

Indice

Prefazione.....	p.	XI
Mario P. Chiti e Vittorio Santoro		
Capitolo 1. La legislazione bancaria tra disciplina europea e disciplina nazionale: profili evolutivi e prospettive	»	1
Antonella Brozzetti		
1. Premessa	»	1
2. L'ordinamento bancario italiano nel contesto dell'armonizzazione minima delle prime direttive di coordinamento: dal Trattato di Roma all'Atto unico europeo	»	2
3. Dall'Uem al Pasf: l'avvio della strada dell'armonizzazione (tendenzialmente) massima. Primi ampliamenti dei fora della soft law e nuova ripartizione di competenze tra Ue e Stati membri.....	»	10
4. La fase del "consolidamento" della regolazione bancaria e la rimodulazione della vigilanza prudenziale innescata con il secondo accordo sul capitale del Comitato di Basilea. Segnali di armonizzazione massima nel comparto mobiliare	»	14
5. Dalla crisi economica all'"Unione finanziaria", in una continua e reciproca contaminazione tra soft e hard law. Il nuovo equilibrio tra assetto istituzionale dell'Ue e livello nazionale (l'armonizzazione coniugata con epocali spostamenti di sovranità)	»	16
6. Prospettive dell'assetto regolatorio vigente con a margine qualche riflessione (non) conclusiva	»	30
Capitolo 2. Il processo di Unione bancaria e il sistema bancario italiano	»	39
Marcello Messori		
1. Introduzione	»	39
2. BU ha aggravato le difficoltà del settore bancario italiano?	»	41
3. Il biennio di crisi bancaria.....	»	44
4. Processi di risoluzione all'italiana.....	»	48
5. Non c'è il tre senza il due.....	»	51
6. Conclusioni	»	55
Capitolo 3. Il principio di stabilità finanziaria: il caso italiano	»	59
Gianni Lo Schiavo		
1. Introduzione	»	59
2. L'inquadramento concettuale della stabilità finanziaria	»	61
2.1. La stabilità finanziaria e il diritto bancario europeo	»	63

3. La stabilità finanziaria nel diritto bancario italiano..... »	66
3.1. La dimensione nazionale della stabilità finanziaria..... »	66
3.2. L'impatto della creazione dell'Unione bancaria europea e del <i>Single Rulebook</i> sul diritto bancario italiano »	68
4. La stabilità finanziaria tra riforme bancarie italiane e casi applicativi in Italia »	70
4.1. Le recenti riforme bancarie italiane e la giurisprudenza della Corte Costituzionale »	71
4.2. Le banche italiane sottoposte a vigilanza diretta della BCE e la stabilità finanziaria »	74
4.3. La riduzione dei crediti deteriorati e la stabilità finanziaria..... »	78
5. Conclusione »	80

Capitolo 4. Salvataggi bancari, concorrenza e stabilità finanziaria tra disciplina europea ed esperienza nazionale »	83
--	----

Andrea Magliari

1. Introduzione: la specialità dell'attività creditizia riflessa nella specialità della disciplina delle crisi bancarie »	83
2. Banche, concorrenza e aiuti di Stato nel diritto dell'Unione europea »	86
3. I salvataggi bancari tra stabilità finanziaria, regole di concorrenza e disciplina di bilancio..... »	93
4. Alcune criticità della disciplina in materia di risoluzione e aiuti di Stato nella sua dimensione applicativa..... »	95
5. La gestione delle crisi bancarie in Italia: i casi delle "quattro banche", delle "banche venete" e di Monte dei Paschi di Siena..... »	98
6. I salvataggi bancari nel prisma del diritto della concorrenza e della stabilità finanziaria: criticità e prospettive »	103

Capitolo 5. Il principio di proporzionalità nell'ambito del SRM: la prospettiva italiana »	109
--	-----

