



L'estratto che stai visualizzando
è tratto da un volume pubblicato su
ShopWKI - La libreria del professionista

[VAI ALLA SCHEDA PRODOTTO](#)

INDICE SOMMARIO

| | |
|--|------|
| Presentazione di Vincenzo Troiano e Giovanni Maria Uda | XVII |
|--|------|

PARTE PRIMA

Profili generali

CAPITOLO PRIMO

LA NUOVA GESTIONE DELLE CRISI BANCARIE TRA COMPLESSITÀ NORMATIVA E LOGICHE DI MERCATO

FRANCESCO CAPRIGLIONE

| | | |
|---|------|----|
| 1. Premessa | Pag. | 3 |
| 2. La gestione delle crisi: dalle forme di controllo <i>repressivo</i> | » | 5 |
| 3. (<i>Segue</i>): ... alle innovazioni tecniche del 'Meccanismo unico di risoluzione' | » | 9 |
| 4. I cardini della nuova sistematica ordinatoria: finalità di <i>prevenzione</i> | » | 14 |
| 5. (<i>Segue</i>): ... e <i>separazione</i> delle forme d'intervento | » | 18 |
| 6. Dai provvedimenti di risanamento (cd. <i>early intervention</i>) | » | 22 |
| 7. (<i>Segue</i>): ... alla risoluzione (e in particolare: alla problematica del bail-in) | » | 26 |
| 8. L'incidenza di tali misure sulla <i>governance</i> degli enti creditizi | » | 31 |
| 9. (<i>Segue</i>): ... e sugli assetti proprietari bancari | » | 34 |
| 10. (<i>Segue</i>): ... peculiare inadeguatezza del 'sostegno finanziario pubblico straordinario' e problematica degli «aiuti di Stato» | » | 39 |
| 12. Conclusioni | » | 44 |

CAPITOLO SECONDO**BU RULES ON BANKING CRISES: THE NEED FOR REVISION,
SIMPLIFICATION AND COMPLETION**

RAINER S. MASERA

| | | | |
|------|---|---|-----|
| 1. | Introduction: towards a holistic and proportional approach..... | » | 48 |
| 1.1. | The “big picture” | » | 48 |
| 1.2. | Division of competences in the EU | » | 48 |
| 1.3. | State aid in the light of competition rules for the functioning of the internal market..... | » | 49 |
| 1.4. | The interplay between macroprudential policy and competition/State aid EC decisions | » | 52 |
| 2. | The three-pillar BU: unfinished work | » | 55 |
| 2.1. | An overview of BU and its missing links..... | » | 55 |
| 2.2. | Banking Union and Financial Union..... | » | 62 |
| 2.3. | Bank Capital Regulation: one size fits all in the EU, a dubious application of competition rules in the Single Market | » | 63 |
| 2.4. | Proportionality and EU financial regulation..... | » | 64 |
| 3. | The cumbersome/inadequate/missing links in the SSM/Resolution/EDIS and State aid frameworks | » | 66 |
| 3.1. | SSM, Bank Resolution and the Guaranteed Deposit Scheme: the three BU Pillars | » | 66 |
| 3.2. | The interactions between SSM/BRR/CRR and DGComp: features and shortcomings..... | » | 67 |
| 4. | Revision of SSM/SRB/CRR: the different approaches in Germany and Italy in respect of small banks | » | 77 |
| 5. | Brief reference to the US tiered regulatory and supervisory approach..... | » | 79 |
| 6. | Overview of critical issues and concluding remarks..... | » | 85 |
| | References..... | » | 91 |
| | List of abbreviations and acronyms..... | » | 100 |

CAPITOLO TERZO**CRISI BANCARIE E GOVERNANCE**

MARINA BROGI

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Introduzione..... | » | 105 |
| 2. | Crisi bancarie e ruolo della governance | » | 107 |
| 3. | Governance e risk appetite framework, icaap e recovery plan..... | » | 110 |

| | | |
|---|---|-----|
| 4. Governance delle crisi da parte delle autorità | » | 113 |
| 5. Considerazioni conclusive..... | » | 115 |

