

## **IL SISTEMA DELLE FONTI DEL DIRITTO BANCARIO E FINANZIARIO**

<b>1</b>	<b>Introduzione .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Fonti internazionali .....</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>Fonti comunitarie .....</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>Fonti nazionali primarie.....</b>	<b>4</b>
<b>5</b>	<b>Fonti nazionali secondarie.....</b>	<b>5</b>
<b>6</b>	<b>Norme Bancarie Uniformi .....</b>	<b>6</b>

## LE BANCHE E I GRUPPI BANCARI

<b>1</b>	<b>Introduzione.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>L'attività bancaria.....</b>	<b>6</b>
2.1	La raccolta del risparmio tra il pubblico .....	6
2.2	L'esercizio del credito .....	8
2.3	Altre attività finanziarie .....	8
2.4	Attività connesse e strumentali .....	9
<b>3</b>	<b>L'autorizzazione all'attività bancaria.....</b>	<b>9</b>
3.1	Ammontare del capitale iniziale minimo .....	11
3.2	Programma di attività .....	12
<b>4</b>	<b>La libera prestazione di servizi .....</b>	<b>13</b>
<b>5</b>	<b>Le partecipazioni rilevanti o qualificate .....</b>	<b>13</b>
5.1	Partecipanti al capitale .....	20
<b>6</b>	<b>Gli esponenti aziendali .....</b>	<b>21</b>
<b>7</b>	<b>Modificazioni dello statuto .....</b>	<b>25</b>
<b>8</b>	<b>Fusioni e scissioni .....</b>	<b>27</b>
8.1	Fusioni .....	28
8.1.1	Procedura autorizzativa .....	28
8.1.2	Banche popolari e banche di credito cooperativo.....	29
8.2	Scissioni .....	29
8.2.1	Procedura autorizzativa .....	30
<b>9</b>	<b>Cessione di rapporti giuridici a banche .....</b>	<b>30</b>
9.1	Procedura autorizzativa .....	32

<b>10</b>	<b>Il gruppo bancario .....</b>	<b>33</b>
10.1	Capogruppo .....	33
10.2	Società del gruppo .....	36
10.3	Poteri della capogruppo e obblighi delle controllate .....	36
<b>11</b>	<b>Le banche cooperative.....</b>	<b>37</b>
11.1	Banche popolari.....	37
11.2	Banche di credito cooperativo .....	39
<b>12</b>	<b>Il Gruppo Bancario Cooperativo.....</b>	<b>42</b>
12.1	Contratto di coesione e garanzia in solido .....	44

## GLI ORGANISMI INTERNAZIONALI ED EUROPEI DI REGOLAMENTAZIONE E VIGILANZA

<b>1</b>	<b>Il Comitato di Basilea .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Il Financial Stability Board .....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>L'Autorità Bancaria Europea .....</b>	<b>3</b>
3.1	Ambito di intervento.....	4
3.2	Composizione .....	5
3.3	Compiti e poteri dell'EBA .....	5
3.4	Produzione normativa .....	7
3.4.1	Standards tecnici vincolanti .....	7
3.4.1.1	Norme tecniche di regolamentazione.....	8
3.4.1.2	Norme tecniche di attuazione .....	9
3.4.2	Soft law.....	11
3.4.2.1	Orientamenti e raccomandazioni .....	11
3.4.2.2	Single european rulebook.....	12
3.5	Pareri .....	13
3.6	Domande e risposte.....	13
3.7	Violazione del diritto dell'Unione.....	14
3.8	Intervento in situazioni di emergenza.....	15
3.9	Risoluzione delle controversie tra Autorità nazionali competenti in situazioni transfrontaliere.....	16
3.10	Emanazione di disposizioni generali sul rischio sistemico .....	17
3.11	Procedure di risanamento e di risoluzione delle crisi .....	18

3.12 Sistema europeo per la risoluzione delle crisi nel settore bancario e modalità di finanziamento .....	19
<b>4 La Banca Centrale Europea .....</b>	<b>19</b>
4.1 Il Consiglio Direttivo .....	20
4.2 Il Consiglio di vigilanza .....	20
4.3 Il Comitato esecutivo .....	21
4.4 La Commissione amministrativa del riesame .....	22
4.5 I Gruppi di vigilanza congiunti .....	23
4.6 La responsabilità istituzionale della BCE .....	24
4.7 La sottoposizione al sindacato di legittimità della CGUE .....	24
4.8 Compiti .....	25
4.8.1 Vigilanza prudenziale .....	25
4.8.2 Competenze esclusive .....	25
4.8.3 Produzione normativa .....	27