Iacopo Donati - Lorenzo Stanghellini

1. L'evoluzione dell'ordinamento bancario tra standardizzazione e proporzionalità »	109
2. La proporzionalità: un obiettivo "debole"?..... »	110
3. Il principio di proporzionalità e la sua rilevanza per la disciplina della preparazione e gestione delle crisi bancarie »	112
4. La preparazione della crisi »	114
4.1. Il piano di risoluzione e il potere di rimuovere gli impedimenti..... »	115
4.2. La capacità di assorbimento delle perdite: definizione del livello minimo (MREL) »	117
4.3. (<i>Segue</i>) I limiti alla collocazione delle pretese MREL presso i clienti al dettaglio »	119
5. I meccanismi di finanziamento della risoluzione..... »	122
6. La gestione della crisi delle banche piccole/non complesse: la prospettiva dell'estensione degli strumenti di risoluzione »	124

Capitolo 6. La risoluzione della crisi delle Quattro Banche e le Argonautiche giurisdizionali	»	129
Luka Pajevic		
1. Introduzione	»	129
2. I motivi di ricorso delle Fondazioni di fronte al giudice amministrativo.....	»	131
3. Le pronunce del giudice fallimentare	»	139
4. Le decisioni del TAR e del Consiglio di Stato	»	140
5. I tentativi di riformare la sentenza del Consiglio di Stato	»	144
6. Il ricorso dinanzi al giudice europeo	»	147
7. Conclusioni	»	153
Capitolo 7. Aiuti di Stato e tutela della concorrenza: i casi Tercas, Monte dei Paschi e Carige.....	»	159
Marcello Clarich - Andrea Pisaneschi		
1. Premessa	»	159
2. Parte I: la crisi della Banca Tercas e l'intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.....	»	161
2.1. Il modello di intervento	»	161
2.2. Il contesto normativo al momento dell'intervento e la decisione della Commissione Europea	»	162
2.3. La costituzione dello schema volontario e il nuovo intervento su Banca Tercas	»	165
2.4. La sentenza del Tribunale di primo grado e la successiva conferma da parte della Corte di Giustizia	»	166
2.5. Lo stato dell'arte: una sintesi	»	168
3. Parte II: la crisi e la ricapitalizzazione precauzionale della Banca Monte Dei Paschi di Siena e della Banca Carige.....	»	170
3.1. Cenni introduttivi	»	170
3.2. La crisi della Banca Monte dei Paschi di Siena	»	172
3.3. La crisi della Banca Carige	»	176
Capitolo 8. Gli aiuti di stato nel prisma degli interessi pubblici per un rinnovato approccio.....	»	179
Mario P. Chiti		
1. Introduzione	»	179
2. I limiti della nozione tradizionale	»	180
2.1. La lettera dei Trattati e l'interpretazione estensiva della Commissione	»	181
2.2. Una nozione funzionale a tutto spettro	»	182
3. Aiuti di Stato e Costituzione.....	»	183
3.1. Il principio del primato nella recente giurisprudenza costituzionale	»	184
4. Le atipiche fonti della disciplina degli aiuti di Stato	»	186
4.1. Uso ed abuso delle comunicazioni	»	187
5. La tutela giurisdizionale degli interessati. Questioni aperte.....	»	188
5.1. Il caso <i>Tercas</i>	»	189
5.2. Il ruolo dei giudici nazionali	»	190
5.3. La limitata aspettività dell'azione di danno	»	192
6. Alcuni problemi collaterali	»	192
7. Conclusioni	»	193

Capitolo 9. Unione bancaria e requisiti di indipendenza, <i>accountability</i> e organizzativi della Banca d'Italia	» 195
--	-------