CAPITOLO QUARTO

**DISALLINEAMENTI IN PUNTO DI OBIETTIVI
E DI PRINCIPI DELLA RISOLUZIONE FRA LA DIRETTIVA
COMUNITARIA 2014/59/UE E IL RELATIVO DECRETO
DI ATTUAZIONE 180/2015**

GIUSEPPE WERTHER ROMAGNO

| | | |
|--------------------------------------|---|-----|
| 1. Premessa | » | 119 |
| 2. Gli obiettivi..... | » | 119 |
| 3. I principi..... | » | 121 |
| 4. Brevi riflessioni conclusive..... | » | 123 |

PARTE SECONDA

Supervisione e politiche di vigilanza

CAPITOLO QUINTO

SSM E SRM, DUE SISTEMI A CONFRONTO

MARINO PERASSI

| | | |
|--|---|-----|
| 1. La base legale..... | » | 128 |
| 2. La divisione di competenze fra autorità nazionali ed europee nei due sistemi | » | 130 |
| 3. La <i>governance</i> | » | 130 |
| 4. I provvedimenti..... | » | 132 |
| 5. Indipendenza e rapporti con altre istituzioni..... | » | 133 |
| 6. Le tutele..... | » | 135 |

CAPITOLO SESTO

**SUPERVISIONE BANCARIA E RISOLUZIONE DELLE CRISI:
SEPARATEZZA E CONTIGUITÀ**

MARCO SEPE

| | | |
|--|---|-----|
| 1. Il principio di separatezza tra supervisione bancaria e risoluzione delle crisi..... | » | 139 |
|--|---|-----|

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 2. | Le interferenze tra funzioni di vigilanza e di risoluzione..... | » | 148 |
| 3. | Le aporie di fondo della disciplina della supervisione e della risoluzione delle banche tra bail-in e bail-out | » | 160 |

CAPITOLO SETTIMO

INDIVIDUAZIONE E TUTELA DELL'INTERESSE PUBBLICO NELLA REGOLAZIONE DELLE CRISI BANCARIE

SANDRO AMOROSINO

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Interessi pubblici e sistema bancario italiano | » | 165 |
| 2. | Le determinanti giuridiche attuali..... | » | 167 |
| 3. | Le tematiche assiali: l'uropeizzazione e la dichiarazione d'interesse pubblico della <i>resolution</i> | » | 170 |
| 4. | Gli strumenti della <i>resolution</i> : profili pubblicistici | » | 172 |
| 5. | L'interesse pubblico specifico alla salvaguardia dell'impresa bancaria (ove possibile) | » | 174 |
| 6. | La complessa valutazione previsionale della sussistenza del pubblico interesse..... | » | 175 |
| 7. | Gli altri interessi pubblici rilevanti | » | 178 |

CAPITOLO OTTAVO

TRASFORMAZIONE DI RISCHI E SCADENZE ALLA LUCE DELLE NUOVE POLITICHE DI VIGILANZA BANCARIA

VALERIO LEMMA

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Premessa | » | 181 |
| 2. | Nuove regole di gestione delle crisi e capacità delle banche di trasformare rischi e scadenze | » | 183 |
| 3. | (<i>segue</i>): le <i>discontinuità</i> introdotte dalla BRRD | » | 190 |
| 4. | Incidenza sui processi degli enti creditizi: | » | 194 |
| 5. | (<i>segue</i>): prospettive ed incertezze..... | » | 197 |

PARTE TERZA

Rimedi e tecniche procedurali**CAPITOLO NONO****PIANI DI RISANAMENTO E MISURE
DI *EARLY INTERVENTION***

MIRELLA PELLEGRINI

| | | |
|---|---|-----|
| 1. Premessa | » | 203 |
| 2. Contenuti dei piani di risanamento: riferibilità al principio della sana e prudente gestione | » | 207 |
| 3. La <i>early intervention</i> tra supervisione e risoluzione..... | » | 214 |
| 4. I <i>recovery plans</i> nel riferimento alle normative straniere: <i>i living wills</i> | » | 218 |

CAPITOLO DECIMO**LA CONVERSIONE DI STRUMENTI IN AZIONI: ASSETTI
PROPRIETARI E *GOVERNANCE***

VINCENZO TROIANO

| | | |
|--|---|-----|
| 1. Premessa e campo d'indagine | » | 221 |
| 2. Riduzione e conversione nel sistema della BRRD..... | » | 223 |
| 3. Attivazione dello strumento: la valutazione..... | » | 225 |
| 4. I meccanismi di riduzione e conversione | » | 227 |
| 5. Conversione e governance bancaria | » | 229 |