## IL MECCANISMO DI VIGILANZA UNICO

<b>1</b>	<b>Dalla vigilanza armonizzata all'Unione Bancaria Europea .....</b>	<b>3</b>
1.1	Le criticità del modello di vigilanza nazionale armonizzata .....	3
1.1.1	Inadeguatezza del programma di armonizzazione .....	3
1.1.2	Inadeguatezza dell'attività di vigilanza rispetto al contesto sovranazionale.....	4
1.1.3	Competition in supervision laxity e regulatory arbitrage .....	4
1.1.4	Limiti intrinseci alla cooperazione tra autorità nazionali.....	4
1.1.5	Clima di scarsa coesione e sfiducia reciproca.....	5
1.2	Il "Gruppo di Larosière" e la nascita del SEVIF .....	5
1.3	L'Unione Bancaria Europea.....	6
<b>2</b>	<b>L'istituzione del Meccanismo di Vigilanza Unico .....</b>	<b>8</b>
2.1	Ambito di applicazione .....	10
<b>3</b>	<b>Il riparto di competenze tra BCE e ANC nell'ambito del SSM .....</b>	<b>12</b>
3.1	Competenze della BCE .....	12
3.1.1	Competenze della BCE nei confronti di tutti gli enti.....	12
3.1.2	Competenze della BCE nei confronti degli enti significativi.....	12
3.1.3	Competenze della BCE nei confronti degli enti meno significativi .....	13
3.1.4	Compiti e strumenti macroprudenziali .....	13
3.2	Competenze delle ANC .....	14
3.2.1	Competenze delle ANC nei confronti degli enti meno significativi .....	14

3.2.2	Competenze esclusive delle ANC .....	15
3.2.3	Compiti e strumenti macroprudenziali .....	15
<b>4</b>	<b>Le procedure comuni .....</b>	<b>16</b>
4.1	Autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria.....	16
4.2	Revoca dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria .....	17
4.3	Acquisizione di partecipazione qualificate .....	18
<b>5</b>	<b>Il potere sanzionatorio.....</b>	<b>18</b>
5.1	L'esercizio del potere sanzionatorio da parte della BCE.....	19
5.2	L'esercizio del potere sanzionatorio da parte delle ANC .....	19

## GLI STRUMENTI DI VIGILANZA PRUDENZIALE

<b>1</b>	<b>La vigilanza prudenziale .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Gli strumenti di vigilanza prudenziale.....</b>	<b>8</b>
2.1	L'adeguatezza patrimoniale .....	8
2.1.1	Fondi propri .....	9
2.1.2	Riserve di capitale aggiuntive .....	10
2.1.3	Coefficiente di leva finanziaria .....	11
2.1.4	Processo di controllo prudenziale .....	11
2.2	Contenimento del rischio nelle sue diverse configurazioni .....	12
1.1.1.	Rischio di liquidità.....	13
1.1.2.	Rischio di credito .....	14
2.2.1	Grandi esposizioni .....	16
2.2.2	Operazioni con soggetti collegati.....	18
2.3	Partecipazioni detenibili .....	22
2.4	Governo societario .....	25
2.4.1	Organi con funzione di supervisione strategica e di gestione ..	28
2.4.2	Organo con funzione di controllo .....	29
2.4.3	Composizione e nomina degli organi sociali .....	31
2.4.4	Comitati endo-consiliari.....	33
2.4.5	Autovalutazione degli organi .....	35
2.5	Controlli interni.....	35
2.5.1	Organo con funzione di supervisione strategica .....	37
2.5.2	Organo con funzione di gestione .....	37



2.5.3	Organo con funzione di controllo .....	38
2.5.4	Funzioni aziendali di controllo .....	38
2.6	Sistemi di remunerazione ed incentivazione.....	42

## LA VIGILANZA NAZIONALE NEL SETTORE BANCARIO

<b>1</b>	<b>Le Autorità creditizie</b> .....	<b>2</b>
1.1	Il Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio .....	2
1.2	Il Ministro dell'economia e delle finanze .....	3
1.3	La Banca d'Italia .....	3
<b>2</b>	<b>Finalità e destinatari della vigilanza</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>La Banca d'Italia</b> .....	<b>4</b>
3.1	Funzioni .....	5
3.2	L'indipendenza della Banca d'Italia .....	6
3.3	L'assetto di governo.....	7
3.3.1	Assemblea dei partecipanti .....	7
3.3.2	Consiglio superiore .....	8
3.3.3	Collegio sindacale .....	9
3.3.4	Direttorio.....	10
3.3.5	Governatore .....	10
3.3.6	Direttore generale e Vice Direttori generali.....	10
3.4	La potestà regolamentare della Banca d'Italia .....	11
3.4.1	L'analisi di impatto della regolamentazione (AIR) .....	14
3.5	L'adeguamento agli Orientamenti e alle Raccomandazioni delle ESAs .....	16

