**Master in diritto bancario europeo**

**Obiettivo**

Il Master si propone di realizzare un percorso formativo finalizzato alla creazione di una figura professionale con competenze internazionali e operative nel settore dell’intermediazione finanziaria.

**Requisiti di ammissione**

Sono ammessi al Master i laureati e diplomati universitari in Economia, Giurisprudenza, Ingegneria, Statistica, Scienze Politiche, Sociologia ovvero dotati di titoli equipollenti. L’iscrizione al Master è incompatibile con la contemporanea iscrizione ad altri corsi universitari.

**Docenti**

Le lezioni saranno tenute da docenti universitari ed esperti degli argomenti trattati per un totale di 45 ore

1. **Il Sistema bancario e finanziario europeo (2 ore)**

* The European integration project
* The free movement of capital and current payments;
* Central banking and monetary policy in the European Monetary Union (EMU)
* The conduct of a single monetary policy
* Banks and the free movement rules
* La politica Fiscale in UE
* Export Credit Insurance
* Le politiche e il Mercato d’Energia
* Economia delle Risorse naturale
* The institutional structure for banking supervision
* Intermediazione Finanziaria: Microeconomia dell’attività bancaria
* l’Etica ed il Mercato Finanziario: Il Paradiso Fiscale
* i Metodi della valutazione del credito: l’Accordo di Basel

1. **Le fonti del diritto bancario italiano ed internazionale - Le autorità creditizie - Attività bancaria e di raccolta del risparmio - autorizzazione all'attività bancaria, succursali e libera prestazione di servizi (4 ore)**

**(i) Le fonti del diritto bancario italiano ed internazionale - Le autorità creditizie**

* TUB
* Normativa comunitaria
* Comitato interministeriale per il credito e il risparmio
* Ministro dell’economia e delle finanze
* Banca d'Italia
* Finalità e destinatari della vigilanza
* Rapporti con il diritto comunitario
* Segreto d'ufficio e collaborazione tra autorità
* Pubblicazione di provvedimenti e di dati statistici
* Reclamo al CICR
  + - 1. **Attività bancaria e di raccolta del risparmio - Autorizzazione all'attività bancaria, succursali e libera prestazione di servizi**
* Attività bancaria
* Raccolta del risparmio
* Obbligazioni e titoli di deposito emessi dalle banche
* Albo
* Autorizzazione all'attività bancaria
* Succursali
* Libera prestazione di servizi
* Attività non ammesse al mutuo riconoscimento
* Società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento

1. **Partecipazioni al capitale delle banche - Requisiti di professionalità e di onorabilità - Banche popolari - Banche di credito cooperativo - Credito fondiario e alle opere pubbliche (1 ore)**

**(i) Partecipazioni al capitale delle banche - Requisiti di professionalità e di onorabilità**

* Autorizzazioni
* Obblighi di comunicazione
* Richiesta di informazioni
* Partecipazioni indirette
* Nozione di controllo Sospensione del diritto di voto e degli altri diritti, obbligo di alienazione
* Requisiti di onorabilità dei partecipanti
* Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza degli esponenti aziendali
* Incompatibilità

**(ii) Banche popolari - Banche di credito cooperativo - Credito fondiario e alle opere pubbliche**

* Banche popolari
* Banche di credito cooperativo
* Soci
* Nozione di credito fondiario
* Ipoteche
* Estinzione anticipata e risoluzione del contratto
* Procedimento esecutivo
* Nozione di credito alle opere pubbliche

1. **Altre operazioni - Vigilanza sulle banche - Gruppo bancario - Ambito ed esercizio della vigilanza (1 ore)**

* Finanziamenti agevolati e gestione di fondi pubblici
* Credito su pegno
* Vigilanza sulle banche
* Composizione
* Capogruppo
* Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza
* Partecipazioni
* Albo
* Soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata
* Vigilanza informativa
* Vigilanza regolamentare
* Vigilanza ispettiva
* Collaborazione tra autorità e obblighi informativi