CAPITOLO UNDICESIMO**GLI ACCORDI DI SOSTEGNO FINANZIARIO NEL GRUPPO
BANCARIO**

MARCO LAMANDINI

| | | |
|--|---|-----|
| 1. La disciplina europea e il suo recepimento nazionale: questioni generali | » | 233 |
| 2. La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni specifiche: a) quale grado di libertà nella decisione se aderire all'accordo? | » | 239 |
| 3. La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni | | |

| | | | |
|----|---|---|-----|
| | specifiche: b) la nuova conformazione dei flussi informativi infragruppo..... | » | 240 |
| 4. | La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni specifiche: c) vantaggi compensativi e determinazione dei corrispettivi per l'assistenza finanziaria..... | » | 241 |
| 5. | La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni specifiche: d) le nuove competenze organiche..... | » | 242 |
| 6. | La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni specifiche: e) quale deferenza per le scelte di erogazione del sostegno finanziario intragruppo in sede di eventuale successivo controllo giudiziario?..... | » | 244 |
| 7. | La disciplina europea e il suo recepimento nazionale. Questioni specifiche: f) il rapporto tra disciplina generale di gruppo, disciplina operazioni con parti correlate, revocatoria, surrogatoria e disciplina penale dell'insolvenza e disciplina speciale degli accordi di sostegno finanziario..... | » | 245 |

PARTE QUARTA

La BRRD

CAPITOLO DODICESIMO

BAIL-IN E STRUMENTI DI SOLUZIONE DELLE CRISI BANCARIE

VINCENZO RICCIUTO

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Crisi bancaria e bilanciamento degli interessi..... | » | 249 |
| 2. | La crisi finanziaria e il nuovo volto della regolamentazione dei mercati finanziari e bancari..... | » | 251 |
| 3. | Il c.d. " <i>bail-in</i> " quale strumento di soluzione delle crisi e interessi tutelati..... | » | 254 |

CAPITOLO TREDICESIMO

IL *BAIL-IN* E I PRINCIPI DELLA *PAR CONDICIO CREDITORUM* E DEL *NO CREDITOR WORSE-OFF* (NCWO)

GIOVANNI MARIA UDA

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | <i>Bail-in</i> , divieto di indennità e principio del <i>no creditor worse off</i> | » | 257 |
| 2. | L'indennità <i>ex art. 89</i> | » | 263 |

| | | | |
|----|---|---|-----|
| 3. | I dubbi di costituzionalità dell'art. 88..... | » | 266 |
| 4. | La <i>par condicio creditorum</i> : dubbi di costituzionalità dell'art. 49..... | » | 271 |

CAPITOLO QUATTORDICESIMO

IL *BAIL-IN*. L'AMBITO APPLICATIVO

RAFFAELE LENER

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | L'introduzione del <i>bail-in</i> | » | 277 |
| 2. | In cosa consiste il <i>bail-in</i> | » | 278 |
| 3. | Il <i>bail-in</i> non è una procedura concorsuale..... | » | 279 |
| 4. | Passività ammesse e passività escluse dal <i>bail-in</i> | » | 280 |
| 5. | Il "trattamento non peggiore" del creditore della banca..... | » | 281 |
| 6. | Quali dunque gli obiettivi del <i>bail-in</i> ?..... | » | 282 |
| 7. | Su chi è giusto che gravino le perdite?..... | » | 284 |
| 8. | Il rischio di contagio..... | » | 285 |
| 9. | Chi è destinato a "gestire" il nuovo istituto?..... | » | 287 |

CAPITOLO QUINDICESIMO

BAIL-IN E TUTELA DEI TITOLARI DI STRUMENTI DI DEBITO

CLAUDIO COLOMBO

| | | | |
|----|---|---|-----|
| 1. | Premessa..... | » | 295 |
| 2. | La tutela dell'obbligazionista subordinato tra <i>bad bank</i> e <i>good bank</i> | » | 298 |
| 3. | Conclusioni..... | » | 306 |

