

# CONTRATTI DI FINANZIAMENTO E CONTENZIOSO BANCARIO

Il problema del tasso floor e dei derivati impliciti

*Milano, 24 marzo 2015  
Centro Congressi Palazzo Stelline*

# ABSTRACT

Nei contratti di mutuo a tasso variabile, anche di tipo ipotecario, ovvero nei contratti di leasing si riscontra frequentemente la presenza di una clausola di tasso minimo – cd. clausola floor – che fissa una soglia minima al di sotto della quale il tasso di interesse dovuto dal cliente nel corso del rapporto non può scendere: e ciò nonostante la riduzione dell'indice di riferimento (solitamente l'Euribor 3 o 6 mesi).

Il progressivo calo dell'Euribor, così come degli altri parametri di riferimento, nonché le prospettive di sostanziale assestamento degli indici a livelli prossimi allo zero

fanno sì che il tasso floor soppianti il tasso variabile e diventi effettivo criterio di determinazione degli oneri finanziari.

Se nella prospettiva della Banca il “tasso pavimento” risponde ad esigenze di sana e prudente gestione (: di remuneratività degli impieghi), dall'angolo visuale del Cliente esso si traduce in una prescrizione regolamentare sperequativa.

A riguardo è emerso un orientamento che ha posto seriamente in discussione la validità delle clausole floor alimentando un nuovo e imponente contenzioso bancario ancora privo di sistemazione.

Sul versante della con-

correnza si registra poi una prima istruttoria dell'AGCM, promossa dal Centro Tutela Consumatori Utenti Alto Adige, volta ad accertare il rispetto della normativa anticoncorrenziale sulle offerte di mutuo ipotecario a tasso variabile per l'acquisto prima casa.

Rispetto agli argomenti indicati assumono importanza determinante i profili legati alla corretta contabilizzazione dei derivati impliciti (: incorporati) nonché quelli relativi ai contratti indicizzati al tasso di cambio di valute soprattutto alla luce delle recenti decisioni della Banca Centrale Svizzera.

# GOAL

- Analisi profili di validità ed efficacia delle clausole floor, cap e collar
- Individuazione disciplina normativa applicabile ai derivati incorporati nei contratti di finanziamento

- Definizione strategie processuali del Cliente e della Banca
- Presidi di compliance con riflessi sugli eventuali profili di criticità per i finanziamenti in essere, ed

- individuazione dei correttivi necessari sotto il profilo contrattuale e di gestione del rapporto
- Definizione modalità gestione reclami

# I DESTINATARI

Il convegno è rivolto ai funzionari bancari con mansioni dirigenziali, ovvero preposti alle funzioni di

compliance, affari legali, gestione del contenzioso, contrattualistica, sviluppo prodotti.

Il convegno è rivolto altresì agli avvocati, dottori commercialisti e consulenti in contenzioso bancario.

## CONTRATTI DI FINANZIAMENTO E CONTENZIOSO BANCARIO

Il problema del tasso floor e dei derivati impliciti

### SESSIONE ANTIMERIDIANA

9.00

*Introduce e coordina i lavori il Prof. Avv. Filippo Sartori*

#### **Contratti di finanziamento, clausole economiche e derivati impliciti: un'analisi economico-finanziaria**

- I principi di riferimento per una lettura economico-finanziaria dei contratti
- La scomposizione dei contratti in unità elementari dal punto di vista finanziario
- L'applicazione al caso di mutui con cap, floor e collar
- La valutazione delle condizioni economiche dei contratti in presenza di derivati impliciti
- Profili di criticità legati alla presenza di derivati impliciti

*Prof. Giovanni Petrella | Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari | Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano*

#### **Contratti di mutuo e tasso floor**

- Mutui con clausola floor o con collar
- Altre fattispecie contrattuali interessate
- La natura economica della clausola
- Il "valore" della clausola
- Inquadramento giuridico e normativa applicabile
- Il criterio della "causa prevalente"

*Prof. Avv. Antonella Sciarrone Alibrandi | Ordinario di Diritto Bancario | Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano*

#### **Gli orientamenti dell'ABF sulla clausola floor**

- La qualificazione del contratto
- Il profilo della trasparenza
- La buona fede contrattuale
- La vessatorietà della clausola
- Analisi dei pronunciamenti

*Prof. Avv. Maddalena Rabitti | Ordinario di Diritto dell'Economia | Università degli Studi Roma Tre |  
Membro Collegio ABF di Roma*

#### **Clausola floor e antitrust**

- Il problema della vessatorietà della clausola
- Il problema delle pratiche commerciali scorrette
- La tutela amministrativa dei consumatori e l'intervento dell'Antitrust
- I rapporti tra accertamento amministrativo e processo civile
- La competenza sulla validità delle clausole e sul risarcimento del danno