Raffaele D'Ambrosio

1. Premessa	» 195
2. L'incidenza dell'Unione bancaria sull'indipendenza della Banca d'Italia quale autorità di vigilanza e di risoluzione	» 197
3. L'incidenza sui requisiti e meccanismi di <i>accountability</i>	» 202
3.1. Le finalità della vigilanza e della risoluzione	» 202
3.2. <i>Accountability</i> verso le istituzioni politiche nazionali e dell'Unione	» 204
3.3. <i>Accountability</i> verso i destinatari delle decisioni di vigilanza: consultazioni pubbliche e analisi costi/benefici	» 207
3.4. Il coordinamento in seno al SEVIF, all'SSM e all'SRM, la loro interazione e le ricadute nazionali	» 209
4. La disciplina della responsabilità civile tra <i>accountability</i> e garanzia di indipendenza	» 213
5. Lo scambio di informazioni nell'ambito dell'Unione Bancaria e le sue implicazioni per la Banca d'Italia	» 215
6. Le ricadute organizzative e la separazione tra funzioni di vigilanza e funzioni di risoluzione	» 219

Capitolo 10. Unione bancaria e competenza della Banca d'Italia come autorità di vigilanza e risoluzione	» 225
--	-------

Marco Macchia

1. Introduzione: le peculiarità di un potere pubblico europeo	» 225
2. La divisione del lavoro nel Meccanismo di vigilanza	» 227
3. Le materie non conferite alla BCE: la lotta al riciclaggio	» 232
4. Il riparto di competenze all'interno del meccanismo di risoluzione	» 234
5. La minore integrazione della procedura di risoluzione delle crisi bancarie nella prassi	» 240
6. Considerazioni conclusive: la Banca d'Italia come organo nazionale in funzione europea	» 243

Capitolo 11. Il concetto di interesse pubblico dall'esperienza italiana alla prospettiva europea della <i>resolution</i>	» 249
---	-------

Giorgia Marra

1. Premessa	» 249
2. L'attività bancaria tra « <i>funzione di interesse pubblico</i> » e attività d'impresa nell'evoluzione della regolamentazione bancaria italiana ed europea	» 250
3. L'interesse pubblico nell'approccio regolamentare dell'Unione bancaria: in particolare la gestione della crisi	» 252
4. La nozione di interesse pubblico come valutazione amministrativa ai fini della selezione delle misure di gestione della crisi	» 255
4.1. <i>Segue</i> : il bilanciamento degli obiettivi della risoluzione	» 258
4.2. <i>Segue</i> : il contenuto	» 260
5. Conclusioni	» 263

Capitolo 12. L'attuazione dell'Unione bancaria europea e la tutela degli investitori, in particolare, piccoli azionisti delle banche..... »	267
---	-----

Vittorio Santoro

1. La tutela dell'investimento azionario nella Costituzione	» 267
2. Prime considerazioni riguardo alle banche	» 270
3. Ambito del discorso e giurisprudenza della CGUE.....	» 273
4. La posizione della Corte europea dei diritti umani	» 279
5. I diritti degli azionisti nell'ordinaria gestione delle società bancarie: l'ordinamento europeo	» 280
6. <i>Segue</i> : l'ordinamento italiano	» 283
6.1. I requisiti degli esponenti aziendali, in particolare degli amministratori.....	» 284
6.2. Acquisizione di partecipazioni in società bancarie	» 287
7. Considerazioni conclusive.....	» 289

Capitolo 13. Il completamento dell'Unione Bancaria e le prospettive di ulteriori riforme	» 297
--	-------

Marco Lamandini - Francesca Pellegrini

1. Una breve premessa sulle recenti riforme all'ordinamento bancario nazionale	» 297
2. Le riforme in itinere al diritto bancario dell'Unione: CRD VI e CRR3	» 302
3. Il terzo pilastro ancora mancante dell'Unione Bancaria e lo stato dei negoziati su EDIS	» 308
4. Le iniziative in tema di gestione della crisi delle banche di minori dimensioni »	311
5. Ricalibrare gli strumenti di vigilanza macroprudenziale?	» 314
6. Le trappole nascoste del diritto societario bancario e le riforme possibili	» 315
7. Fintech, sostenibilità e diritto bancario dell'Unione	» 316

Elenco delle abbreviazioni	» 319
----------------------------------	-------

Indice analitico	» 323
------------------------	-------