CAPITOLO SEDICESIMO

IL GRUPPO BANCARIO NELLA DIRETTIVA BRRD

ANDREA SACCO GINEVRI

| | | | |
|----|---|---|-----|
| 1. | Premessa..... | » | 309 |
| 2. | Cenni sui piani di risanamento di gruppo..... | » | 312 |
| 3. | <i>Segue</i> : e sugli accordi di sostegno finanziario infragruppo..... | » | 315 |
| 4. | I riflessi prodotti dalla direttiva BRRD sulla struttura organizzativa del gruppo bancario..... | » | 321 |

CAPITOLO DICIASSETTESIMO**L'INCIDENZA DELLA DIRETTIVA BRRD SULLA DISTRIBUZIONE
DEI PRODOTTI ASSOGETTABILI A *BAIL-IN***

GIOVANNI BERTI DE MARINIS

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Il rischio nei prodotti assoggettabili a <i>bail-in</i> | » | 327 |
| 2. | Gli incroci pericolosi fra regole bancarie e regole distributive: il <i>self placement</i> di prodotti assoggettabili a <i>bail-in</i> | » | 330 |
| 3. | Distribuzione di prodotti assoggettabili a <i>bail-in</i> e tutela del cliente: l'approccio della Consob..... | » | 334 |
| 4. | Segue: l'approccio ESMA | » | 337 |
| 5. | Limiti e carenze delle disposizioni regolamentari | » | 340 |
| 6. | Conclusioni | » | 345 |

PARTE QUINTA

Rapporti con la clientela**CAPITOLO DICIOTTESIMO****L'IMPATTO DELLE CRISI BANCARIE
NEI RAPPORTI CON LA CLIENTELA**

ANTONELLA SCIARRONE ALIBRANDI - EDOARDO GROSSULE

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Il collocamento dei titoli bancari all'intersezione di differenti discipline | » | 349 |
| 2. | L'armonizzazione degli ordinamenti europei in punto di gerarchia dei creditori..... | » | 355 |
| 3. | La distribuzione dei titoli di debito bancari tra rischi elevati e rimedi deboli | » | 359 |
| 4. | Riflessioni conclusive. Maggiore proporzionalità nella patrimonializzazione e le nuove prospettive presentate da MiFID II..... | » | 365 |

CAPITOLO DICIANNOVESIMO**LA RESPONSABILITÀ CONTRATTUALE DA VIOLAZIONE DEGLI
OBBLIGHI INFORMATIVI**

MARIA TERESA NURRA

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | La fisionomia degli obblighi informativi a seguito del recepimento della direttiva BRRD..... | » | 369 |
|----|--|---|-----|

| | | | |
|----|---|---|-----|
| 2. | La responsabilità da violazione degli obblighi informativi. Il discrimine temporale tra responsabilità contrattuale e responsabilità precontrattuale..... | » | 376 |
| 3. | La ripartizione dell'onere probatorio. Danno risarcibile e nesso eziologico..... | » | 382 |
| 4. | Concorso di colpa dell'investitore e dovere di evitare i danni <i>ex</i> art. 1227 cod. civ. | » | 387 |
| 5. | Risarcimento dei danni e “ <i>bail-in</i> ”..... | » | 391 |

CAPITOLO VENTESIMO

SUL “DIRITTO DELLA GESTIONE DEGLI ATTIVI PROBLEMATICI (*NON PERFORMING LOANS*)”: LINEE DELL'EVOLUZIONE NORMATIVA

FILIPPO SARTORI

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | I crediti deteriorati nel deposito definitivo..... | » | 397 |
| 2. | L'economia del fenomeno..... | » | 399 |
| 3. | <i>Segue.</i> Il livello dei <i>Non Performing Loans</i> : caratteri quantitativi..... | » | 400 |
| 4. | Soluzioni e modelli nel diritto bancario recente..... | » | 401 |
| 5. | <i>Segue.</i> L'evoluzione del diritto bancario europeo..... | » | 402 |
| 6. | La disciplina della cartolarizzazione dei crediti..... | » | 405 |
| 7. | I fondi comuni di investimento chiusi: gestione efficiente dei processi di ristrutturazione..... | » | 409 |
| 8. | Profili di riforma nel recupero dei crediti..... | » | 411 |
| 9. | Conclusioni..... | » | 412 |