## LA VIGILANZA DELLA BANCA D'ITALIA

<b>1</b>	<b>I poteri di vigilanza.....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>La vigilanza regolamentare .....</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>La vigilanza informativa o cartolare .....</b>	<b>4</b>
3.1	Sistemi interni di segnalazione delle violazioni .....	6
3.2	Bilancio dell'impresa e bilancio consolidato.....	8
3.2.1	Contenuto del bilancio.....	9
3.2.2	Lo stato patrimoniale.....	10
3.2.3	Il conto economico .....	11
3.2.4	Prospetto della redditività complessiva .....	11
3.2.5	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....	11
3.2.6	Il Rendiconto finanziario .....	12
3.2.7	La nota integrativa.....	12
3.2.8	La relazione sulla gestione .....	13
<b>4</b>	<b>La vigilanza ispettiva .....</b>	<b>14</b>
4.1	Svolgimento degli accertamenti.....	15
<b>5</b>	<b>La vigilanza su base consolidata .....</b>	<b>17</b>
5.1	Vigilanza regolamentare .....	17
5.2	Vigilanza informativa .....	20
5.2.1	Il bilancio consolidato .....	21
5.3	Vigilanza ispettiva .....	21

## GLI ALTRI SOGGETTI VIGILATI DALLA BANCA D'ITALIA

<b>1</b>	<b>Intermediari finanziari non bancari .....</b>	<b>2</b>
1.1	Vigilanza .....	5
<b>2</b>	<b>Gruppo finanziario .....</b>	<b>7</b>
2.1	Vigilanza su base consolidata.....	8
<b>3</b>	<b>Altri soggetti iscritti in appositi albi .....</b>	<b>10</b>
3.1	Intermediari di microcredito.....	10
3.2	Confidi .....	12
3.3	Società fiduciarie .....	15
3.4	Agenzie di prestito su pegno.....	16
<b>4</b>	<b>Istituti di moneta elettronica.....</b>	<b>17</b>
4.1	Vigilanza .....	19
<b>5</b>	<b>Istituti di pagamento.....</b>	<b>21</b>
5.1	Vigilanza .....	23
<b>6</b>	<b>Agenti in attività finanziaria e mediatori creditizi .....</b>	<b>25</b>
6.1	Agenti in attività finanziaria .....	25
6.2	Mediatori creditizi .....	26
6.3	Disposizioni comuni .....	28
6.3.1	Organismo per la gestione degli elenchi .....	29
6.3.2	Vigilanza .....	30

## I SERVIZI E LE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO

<b>1</b>	<b>I servizi di investimento in generale.....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>I soggetti abilitati.....</b>	<b>5</b>
2.1	L'autorizzazione alla prestazione di servizi e attività di investimento	7
2.1.1	Consob .....	7
2.1.2	Banca d'Italia.....	8
2.1.2.1	Banche e intermediari finanziari ex art. 106 TUB.....	8
2.1.2.2	Società di gestione del risparmio .....	9
2.1.2.3	Sicav e Sicaf .....	10
<b>3</b>	<b>I singoli servizi e attività di investimento .....</b>	<b>11</b>
3.1	Negoziazione per conto proprio .....	12
3.2	Esecuzione di ordini per conto dei clienti .....	13
3.3	Sottoscrizione e/o collocamento con o senza assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente .....	16
3.4	Gestione di portafogli (c.d. gestione patrimoniale).....	18
3.5	Ricezione e trasmissione di ordini.....	21
3.6	Consulenza in materia di investimenti .....	21
3.7	Gestione di sistemi multilaterali e di sistemi organizzati di negoziazione.....	23
3.8	Servizi accessori.....	24
<b>4</b>	<b>La gestione collettiva del risparmio .....</b>	<b>25</b>
4.1	Soggetti autorizzati.....	26
4.1.1	Società di gestione del risparmio (Sgr) .....	26

4.1.1.1	Fondi comuni di investimento .....	27
4.1.2	Società di investimento a capitale variabile (Sicav) e società di investimento a capitale fisso (Sicaf) .....	28
4.1.3	Depositario.....	30
4.1.4	Disposizioni comuni e deroghe.....	31
<b>5</b>	<b>La regolamentazione dei servizi di investimento.....</b>	<b>32</b>
5.1	Classificazione della clientela.....	35
5.1.1	Controparti qualificate .....	35
5.1.2	Clienti professionali.....	37
5.1.2.1	Clienti professionali di diritto.....	38
5.1.2.2	Clienti professionali pubblici su richiesta.....	38
5.1.2.3	Clienti al dettaglio up-graded .....	39
5.1.2.4	Controparti qualificate down-graded .....	40
5.1.3	Clienti al dettaglio .....	41
5.2	Regole di comportamento nella prestazione dei servizi di investimento.....	41
5.2.1.	Informazioni, comunicazioni pubblicitarie e promozionali, contratti .....	42
5.2.1.1	Informazioni sul servizio offerto .....	42
5.2.1.2	Informazioni sugli strumenti finanziari .....	43
5.2.1.3	Informazioni sui costi.....	43
5.2.1.4	Contratti .....	43
5.2.2	Adeguatezza, appropriatezza, execution only .....	52
5.2.2.1.	Adeguatezza.....	53
5.2.2.1	Appropriatezza .....	53