1. **Le fondazioni bancarie (1 ore)**

* Le fondazioni bancarie alla luce della L. 30 luglio 1990 N. 218 E del D.LGS. 20 novembre 1990 N. 356
* Le fondazioni bancarie in base alla c.d. Riforma Ciampi
* Le fondazioni bancarie e la riforma Tremonti
* Le sentenza della corte costituziona,le 29 settembre 2003 N. 300 E 29 settembre 2003 N. 301
* Esame di alcune problematiche connesse alll’operatività delle fondazioni bancarie

1. **La trasparenza bancaria (1 ore)**

* Le disposizioni di Vigilanza di Banca d’Italia
* Pubblicità ed informativa precontrattuale
* I contratti e le comunicazioni alla clientela

1. **Partecipazione al capitale - I titoli di credito bancari (2 ore)**

**(i) Partecipazione al capitale**

* Partecipazione in banche, in società finanziarie capogruppo e in intermediari finanziari
* Comunicazioni relative alle partecipazioni in banche, in società appartenenti a un gruppo bancario ed in intermediari finanziari

**(ii) I titoli di credito bancari**

* I titoli di credito in generale
* I mezzi di pagamento
* La cambiale - L’assegno bancario
* L’assegno circolare e gli assegni speciali

1. **I contratti bancari - mandato di credito (2 ore)**

**(i) I contratti bancari**

* Il deposito bancario
* L’apertura di credito bancario
* L’anticipazione bancaria
* Lo sconto bancario
* Il conto corrente

**(ii) Mandato di credito**

* Le clausole principali
* La negoziazione e la redazione di un contratto
* Esame di un contratto di mandato di credito

1. **La banca virtuale e l’internet banking - Il saldo del conto corrente - I nuovi sistemi di pagamento (2 ore)**

**(i) La banca virtuale e l’internet banking**

* *E-commerce*
* I servizi di investimento
* I servizi di pagamento

**(ii) Il saldo del conto corrente**

* Gli interessi e la capitalizzazione periodica.
* Anatocismo e tassi usurari.
* Il problema dell’usurarietà sopravvenuta dei tassi.
* I servizi accessori: le cassette di sicurezza.

**(iii) I nuovi sistemi di pagamento**

* La moneta elettronica.
* Il bancomat.
* La carta di credito

1. **Le operazioni di finanziamento bilaterali e sindacate. I finanziamenti corporate (2 ore)**

* I soggetti del finanziamento e le varie tipologie di *facilities*
* I finanziamenti corporate a supporto dei fabbisogni operativi
* *Term loan* e *revolving facilities*
* L’organizzazione di un finanziamento sindacato
* I principali documenti legali
* *Commitment* e *mandate letter*
* *Term sheet*
* *Facility agreement*
* *Security package*
* La *legal opinion*
* Analisi delle principali clausole di un contratto di finanziamento

1. **Tematiche domestiche di acquisition finance (1 ore)**

* LBO e *Leveraged cash-out*
* L’ottica dei finanziatori in una operazione di *acquisition finance*
* La documentazione legale nell’*acquisition finance*
* Il public to private
* La crisi finanziaria e il *leveraged finance*

1. **Corporate finance e acquisition finance (1 ore)**

* Definizione di *corporate finance*
* Organizzazione dell'attività di *corporate finance* in una banca
* La valutazione d'azienda
* Il passaggio generazionale
* La leva finanziaria nelle strutture di acquisizione: le operazioni di *LBO*
* Ricerca e strutturazione del debito *nell’acquisition finance*: *senior*, *mezzanine* e junior *facilities*.
* *MLBO*: principali problematiche giuridiche e fiscali

1. **Leverage/Corporate Finance in Italia: Debito bancario vs Debito da emissione (2 ore)**

