di procedere con l'iscrizione al corso, si prega di prendere visione e accettare le nostre [Condizioni Generali](#).

Quota Socio

Iscrizioni multiple

Iscrizioni multiple – Sei un'azienda e sei interessato ad iscrivere più di 3 persone?

Scopri come i nostri [pacchetti di abbonamento annuali](#), che offrono un valore superiore all'importo investito, spendibile su tutti i corsi per un anno dalla sottoscrizione oppure contatta il team Academy scrivendoci all'indirizzo email:

academy@euronext.com o chiamandoci allo 02 72426086.

Le scontiistiche non sono cumulabili.

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 consulenti. 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.

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



corporatesolutions.euronext.com/academy