5.2.2.2	Mera esecuzione di ordini (execution only) .....	54
5.2.3	Pratiche di vendita abbinata.....	55
5.2.4	Incentivi .....	55
5.3	La gestione dei conflitti di interesse .....	56
5.3.1	Sistemi di remunerazione ed incentivazione .....	57
5.3.2	Politica sui conflitti di interesse .....	57
5.3.3	Comunicazione ai clienti.....	60
5.3.4	Registro dei servizi o delle attività che danno origine a conflitti di interesse pregiudizievoli.....	60
5.4	La product governance .....	61
5.4.1	Intermediari produttori.....	62
5.4.2	Intermediari distributori.....	64

## **IL SISTEMA EUROPEO DI VIGILANZA FINANZIARIA**

<b>1</b>	<b>Introduzione .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>L'European Systemic Risk Board .....</b>	<b>2</b>
2.1	Compiti .....	2
2.2	Struttura .....	4
<b>3</b>	<b>Le Autorità europee di vigilanza .....</b>	<b>4</b>
3.1	Struttura .....	5
<b>4</b>	<b>I poteri delle Autorità europee di vigilanza.....</b>	<b>7</b>
4.1	I poteri di proposta e di regolazione delegata .....	8
4.2	I poteri di soft law, di indirizzo e di "super-vigilanza" .....	10
4.3	I poteri di intervento d'urgenza .....	11
4.4	Il potere di risoluzione delle controversie tra autorità nazionali di vigilanza .....	11
4.5	Il potere sostitutivo .....	12
<b>5</b>	<b>Comitato congiunto delle Autorità europee di vigilanza.....</b>	<b>13</b>



## LE AUTORITÀ DI VIGILANZA DEL SETTORE FINANZIARIO

<b>1</b>	<b>Regolazione e vigilanza nel settore finanziario .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Le Autorità di vigilanza nazionali .....</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>La vigilanza regolamentare.....</b>	<b>4</b>
3.1	Banca d'Italia.....	4
3.2	Consob .....	6
<b>4</b>	<b>Vigilanza informativa .....</b>	<b>8</b>
4.1	Banca d'Italia.....	9
4.2	Consob.....	9
<b>5</b>	<b>Vigilanza ispettiva .....</b>	<b>9</b>
5.1	Consob.....	10
<b>6</b>	<b>Poteri di intervento sui soggetti abilitati .....</b>	<b>11</b>
6.1	Banca d'Italia.....	11
6.2	Consob .....	12
<b>7</b>	<b>Strumenti di vigilanza prudenziale .....</b>	<b>12</b>
7.1	Ambito di applicazione del pacchetto CRR/CRD IV alle SIM .....	13
7.1.1	Alcuni elementi di rilievo derivanti dal pacchetto CRR/CRD IV.	14
7.2	Gruppi di SIM .....	15
7.3	Disciplina applicabile e discrezionalità nazionali .....	15
7.4	SIM non incluse nell'ambito di applicazione del pacchetto CRR/CRD IV.....	16

## **I CONGLOMERATI FINANZIARI E LA VIGILANZA SUPPLEMENTARE**

<b>1</b>	<b>I conglomerati finanziari.....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Finalità e destinatari della vigilanza supplementare .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Il coordinatore .....</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>Adeguatezza patrimoniale supplementare .....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Concentrazione dei rischi .....</b>	<b>6</b>
<b>6</b>	<b>Controlli interni e procedure di gestione del rischio .....</b>	<b>7</b>
<b>7</b>	<b>Poteri delle autorità di vigilanza .....</b>	<b>7</b>

## LE SANZIONI E LA PROCEDURA SANZIONATORIA

<b>1</b>	<b>Premessa .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Principi generali .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Ambito di applicazione e destinatari della disciplina .....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>La procedura sanzionatoria .....</b>	<b>7</b>
4.1	Accertamento delle violazioni.....	8
4.2	Contestazione delle violazioni.....	8
4.3	Presentazione delle controdeduzioni ed eventuale audizione personale.....	9
4.4	Valutazione del complesso degli elementi istruttori .....	10
4.5	Proposta al Direttorio di irrogazione delle sanzioni o di archiviazione del procedimento .....	10
4.6	Trasmissione della proposta agli interessati ed eventuale presentazione di ulteriori osservazioni al Direttorio .....	11
4.7	Adozione del provvedimento sanzionatorio o archiviazione del procedimento da parte del Direttorio.....	11
4.8	Notifica e pubblicazione del provvedimento.....	11
<b>5</b>	<b>Sanzioni irrogabili dalla Banca d'Italia .....</b>	<b>12</b>
5.1	Sanzioni amministrative agli esponenti o al personale.....	12
5.1.1	La responsabilità degli esponenti bancari .....	13
5.2	Sanzione amministrativa accessoria dell'interdizione temporanea dall'esercizio di funzioni presso gli intermediari .....	20
5.3	Ordine di eliminare le infrazioni.....	21