* evoluzione della capital structure
* Struttura del capitale e dell’indebitamento
* Vincoli dell’indebitamento bancario a breve e medio lungo termine

tematiche intercreditors

* emittenti italiani: quotati e non
* Principali questioni nella strutturazione delle emissioni obbligazionarie
* La convivenza tra emissioni obbligazionarie ed i finanziamenti bancari
* Gli strumenti ibridi

1. **Leveraged/Corporate Finance in Italia: Il mezzanine finance (1 ore)**

* [Struttura di un finanziamento mezzanino](#_Toc130293342)
* [I vantaggi del mezzanine finance](#_Toc130293343)
* [Forme di postergazione](#_Toc130293344)
* [Diritto di voto nel mezzanine financing](#_Toc130293348)
* [Scadenza](#_Toc130293349)
* [Covenants](#_Toc130293350)
* [I vantaggi per i creditori senior](#_Toc130293351)

1. **Leveraged/Corporate Finance in Italia: Acquisition financing: Iblor tradizionale, Iblor trasparente, Iblor trasparente Modificato e Secured finance in developed economies: the English model - Secured lending – pitfalls and problems (1 ore)**

* Withholding tax
* Il security package
* L’offerta in Italia di servizi bancari/finanziari
* Iblor tradizionale
* Iblor trasparente
* Iblor trasparente modificato
* Conflict of laws: English law v. another law
* The English concepts of security; the scope and coverage of security
* The types of asset that are available as security
* Present v. future assets
* The concept of the floating charge
* Priority issues as between competing claimants
* Impediments to the creation of security
* Enforcement remedies
* Quasi-security
* Security – what does it really mean?
* Security – what counts? • Security – why bother?
* Context – the Anglo-Saxon expectation
* Things that get in the way: execution, perfection, scope, enforcement
* Dispute resolution

1. **La partecipazione delle banche in imprese non finanziarie (1 ore)**

* Aspetti normativi e regolamentari: i vincoli normativi con particolare riferimento alla partecipazione delle banche in imprese non finanziarie
* Intervento delle banche per “acquisire” partecipazioni in imprese in temporanea difficoltà finanziaria
* Conversione del debito in capitale - sottoscrizione di altri strumenti finanziari di nuova emissione
* Aspetti di gestione delle partecipazioni acquisite
* La conversione del debito in capitale all’interno della più ampia operazione di ristrutturazione

1. **Il security package nelle operazioni di finanziamento (1 ore)**

* Le garanzie attive nei finanziamenti bancari
* Le diverse tipologie di garanzie e l'utilizzo nel processo di affidamento
* Le garanzie reali
* Pegno sulle azioni e sulle quote di società
* La cessione dei crediti: SPA, intercompany e trade receivables
* Il D.lgs 170/2004 e le garanzie finanziarie
* Le garanzie personali
* First demand guarantee
* Lettere di patronage
* Le garanzie nella teoria dell'intermediazione creditizia
* Le garanzie come "congegno di segnalazione"
* Le garanzie come "strumento di incentivo"
* Garanzie interne, garanzie esterne e asimmetrie informative
* Uso delle garanzie e caratteristiche dei prestiti bancari: evidenze empiriche

1. **Syndicated Lending (1 ore)**

* The obligations and rights of the banks and the relationship between them
* Arrangement of the facility by the arranger
* Areas of risk to the arranger
* The position of the arranger in an action in negligence
* Protecting the arranger
* The agent

1. **Ristrutturazione del debito (2 ore)**

* La crisi di impresa alla luce della riforma fallimentare
* La crisi dalla prospettiva della società e della banca
* La ristrutturazione del debito e il risanamento dell’impresa
* Gli accordi stragiudiziali con i creditori
* Standstill agreement
* Il piano di risanamento attestato
* Gli accordi di ristrutturazione
* Il concordato preventivo
* Le novità introdotte dal decreto legge 78/2010
* Rescheduling del finanziamento, undertaking e financial covenants
* Acquisto di distressed debt