*Prof. Avv. Bruno Inzitari | Ordinario di Istituzioni di Diritto Privato | Università degli Studi di Milano-Bicocca*

#### **Questions&Answers**

## SESSIONE POMERIDIANA

14.30

*Introduce e coordina i lavori il Prof. Avv. Aldo Angelo Dolmetta*

### **Contratti di finanziamento indicizzati al tasso di cambio di valute. Il caso dei mutui indicizzati al franco svizzero**

- Il contratto di mutuo con una componente derivativa legata all'andamento di un tasso di cambio
- Il contratto di mutuo collegato ad un derivato implicito su valute
- La riqualificazione del contratto di mutuo indicizzato al tasso di cambio come prodotto finanziario
- Le decisioni dell'ABF
- Un esempio pratico: il mutuo indicizzato al franco svizzero:
  - a) conseguenze dell'eliminazione della soglia di cambio fissa EUR/CHF sui contratti di mutuo in essere
  - b) profili della trasparenza pre-contrattuale e contrattuale
  - c) tecniche di gestione del contenzioso

*Avv. Ubaldo Caracino | Partner | Tonucci & Partners*

### **Il trattamento sotto il profilo contabile e della vigilanza prudenziale del derivato implicito collegato ai contratti di finanziamento**

- Le implicazioni di natura contabile e della regolamentazione prudenziale per le Banche del riconoscimento del derivato implicito
- Classificazione dell'esposizione ed inquadramento sotto il profilo del rischio delle operazioni di finanziamento associate ad un derivato implicito
- Tecniche di mitigazione del rischio legale e reputazionale derivante dall'offerta di prodotti di finanziamento associati ad un derivato implicito
- La valutazione delle funzioni di controllo di interno delle Banche (risk management, compliance ed audit) sulla strutturazione di prodotti di finanziamento associati ad un derivato implicito

*Prof. Avv. Paolo Gualtieri | Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari | Università Cattolica del Sacro Cuore*

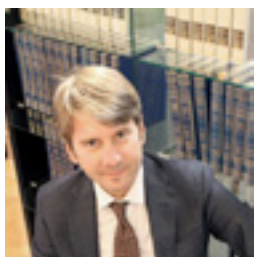
### **I contratti di finanziamento collegati ad un derivato implicito come prodotto strutturato**

- Prodotti complessi, prodotti strutturati e strumenti contrattuali che incorporano una componente derivativa
- La qualificazione tecnico-giuridica dei contratti di finanziamento con una componente derivativa
- L'orientamento ESMA, l'orientamento Consob e le indicazioni di Banca d'Italia
- L'analisi dei profili di rischio/rendimento dei contratti di finanziamento con una componente derivativa
- I depositi strutturati e gli scenari proposti dalla Direttiva c.d. MiFID 2
- L'evoluzione del contenzioso

*Prof. Avv. Eugenio Barcellona | Professore Associato di Diritto Commerciale | Università del Piemonte Orientale  
"Amedeo Avogadro"*

### **Questions&Answers**





## Filippo Sartori

Professore Associato di Diritto Privato Comparato. Insegna Istituzioni di Diritto Privato e Diritto Bancario nella Facoltà di Giurisprudenza di Trento. E' Direttore della Rivista di Diritto Bancario, nonché

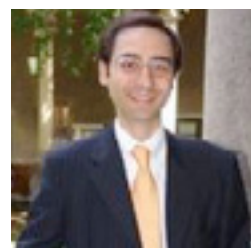
autore di numerose pubblicazioni sul tema di Diritto dell'Economia. E' membro del collegio dei Docenti del Dottorato in Studi Giuridici Comparati ed Europei presso l'Università di Trento.

## Giovanni Petrella

Professore Ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso la Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative dell'Università Cattolica del Sacro Cuore (Milano) dove insegna Derivative Securities Pricing, Market Microstructure e Strumenti Derivati. Ricopre altresì gli incarichi di: coordinatore della laurea magistrale "Banking and Finance"; membro della Giunta del Dipartimento di Scienze dell'economia e della gestione aziendale; membro del Collegio Docenti della Scuola di Dottorato in Economia e Finanza; membro del

Comitato scientifico del "Centro di ricerca su tecnologie, innovazione e servizi finanziari (CETIF)"; membro del Comitato scientifico della rivista Vita e Pensiero.

Tra le altre cose, è stato membro del Consultative Working Group per il Secondary Markets Standing Committee presso l'ESMA (European Securities and Markets Authority, Parigi) dal 2012 al 2014.