5.4	Dichiarazione pubblica.....	21
<b>6</b>	<b> Criteri per la determinazione delle sanzioni .....</b>	<b>21</b>
<b>7</b>	<b> Opposizione alle sanzioni .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b> Le sanzioni penali .....</b>	<b>23</b>
8.1	Abusivismo bancario e finanziario .....	23
8.2	Abuso di denominazione .....	24
8.3	Tutela dell'attività di vigilanza bancaria e finanziaria .....	25
8.4	Reati societari .....	26
8.5	Obbligazioni degli esponenti bancari .....	26
8.6	Ricorso abusivo del credito e mendacio bancario .....	26
8.7	Aggiotaggio bancario .....	28
8.8	Abuso di informazioni privilegiate.....	28
8.9	Omessa comunicazione del conflitto di interessi .....	29

# LA DISCIPLINA DELLE CRISI DELLE BANCHE E DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

<b>SEZIONE PRIMA: LE CRISI BANCARIE NELL'ORDINAMENTO EUROPEO .....</b>	<b>5</b>
<b>1 Introduzione .....</b>	<b>5</b>
<b>2 Disposizioni generali .....</b>	<b>7</b>
<b>3 Ambito di applicazione.....</b>	<b>7</b>
<b>4 Quadro istituzionale.....</b>	<b>8</b>
4.1 Il Comitato di risoluzione unico.....	8
4.1.1 Composizione.....	9
4.1.2 Responsabilità .....	9
4.1.3 Sessioni .....	10
4.1.3.1 Comitato in Sessione Plenaria .....	10
4.1.3.2 Comitato in Sessione Esecutiva .....	10
4.2 Le Autorità nazionali di risoluzione .....	11
4.3 Il Fondo di risoluzione unico .....	12
4.3.1 Dotazione finanziaria.....	12
4.3.1.1 Contributi ex ante.....	13
4.3.1.2 Contributi straordinari ex post.....	13
4.3.1.3 Mezzi di finanziamento alternativi.....	14
4.3.1.4 Prestiti volontari fra meccanismi di finanziamento della risoluzione .....	14
4.3.2 Ricorso al Fondo .....	15
4.4 La Commissione per i ricorsi .....	15

<b>5</b>	<b>Ripartizione dei compiti nell'ambito dell'SRM .....</b>	<b>16</b>
<b>6</b>	<b>La risoluzione degli enti accentrati .....</b>	<b>18</b>
6.1	Accertamento delle condizioni di risoluzione.....	18
6.2	Predisposizione del programma di risoluzione.....	21
6.3	Approvazione del programma di risoluzione.....	24
6.4	Procedura di risoluzione .....	25
6.4.1	Valutazione ai fini della risoluzione .....	25
6.4.2	Sorveglianza da parte del SRB .....	26
6.4.3	Uso dei sistemi di garanzia dei depositi nel contesto della risoluzione.....	27
6.4.4	Poteri di indagine .....	28
6.4.5	Sanzioni.....	29
6.4.5.1	Sanzioni pecuniarie.....	29
6.4.5.2	Penalità di mora .....	30
6.4.5.3	Pubblicazione di sanzioni pecuniarie e penalità di mora....	30
6.5	La risoluzione degli enti non accentrati.....	31
<b>SEZIONE SECONDA: LE CRISI BANCARIE NELL'ORDINAMENTO ITALIANO.</b>		<b>32</b>
<b>1</b>	<b>Introduzione .....</b>	<b>32</b>
<b>7</b>	<b>Strumenti di pianificazione delle crisi .....</b>	<b>34</b>
7.1	I piani di risanamento .....	35
7.1.1	Piani di risanamento individuale .....	35
7.1.2	Piani di risanamento di gruppo.....	35
7.1.3	Valutazione dei piani di risanamento .....	36
7.2	Gli accordi di sostegno finanziario di gruppo .....	37
7.3	I piani di risoluzione individuali e di gruppo .....	39