1. **Project finance (2 ore)**

* L’operazione e le parti in gioco
* Il finanziamento delle grandi opere: meccanismi di spesa tradizionali e innovativi
* La separazione patrimoniale
* Il merito di progetto e i rischi connessi all'operazione
* Concessione e contratti Off-take
* La SPV e le parti in gioco;
* Le fasi di un'operazione di project finance
* Ragioni di opportunità: i vantaggi per le imprese e quelli per il settore pubblico)
* L'iter procedurale: la figura del proponente e quella del promotore
* I settori di intervento
* Le forme contrattuali del project finance
* Clausole contrattuali ed altre forme di copertura
* La valutazione dei progetti, la fattibilità ed il controllo finanziario
* Società di Trasformazione Urbana
* Il project financing nella sanità e nel cinema

1. **Loan transfers, securitisation and structured finance (1 ore)**

* Reasons for a transfer
* The methods of transfer under English Law
* Common issues concerning Assignments
* Securitisation and structured finance

1. **Real estate finance (2 ore)**

* Il quadro normativo
* Gli strumenti della finanza immobiliare
* I fondi immobiliari
* Le SIIQ
* Gli aspetti procedurali
* La governance
* La struttura di operazioni finanziare su asset immobiliari
* I modelli di finanziamento bancario
* Il mutuo fondiario e l’ipoteca
* il leasing immobiliare
* Apetti fiscali rilevanti

1. **Rapporto tra Stati e banking: Il Fondo Europeo Salvastati (1 ore)**

* Procedura di accesso
* Piani di ristrutturazione
* Impatto sul patto di stabilità
* Default pilotati
* Nuove prospettive di finanza pubblica europea: gli EUROBOND

1. **Equipment financing (1 ore)**

* Conditional sale, hire-purchase and leasing;
* The nature and characteristics of the transactions
* Reasons for use
* Legal problems created by the triangular relationship
* The financier as owner
* Rights and duties of the parties and third parties, title conflicts between the financier and third parties
* Insolvency risks

1. **La Finanza Islamica (2 ore)**

* L’Islam e le fonti del diritto islamico
* concetti fondamentali alla base della finanza islamica
* Il divieto di Riba
* Il Gharar
* La ratio alla base della proibizione della Riba e del Gharar
* La condivisione del rischio e del rendimento (schema del Profit and Loss Sharing)
* I contratti Shari’ah compliant
* I contratti societari partecipativi e i fondi
* I contratti partecipativi: il contratto di Musharakah
* Il contratto di Mudarabah e la sua utilizzazione in ambito bancario
* Gli strumenti di mutua assicurazione: i fondi di Takaful
* I fondi comuni islamici: un confronto con i fondi socialmente responsabili
* I fondi comuni islamici
* fondi socialmente responsabili
* contratti non partecipativi
* Il finanziamento del capitale circolante: Murabahah e Salam
* Il finanziamento del capitale fisso: Ijarah e Istisn
* Le altre forme di contratti non partecipativi
* La cartolarizzazione di portafogli di contratti: il Suku
* I contratti per la raccolta

1. **Il Private Banking - Il leasing finanziario - Le operazioni di structured leasing (2 ore)**

**(i) Il *Private Banking***

* La definizione e le variabili chiave del private banking
* Il concetto di private banking
* L'interpretazione del concetto di private banking nelle banche italiane
* Il concetto di private banking in evoluzione
* La scuola svizzera
* La scuola anglosasson
* Il modello italiano
* Wealth management e servizi di consulenza

**(ii) Il *leasing* finanziario - Le operazioni di *structured leasing***

* Le caratteristiche di fondo dell'operazione
* La costruzione delle operazioni di structured leasing
* Le operazioni di tipo standardized o leveraged
* Le operazioni di tipo synthetic
* Le operazioni di tipo asset management