## Antonella Sciarrone Alibrandi

Professore Ordinario di diritto bancario presso la Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative dell'Università Cattolica del Sacro Cuore. E' stata membro designato dalla Banca d'Italia del Collegio di Milano dell'Organo Decidente dell'Arbitro Bancario Finanziario per il triennio 2010-2012. E' membro del Collegio dei docenti del Dottorato in Diritto commerciale interno ed internazionale presso l'Università Cattolica del Sacro cuore di Milano. E' membro del comitato direttivo del CE-FIRS (Center for European Financial Regulation



Studies) dell'Università Cattolica del Sacro Cuore. Collabora stabilmente con il CeTIF – Università Cattolica del Sacro Cuore, prendendo parte ai Gruppi di coordinamento scientifico. E' membro del Comitato Tecnico Scientifico dell'ASSBB (Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa). Dal 2014 è presidente dell'Associazione dei docenti di diritto dell'economia (ADDE). E' Responsabile di Redazione della rivista "Banca Borsa e Titoli di Credito"; membro della Direzione scientifica della "Rivista di diritto bancario", membro del Comitato di Redazione della rivista internazionale "Euredia"; del Comitato scientifico della rivista "Osservatorio del diritto civile e commerciale" e della rivista "Vita e Pensiero".

## Maddalena Rabitti

Professore Ordinario di Diritto dell'Economia nell'Università di Roma Tre, dove insegna Diritto privato, Diritto bancario, Diritto dei consumi e regole del mercato. Membro del Collegio di Roma dell'Arbitro Bancario Finanziario

su designazione del Consiglio Nazionale Consumatori Utenti (CNCU). Coordinatore del dottorato di ricerca su "Mercati, Impresa e Consumatori" con sede presso l'Università di Roma Tre. Consulente scientifico di Assonime.



# I N T E R V E R R A N N O



## Bruno Inzitari

Professore Ordinario di Istituzioni di Diritto Privato nell'Università degli Studi di Milano-Bicocca. Nominato commissario della Banca d'Italia in procedure di Amministrazione Straordinaria di importanti gruppi bancari e di commissario liquidatore di Banche e SIM. E' stato presidente

dell'Albo dei Promotori Finanziari della Lombardia. E' stato componente della Commissione ministeriale di riforma del diritto fallimentare. Codirettore e redattore di riviste giuridiche (Contratto e Impresa, il Diritto Fallimentare, Banca Borsa e Titoli di Credito). E' curatore della collana "Il Diritto degli Affari".

## Aldo Angelo Dolmetta

Professore Ordinario di Istituzioni di Diritto Privato. Insegna Diritto Bancario e Diritto Fallimentare nella Facoltà di Giurisprudenza dell'Università Cattolica S.C. di Milano. Autore, e curatore, di numerose pubblicazioni (obbligazioni, contratti, impresa, società, fallimento,

profili di diritto successorio), in questi anni coltiva in particolare le tematiche dei rapporti tra l'impresa e i prodotti che questa immette nel mercato. È tra i direttori di Banca Borsa Titoli di Credito e membro del Comitato scientifico della Rivista di Diritto Bancario.



## Ubaldo Caracino

Avvocato, è Partner del Dipartimento Banking & Finance dello studio Tonucci & Partners di Milano. Opera nell'ambito del diritto bancario e dei mercati finanziari, fondi di investimento e risparmio

gestito, derivati e regolamentazione finanziaria. Autore di diversi contributi e pubblicazioni in materia di diritto bancario, finanziario e della gestione del risparmio e relatore in convegni e seminari su stesse tematiche.

## Paolo Gualtieri

Professore ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari all'Università Cattolica di Milano. E' avvocato e consulente di importanti istituzioni finanziarie italiane ed estere e di società quotate. E' stato ed è presidente, amministratore delegato, membro



del consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo e presidente e membro del collegio sindacale di banche e società di intermediazione finanziaria e di asset management; inoltre è stato ed è commissario e presidente e membro del comitato di sorveglianza di istituzioni finanziarie e fondi pensione in crisi.

## Eugenio Barcellona

Professore associato di Diritto Commerciale presso l'Università del Pie-

monte Orientale "Amedeo Avogadro". Equity Partner dello Studio Pedersoli & Associati di Torino.



# NOTE ORGANIZZATIVE

**Data**

24 marzo 2015

**Sede del Convegno**

Centro Congressi  
Palazzo Stelline Corso Magenta 61  
20123 Milano

**Orario**

08:45 – 09:00  
09:00 – 13:00  
14:30 – 17:00

Registrazione partecipanti  
Sessione antimeridiana  
Sessione pomeridiana

**Quota di partecipazione**

Euro 1.100,00= più I.V.A. per partecipante

**Offerte promozionali**

Euro 900,00= più I.V.A. per partecipante per  
iscrizioni pervenute entro il 28 febbraio 2015

**La partecipazione al convegno è a numero chiuso. La priorità sarà determinata in base al momento di ricezione della scheda di iscrizione.**

**È stata presentata domanda di accreditamento (CFP) al Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Milano.**

La quota di partecipazione è comprensiva degli atti del convegno, certificato di partecipazione, coffee breaks e pranzo.