7.3.1	Valutazione della risolvibilità.....	40
7.3.2	Rimozione degli impedimenti alla risolvibilità .....	40
<b>8</b>	<b>Strumenti di prevenzione delle crisi .....</b>	<b>42</b>
8.1	Le misure di intervento precoce .....	43
8.2	L'amministrazione straordinaria .....	44
8.2.1	Poteri e funzionamento degli organi straordinari.....	46
<b>9</b>	<b>Strumenti di gestione delle crisi .....</b>	<b>47</b>
9.1	Presupposti della risoluzione .....	47
9.1.1	Valutazione ex ante.....	49
9.2	Potere di sospendere taluni obblighi .....	50
9.3	Il write down risolutivo .....	52
9.4	La risoluzione.....	53
9.4.1	Obiettivi della risoluzione.....	53
9.4.2	Principi della risoluzione.....	54
9.4.3	Avvio della risoluzione.....	54
9.4.4	Misure di risoluzione .....	55
9.4.4.1	Cessione di beni e rapporti giuridici a un soggetto terzo ...	56
9.4.4.2	Cessione di beni e rapporti giuridici a un ente-ponte .....	57
9.4.4.3	Cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione delle attività (c.d. bad bank) .....	58
9.4.4.4	Bail-in .....	59
9.4.4.4.1	Tasso di conversione del debito in capitale .....	64
9.4.4.4.2	Piano di riorganizzazione aziendale.....	64
9.4.4.5	Valutazione ex post .....	64
9.4.5	Poteri di risoluzione .....	65

9.4.6	Fondi di risoluzione .....	66
9.4.7	Intervento dei sistemi di garanzia dei depositanti nel contesto della risoluzione .....	67
9.5	La liquidazione coatta amministrativa .....	68
9.5.1	Procedimento di liquidazione.....	69
<b>10</b>	<b>La crisi degli intermediari finanziari.....</b>	<b>71</b>
10.1	Intermediari finanziari iscritti all'albo di cui all'art. 106 TUB.....	71
10.2	Sim, gruppi di Sim, SGR, Sicav e Sicaf .....	72
10.2.1	Piani di risanamento.....	73
10.2.2	Sostegno finanziario di gruppo .....	73
10.2.3	Misure di intervento precoce .....	73
10.2.4	Rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo.....	74
10.2.5	Amministrazione straordinaria .....	74
10.2.6	Liquidazione coatta amministrativa.....	75
10.2.7	Sistemi di indennizzo .....	76
10.2.8	Piani di risoluzione .....	77
10.2.9	Risolvibilità .....	77
10.2.10	Risoluzione e altre procedure di gestione delle crisi .....	77



## **I SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI E DEGLI INVESTITORI**

<b>1</b>	<b>Il sistema europeo di garanzia dei depositi.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Sistemi di garanzia dei depositanti previsti dal TUB.....</b>	<b>5</b>
2.1	Dotazione finanziaria .....	5
2.2	Interventi .....	7
2.3	Depositi ammissibili al rimborso .....	8
2.4	Obblighi dei sistemi di garanzia .....	10
2.5	Poteri della Banca d'Italia .....	10
2.6	Esclusione .....	11
2.7	Prestiti fra sistemi di garanzia .....	11
2.8	Cooperazione fra sistemi di garanzia dei depositanti .....	12
2.9	Adesione ad altro sistema di garanzia.....	13
2.10	Interventi finanziati su base volontaria .....	13
2.11	Il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD).....	13
2.12	Il Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo (FGD) .....	14
<b>3</b>	<b>Sistemi di indennizzo previsti dal TUF.....</b>	<b>15</b>
3.1	Dotazione finanziaria .....	16
3.2	Interventi .....	16
3.3	Crediti ammissibili al rimborso.....	17
3.4	Esclusione .....	18
3.5	Fondo nazionale di garanzia.....	19

3.6 Fondo per la tutela stragiudiziale dei risparmiatori e degli investitori  
..... 20

## **LA TUTELA DELLA TRASPARENZA DELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI E DELLA CORRETTEZZA DELLE RELAZIONI CON LA CLIENTELA**

<b>1</b>	<b>Definizione .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Finalità della disciplina sulla trasparenza.....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Ragioni dell'introduzione della disciplina sulla trasparenza.....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>Principi generali .....</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>Ambito di applicazione.....</b>	<b>7</b>
<b>6</b>	<b>Destinatari della disciplina .....</b>	<b>9</b>
<b>7</b>	<b>Soggetti tutelati .....</b>	<b>9</b>
<b>8</b>	<b>Operazioni e servizi bancari e finanziari in generale .....</b>	<b>10</b>
8.1	Fase precontrattuale .....	10
8.1.1	Gli annunci pubblicitari.....	11
8.1.2	I fogli informativi .....	11
8.1.3	Documento di sintesi .....	12
8.2	Fase della stipula del contratto.....	12
8.2.1	Forma dei contratti.....	12
8.2.2	Contenuto dei contratti .....	12
8.3	Fase post contrattuale .....	13
8.3.1	Le comunicazioni periodiche .....	13
8.3.2	Lo ius variandi.....	14
8.3.3	Il diritto di recesso .....	18
8.3.4	Il calcolo degli interessi e l'anatocismo bancario .....	18

