

Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

N. 1353/2018 Ruolo Generale



REPUBBLICA ITALIANA
IN NOME DEL POPOLO ITALIANO
LA CORTE D'APPELLO DI MILANO
SEZIONE SPECIALIZZATA IN MATERIA DI IMPRESE

composta dai magistrati:

dott. Domenico Bonaretti	presidente relatore
dott. Angela Scalise	consigliere
dott. Silvia Giani	consigliere

ha pronunciato la seguente

SENTENZA

nella causa civile promossa in grado d'appello con atto di citazione notificato in data 23.3.2018 e posta in deliberazione sulle conclusioni precisate dalle parti all'udienza del 24.10.2018

T R A

con gli avv.ti

APPELLANTE

E

con gli avv.ti

pagina 1 di 16

Firmato Da: BONARETTI DOMENICO CAMILL. Emesso Da: POSTE ITALIANE EU QUALIFIED CERTIFICATES CA Serial#: 45c6e212c11ac11 - Firmato Da: SERIO MARIA CONCETTA Emesso Da: POSTECON CA3 Serial#: 45c6e212c11ac11



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

APPELLATI

OGGETTO: cause di responsabilità contro gli organi amministrativi e di controllo, i direttori generali e i liquidatori delle società

CONCLUSIONI DELLE PARTI

Nell'interesse dell'appellante

"Piaccia alla Corte Ecc.ma, dichiarata inammissibile e/o respinta ogni contraria e diversa domanda, eccezione, istanza e deduzione, in totale riforma della sentenza non definitiva n. 11173/2017 resa dal Tribunale di Milano, Sezione specializzata Impresa "B" il 28 settembre / 8 novembre 2017 nella causa avente R.G. n. 26124/2016

*- accertare e dichiarare il difetto di legittimazione passiva sostanziale e processuale di
rispetto alle domande proposte dai sigg.ri
e da con atto di citazione notificato il 3
maggio 2016 e di cui alla predetta causa pendente sub R.G. n. 26124/2016 e, per l'effetto, rigettare le
domande tutte formulate in primo grado a
qualsiasi titolo nei confronti della Banca;*

- con condanna alla rifusione di onorari e spese, oltre rimborso forfettario, IVA e CPA come per legge, di ambedue i gradi del giudizio.

Con salvezza, in ogni caso, occorrendo, delle domande svolte nel merito in via principale e subordinata nel giudizio di primo grado."

Nell'interesse degli appellati

" Voglia l'Ecc.ma Corte d'Appello di Milano:

- respinta ogni contraria e diversa domanda, eccezione e deduzione;

- emesse tutte le più opportune pronunzie, condanne e declaratorie del caso;

1) Nel merito: respingere, in quanto infondato, in fatto ed in diritto, l'appello (con tutte le domande formulate) proposto da con atto di citazione notificato in data

23 marzo 2018 e, per l'effetto, confermare, in ogni sua parte e con la motivazione ritenuta più opportuna, la sentenza del Tribunale di Milano n. 11173/2017 del 28 settembre/8 novembre 2017 e tutte le statuizioni in essa sentenza contenute, ritenendo in ogni caso la appellante

(già e poi)

legittimata passiva rispetto alle domande proposte dagli attori di primo grado;

2) In via istruttoria: dichiarare inammissibile, in quanto tardivamente prodotto per la prima volta nel presente giudizio di appello, il documento intitolato

, disponendone lo

stralcio dal fascicolo di causa;

3) In ogni caso: dichiarare tenuta e condannare rifusione, a favore del

alla delle

pagina 2 di 16



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repart. n. 1025/2019 del 28/02/2019

spese (anche forfetarie) e dei compensi per l'attività di difesa, oltre I.V.A. e C.P.A., di entrambi i gradi di giudizio”

Nell'interesse dell'appellata

“Con riserva di interloquire ulteriormente, anche con gli appellati (attori), la comparente chiede che codesta Ecc.ma Corte, ogni contraria istanza disattesa, respinga l'appello con il favore delle spese di lite, oltre IVA, CPA e accessori come per legge.”

SVOLGIMENTO DEL PROCESSO

Con atto di citazione notificato in data 3.5.2016 i signori
e la società
Milano
e
chiedendone la condanna al risarcimento dei danni subiti.

Gli attori affermavano di aver sottoscritto, in occasione dell'aumento di capitale eseguito nel 2012 dall'allora un certo numero di azioni al prezzo di euro 0,85 ciascuna e sostenevano di essere stati indotti a compiere l'acquisto dai dati del bilancio e dalle indicazioni esposte nel prospetto di offerta. Tali informazioni, peraltro, si erano poi rivelate completamente inattendibili, producendo in capo ai soci un danno patrimoniale pari a complessivi euro 176.589,66. In relazione al pregiudizio lamentato, essi attribuivano la responsabilità a (e quindi a succeduta alla prima), cui ritenevano imputabili le errate stime del bilancio, nonché a in qualità di revisore legale dei conti allora incaricato, che non avrebbe adeguatamente vigilato sulla corretta applicazione dei criteri di tenuta delle scritture contabili¹. Per tali motivi chiedevano la condanna delle convenute, in solido tra loro, al pagamento delle somme di euro 40.722,25 a favore di di euro 4.291,48 a favore di e di euro 131.575,93 a favore di (il tutto oltre interessi legali e rivalutazione monetaria).

¹ Dal bilancio 2010 della Banca risultava un utile per euro 88.825.000,00, successivamente confermato fino al bilancio 31.12.2012, dal quale, a seguito di notevoli rettifiche appostate alla voce “crediti verso clienti”, è invece emersa la reale situazione dell'ente, con perdite per euro 517.996.828,00.