**Modalità di iscrizione**

L'iscrizione si perfeziona con il ricevimento a mezzo fax o e-mail del "Modulo di iscrizione" e della ricevuta di pagamento anticipato. Il pagamento anticipato, da eseguirsi a mezzo bonifico bancario,

dovrà essere effettuato alle coordinate di seguito riportate. Dell'avvenuta iscrizione verrà data conferma scritta tramite e-mail inviata all'indirizzo indicato nella scheda di iscrizione.

**Ulteriori informazioni**

Per ogni ulteriore informazione scrivi a:  
**segreteria@dirittobancario.it**  
**o chiama il numero di telefono 327 2891862**

**BANCARIA CONSULTING Srl**

Via Grazioli, 75 – 38122 TRENTO  
P. Iva e Reg. Imprese n. 01933200220  
**E-mail: [segreteria@dirittobancario.it](mailto:segreteria@dirittobancario.it)**  
**Fax. 0461 223420**  
c/o CASSA RURALE DI TRENTO  
EU IBAN IT 35 Y 08304 01833 000009335839

# MODULO D'ISCRIZIONE

## CONTRATTI DI FINANZIAMENTO E CONTENZIOSO BANCARIO Il problema del tasso floor e dei derivati impliciti

24 marzo 2015

Al fine dell'iscrizione compilare e sottoscrivere il presente modulo ed inviarlo con la ricevuta di pagamento al n. di fax **0461 260389** o via e-mail a **segreteria@dirittobancario.it**

### DATI DEL PARTECIPANTE

Nome \_\_\_\_\_ Cognome \_\_\_\_\_

Azienda \_\_\_\_\_

Qualifica \_\_\_\_\_

Telefono diretto \_\_\_\_\_ E-mail aziendale \_\_\_\_\_

### PER INFORMAZIONI

Referente \_\_\_\_\_

Telefono diretto \_\_\_\_\_ E-mail aziendale \_\_\_\_\_

### DATI PER LA FATTURAZIONE

Ragione sociale \_\_\_\_\_

Indirizzo \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_

P.IVA \_\_\_\_\_ C.F. \_\_\_\_\_

TIMBRO E FIRMA

\_\_\_\_\_

#### Informativa sulla privacy (D.Lgs. 196/2003)

Il sottoscritto, nel trasmettere i propri dati personali, acconsente al loro trattamento da parte di Bancaria Consulting S.r.l., dando atto di essere informato che tali dati saranno utilizzati unicamente a fini gestionali, amministrativi, contabili e/o fiscali. Autorizza inoltre Bancaria Consulting S.r.l. ad inviare a mezzo e-mail materiale commerciale e promozionale inerente le future iniziative della stessa società. Dichiara infine di essere a conoscenza della possibilità di prendere visione, di cancellare e rettificare i dati personali o di opporsi all'utilizzo degli stessi se trattati in violazione delle norme di legge.

LUOGO E DATA

TIMBRO E FIRMA

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

#### Clausole contrattuali

Bancaria Consulting S.r.l. si riserva la facoltà di rinviare o annullare l'evento restituendo integralmente la somma ricevuta, ed altresì, per motivi organizzativi, di modificare il programma o la sede dell'evento e/o sostituire i relatori con altri di pari livello professionale. È possibile sostituire il partecipante con altra persona dello stesso Studio o Azienda. La disdetta dall'evento è possibile soltanto in forma scritta (anche a mezzo fax) entro 6 (sei) giorni prima della data dell'evento, con diritto al rimborso del 90% della quota pagata. In caso di annullamento dell'iscrizione oltre tale periodo non è previsto alcun rimborso, ma si potrà utilizzare il credito per partecipare a eventuali futuri eventi (è necessario inviare la comunicazione di disdetta con la richiesta di credito in forma scritta, anche a mezzo fax, entro 48 ore dall'evento). Ai sensi e per gli effetti degli artt. 1341 e 1342 c.c., si approvano espressamente le condizioni di iscrizione e di partecipazione indicate nelle "Note organizzative", che formano parte integrante del presente modulo di iscrizione, nonché la clausola di rinvio o annullamento dell'evento e la clausola di disdetta sopra riportata.

TIMBRO E FIRMA

\_\_\_\_\_