8.3.5	La remunerazione degli affidamenti e degli sconfinamenti.....	19
8.3.6	L'estinzione anticipata dei mutui immobiliari .....	20
8.3.7	La surrogazione nei contratti di finanziamento.....	20
<b>9</b>	<b>Credito ai consumatori (rinvio).....</b>	<b>21</b>
<b>10</b>	<b>Credito immobiliare ai consumatori (rinvio) .....</b>	<b>21</b>
<b>11</b>	<b>Servizi di pagamento .....</b>	<b>22</b>
11.1	Fase precontrattuale .....	23
11.2	Fase della stipula del contratto.....	24
11.3	Fase post contrattuale .....	24
11.3.1	Il recesso.....	25
<b>12</b>	<b>Conti di pagamento.....</b>	<b>26</b>
12.1	Il trasferimento dei servizi di pagamento connessi al conto di pagamento (c.d. portabilità).....	29
12.2	Il conto di base .....	31
<b>13</b>	<b>Regole generali e controlli.....</b>	<b>33</b>
13.1	Offerta di prodotti e servizi bancari “fuori sede” o mediante tecniche di comunicazione a distanza.....	33
13.2	Product governance per i prodotti bancari destinati alla clientela al dettaglio .....	35
13.3	Procedure interne richieste dalla disciplina di trasparenza.....	37
13.4	Procedure in materia di gestione dei reclami .....	39
13.5	Controlli e sanzioni .....	40

## IL CREDITO AI CONSUMATORI

<b>1</b>	<b>Introduzione .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>La fase precontrattuale .....</b>	<b>4</b>
2.1	La valutazione del merito di credito.....	4
<b>3</b>	<b>La fase della stipula del contratto .....</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>La fase post contrattuale.....</b>	<b>7</b>
4.1	Gli sconfinamenti.....	8
4.2	Il recesso.....	9
4.3	L'inadempimento del fornitore.....	10
4.4	Il rimborso anticipato.....	10
<b>5</b>	<b>Il credito immobiliare ai consumatori.....</b>	<b>19</b>
5.1	Fase precontrattuale.....	20
5.1.1	La valutazione del merito di credito.....	22
5.1.2	La valutazione dei beni immobili .....	23
5.2	Fase della stipula del contratto.....	23
5.3	Fase post contrattuale .....	23
5.3.1	L'inadempimento del consumatore .....	23
5.3.2	Rimborso anticipato .....	25
5.3.3	La disciplina applicabile .....	25
<b>6</b>	<b>Le operazioni di finanziamento contro cessione del quinto dello stipendio o della pensione .....</b>	<b>25</b>
6.1	Disciplina .....	26
6.1.1	Impiegati e salariati dello Stato .....	27
6.1.1.1	Fondo per il credito ai dipendenti dello Stato.....	33

6.1.2	Impiegati e salariati non dipendenti dallo Stato e dipendenti di soggetti privati.....	34
<b>7</b>	<b>Pronunce dell'ABF in materia di credito ai consumatori .....</b>	<b>37</b>
7.1	Collegio di Coordinamento, decisione n. 21676 del 15 ottobre 2021 (Rimborso anticipato del credito ai consumatori, art. 125-sexies TUB) .....	37
7.2	Collegio di Coordinamento, decisione n. 12645 del 17 maggio 2021 (Inadempimento del fornitore, art. 125-quinquies TUB) .....	40
7.3	Collegio di Coordinamento, decisione n. 11679 del 05 maggio 2021 (Rimborso anticipato del credito ai consumatori, art. 125-sexies TUB) .....	44
7.4	Collegio di Coordinamento, decisione n. 5909 del 31 marzo 2020 (Rimborso anticipato del credito ai consumatori, art. 125-sexies TUB) .....	47
7.5	Collegio di Coordinamento, decisione n. 23293 del 08 novembre 2018 (Mancata o errata indicazione del TAEG).....	49
7.6	Collegio di Coordinamento, decisione n. 12832 del 08 giugno 2018 (Nullità della clausola relativa al TAEG) .....	51
7.7	Collegio di Coordinamento, decisione n. 2397 del 25 gennaio 2018 (Polizze assicurative e TAEG) .....	53

## **GLI ARCHIVI DI DATI DI NATURA PUBBLICISTICA E PRIVATISTICA**

<b>1</b>	<b>La valutazione del merito creditizio .....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>La Centrale dei rischi.....</b>	<b>5</b>
2.1	Soggetti che partecipano alla Centrale dei rischi .....	6
2.2	Raccolta delle informazioni .....	7
2.2.1	Codifica dei soggetti .....	7
2.2.2	Rilevazione mensile delle posizioni di rischio.....	7
2.2.3	Rilevazioni inframensili .....	7
2.2.4	Cointestazioni e altri collegamenti tra soggetti segnalati.....	8
2.2.5	Soglie di censimento.....	8
2.2.6	Cessazione della segnalazione .....	9
2.2.7	Obblighi di verifica e correzione dei dati.....	9
2.3	Servizi per i partecipanti.....	10
2.3.1	Flusso di ritorno “personalizzato” .....	11
2.3.2	Flusso di ritorno statistico.....	12
2.3.3	Informazioni a richiesta .....	12
2.4	Natura riservata dei dati.....	13
2.5	Accesso ai dati della Centrale dei rischi e obblighi di informativa..	14
2.5.1	Informativa ai clienti.....	15
2.6	Accertamenti ispettivi e sanzioni.....	15
<b>3</b>	<b>La Centrale di Allarme Interbancaria (CAI) .....</b>	<b>16</b>
3.1	Struttura dell’archivio .....	17