PARTE SESTA

Misure di sostegno pubblico

CAPITOLO VENTUNESIMO

LE MISURE DI SOSTEGNO PUBBLICO STRAORDINARIO

FRANCESCO GUARRACINO

| | | | |
|----|---|---|-----|
| 1. | Le misure di sostegno finanziario pubblico straordinario nel quadro sovranazionale..... | » | 417 |
| 2. | Rapporti con la disciplina degli aiuti di Stato..... | » | 420 |

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 3. | Il quadro nazionale: recepimento ed implementazione della disciplina europea relativa alle misure di sostegno finanziario pubblico straordinario | » | 422 |
| 4. | Cenni sulle misure di garanzia dello Stato..... | » | 424 |
| 5. | Gli interventi di rafforzamento patrimoniale..... | » | 426 |
| 6. | In particolare, il caso dell'intervento di rafforzamento patrimoniale tramite acquisto di azioni | » | 428 |
| 7. | Il procedimento in sintesi | » | 430 |
| 8. | L'iniziativa e la fase istruttoria | » | 432 |
| 9. | Conclusione: gli interessi e i poteri decisori | » | 434 |

CAPITOLO VENTIDUESIMO

GLI "AIUTI DI STATO" AL SETTORE BANCARIO: LE REGOLE D'AZIONE DELLA REGIA DELLA COMMISSIONE

ANTONELLA ANTONUCCI

| | | | |
|------|---|---|-----|
| 1. | Uno sguardo al sistema: la <i>ratio</i> della disciplina degli aiuti di stato | » | 437 |
| 2. | La nozione di aiuto rilevante ai fini del divieto..... | » | 440 |
| 2.1. | Gli aiuti compatibili..... | » | 445 |
| 3. | L'incidenza della sentenza <i>Kotnik</i> | » | 447 |
| 4. | Regole europee e tutela costituzionale del risparmio..... | » | 453 |

CAPITOLO VENTITREESIMO

LA GAGS – GARANZIA SULLA CARTOLARIZZAZIONE DELLE SOFFERENZE

GREGORIO CONSOLI

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Premessa. Le ragioni che hanno portato alla normativa GACS... .. | » | 458 |
| 2. | Elementi chiave della normativa e ambito di applicazione | » | 462 |
| 3. | Natura e condizioni della garanzia. Disciplina..... | » | 467 |
| 4. | Conclusioni | » | 470 |

CAPITOLO VENTIQUATTRESIMO

LE GARANZIE STATALI SU PASSIVITÀ DI NUOVA EMISSIONE NEL DL 237/2016

RAIMONDO MOTRONI

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Il DL 237/2016 nel quadro della BRRD | » | 471 |
|----|--|---|-----|

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 2. | Le caratteristiche della «garanzia statale»..... | » | 475 |
| 3. | Gli effetti della «garanzia statale»..... | » | 479 |
| 4. | Conclusioni | » | 484 |

PARTE SETTIMA

Tra passato e avvenire**CAPITOLO VENTICINQUESIMO**LA LIQUIDAZIONE COATTA AMMINISTRATIVA NELL'ATTUALE
CONTESTO ORDINAMENTALE

DOMENICO SICLARI

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | Risoluzione o liquidazione coatta amministrativa?..... | » | 489 |
| 2. | Il caso della liquidazione coatta amministrativa di Banca Popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A..... | » | 492 |

CAPITOLO VENTISEIESIMOL'AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA DELLE BANCHE
TRA PASSATO E FUTURO

ROBERTO CERCONE

| | | | |
|----|--|---|-----|
| 1. | L'amministrazione straordinaria prima della riforma del 2015... .. | » | 499 |
| 2. | ... e dopo la riforma del 2015..... | » | 507 |
| 3. | Oltre la riforma: il futuro della procedura, tra declino e rilancio. | » | 511 |
| | CONCLUSIONI di Guido Alpa | » | 515 |



L'estratto che stai visualizzando
è tratto da un volume pubblicato su
ShopWKI - La libreria del professionista

[VAI ALLA SCHEDA PRODOTTO](#)