3.2	Iscrizioni nell'archivio .....	17
3.3	Trasmissione dei dati.....	19
3.4	Revoca delle autorizzazioni .....	20
3.5	Accesso ai dati della Centrale di allarme interbancaria .....	22
3.6	Correttezza delle segnalazioni.....	23
<b>4</b>	<b>I Sistemi di Informazioni Creditizie – SIC .....</b>	<b>24</b>
4.1	Trattamento dei dati personali contenuti nei SIC .....	26
4.2	Tempi di conservazione dei dati personali.....	27
<b>5</b>	<b>Il danno da segnalazione illegittima o erronea.....</b>	<b>28</b>
5.1	Profili di illegittimità delle segnalazioni nelle banche dati del sistema creditizio .....	29
5.1.1	Motivi di illegittimità delle segnalazioni in Centrale dei Rischi o SIC .....	29
5.1.1.1	Mancata ricezione del preavviso, previsto dall'art. 125, comma 3, TUB e dall'art. 5, comma 6, del Codice di condotta dei SIC .....	29
5.1.1.2	Errata valutazione dell'intermediario circa lo stato finanziario-patrimoniale del soggetto segnalato "a sofferenza" .....	30
5.1.1.3	Mancato aggiornamento della segnalazione dopo il sopravvenuto accordo transattivo o dopo la riduzione del credito accertata giudizialmente.....	31
5.1.2	Illegittimità della segnalazione alla CAI per mancata ricezione del preavviso previsto dall'art. 9 bis della legge n. 386/1990 .....	31
5.2	Il risarcimento del danno da illegittima segnalazione.....	32



5.2.1	Le voci di danno risarcibili e la loro quantificazione .....	32
5.3	Giurisprudenza .....	33
5.3.1	Corte di Cassazione, sentenza n. 1931/2017 .....	33
5.3.2	Corte di Cassazione, ordinanza n. 207/2019 .....	34
5.3.3	Corte di Cassazione, sentenza n. 13264/2020.....	34
5.3.4	Corte di Cassazione, sentenza n. 3130/2021.....	36
5.4	Decisioni dell'ABF .....	37
5.4.1	Collegio di Coordinamento, decisione n. 1642 del 17 gennaio 2019 .....	37
5.4.2	Collegio di Coordinamento, decisione n. 8089 del 24 marzo 2021 .....	40

## **I SERVIZI, I SISTEMI E GLI STRUMENTI DI PAGAMENTO**

<b>1</b>	<b>I sistemi di pagamento .....</b>	<b>3</b>
1.1	La sorveglianza sul sistema dei pagamenti.....	4
<b>2</b>	<b>I servizi di pagamento .....</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>Gli strumenti di pagamento.....</b>	<b>8</b>
3.1	Contante.....	9
3.2	Strumenti alternativi al contante .....	9
3.2.1	Assegno.....	9
3.2.2	Bonifico.....	10
3.2.3	Addebito diretto .....	12
3.2.4	Carte di pagamento .....	13
3.2.5	Servizi di pagamento in Internet (e-payments) .....	15
3.2.6	Pagamenti su dispositivi portatili (m-payments) .....	16
3.2.7	Il portafoglio elettronico (e-wallet) .....	16
<b>4</b>	<b>La disciplina degli strumenti di pagamento .....</b>	<b>17</b>
4.1	Ambito di applicazione .....	17
4.2	Diritti ed obblighi delle parti .....	17
4.2.1	Diritti e obblighi dell'utente .....	17
4.2.2	Diritti e obblighi del prestatore di servizi di pagamento.....	18
4.2.3	La c.d. strong customer authentication.....	23
4.3	Responsabilità del pagatore.....	24
4.3.1	... per le operazioni non autorizzate .....	24

4.3.2	... per l'utilizzo non autorizzato di strumenti o servizi di pagamento.....	24
4.3.3	... per operazioni di pagamento autorizzate disposte dal beneficiario o per il suo tramite .....	25
4.3.4	... per la mancata, inesatta o tardiva esecuzione delle operazioni di pagamento.....	27
4.3.5	Disposizioni comuni .....	28
4.4	L'esecuzione delle operazioni di pagamento .....	30
4.4.1	Operazioni di pagamento su un conto di pagamento.....	31
4.5	Protezione dei dati.....	32
4.6	Esposti e ricorsi stragiudiziali .....	32