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reperit n. 1025/2019 del 28/02/2019

e si costituivano in giudizio chiedendo il rigetto delle domande attoree. La prima lamentava inanzi tutto la propria carenza di legittimazione passiva: in quanto-banca ponte originata dalla procedura di risoluzione regolata dal D.lgs. 16 novembre 2015, n. 180, e dal provvedimento di Banca d'Italia del 22.11.2015², sosteneva di essere un soggetto giuridico del tutto nuovo rispetto alla e affermava dunque di non essere succeduta a quest'ultima nell'obbligazione risarcitoria azionata dagli attori.

Il Tribunale di Milano, in composizione collegiale, con sentenza non definitiva n. 11173 resa in data 8.11.2017 rigettava l'eccezione di carenza di legittimazione passiva sollevata da ritenendo che il credito risarcitorio vantato dagli attori dovesse ritenersi incluso nel novero delle passività cedute all'ente ponte, e disponeva, mediante separata ordinanza, la prosecuzione del giudizio.

In particolare, il giudice di primo grado osservava come il credito vantato dagli attori, non concernendo diritti incorporati nelle azioni, ma richieste risarcitorie derivanti da responsabilità *ex art. 94 TUF*, non potesse ritenersi azzerato unitamente alle azioni di , ma dovesse considerarsi ricompreso nell'oggetto della cessione. A tal proposito, il Tribunale richiamava anche la normativa sopravvenuta, relativa alle c.d. Banche

² Tale decreto legislativo regola una procedura che ha come presupposto l'accertamento del dissesto finanziario di un istituto bancario. Una volta che tale accertamento è avvenuto, l'articolo 39 del d. lgs. prevede la possibilità di cedere i beni e i rapporti giuridici a un ente-ponte secondo lo schema che segue:

- assoggettamento a risoluzione della banca insolvente, con azzeramento del capitale sociale e di alcune obbligazioni subordinate (e conseguente perdita totale dei diritti anche patrimoniali degli azionisti e di taluni obbligazionisti);
- cessione della banca risolta a una banca neocostituita in funzione di ente-ponte, con capitale sociale sottoscritto dal *Fondo di Risoluzione* (patrimonio autonomo gestito da Banca di Italia);
- costituzione di un'apposita società veicolo per la gestione di attività e successiva cessione alla stessa, *pro soluto*, da parte dell'ente ponte, dei crediti già classificati a sofferenza nei bilanci della società in dissesto;
- cessione delle azioni dell'ente-ponte a istituto bancario preesistente e *in bonis*.

Nel caso di specie Banca d'Italia, con provvedimento del 21 novembre 2015, ha dato avvio alla risoluzione di . Con due successivi provvedimenti, resi entrambi in data 22 novembre 2015, ha poi decretato: la costituzione di come ente ponte, le cui azioni sono state sottoscritte dal *Fondo di Risoluzione* (gestito da Banca d'Italia stessa); la riduzione integrale delle riserve e del capitale sociale di nonché di alcune obbligazioni subordinate; la cessione di all'ente ponte, compresi tutti i diritti, le attività e le passività costituenti l'azienda bancaria della banca in risoluzione, escluse le passività diverse dagli strumenti del capitale non computabili nei fondi propri. ; stata sottoposta a liqui dazione coatta amministrativa e successivamente, all'esito di tale *iter*, è stata fusa in



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reper. n. 1025/2019 del 28/02/2019

Venete, contenente una disposizione espressa volta a escludere dalla cessione pretese risarcitorie facenti capo anche agli azionisti-investitori: normativa che dimostrerebbe che, quando il legislatore ha voluto estromettere tali pretese, lo ha fatto espressamente.

Il primo giudice, inoltre, non riteneva condivisibili le considerazioni di relative all'applicabilità al caso di specie della diversa disciplina di cui all'articolo 2560 c.c., reputando la disposizione codicistica incompatibile sia con la disciplina speciale contenuta nel provvedimento di Banca d'Italia e nel d.lgs. 180/2015, sia con l'articolo 58 TUB, relativo alla cessione di rapporti giuridici a banche.

in quanto successore universale di con atto di citazione notificato in data 23.3.2018, impugnava la suddetta sentenza non definitiva, lamentando:

1. l'errata interpretazione del provvedimento di Banca d'Italia del 22 novembre 2015, con cui è stato disposto il trasferimento dell'azienda all'ente- ponte e del d.lgs. 180/2015;
2. l'errata interpretazione e applicazione della normativa di cui al d.lgs. 180/2015 e dell'articolo 58 TUB, da cui è derivata l'inapplicabilità dell'articolo 2560 c.c.

e si costituivano anche nel giudizio di appello, eccependo l'infondatezza del gravame e domandandone, pertanto, il rigetto.

Anche si costituiva in giudizio chiedendo il rigetto dell'appello e la conferma della sentenza impugnata.

Precisate le conclusioni come in epigrafe, assegnati dalla Corte i termini per il deposito degli scritti conclusivi, la causa è stata trattenuta e giunge ora in decisione.

MOTIVI DELLA DECISIONE

Con il **primo motivo** di appello lamenta l'errata interpretazione del d.lgs. 180/2015 e del provvedimento di Banca d'Italia del 22 novembre 2015. Secondo l'appellante, il giudice di primo grado, affermando che le pretese risarcitorie vantate

pagina 5 di 16



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

dagli attori devono considerarsi incluse nel novero delle passività cedute all'ente ponte, avrebbe fornito un'interpretazione contraria alla lettera e alla *ratio* della normativa: in particolare, tale tesi sarebbe incompatibile con quanto disposto dagli articoli 43 e 47 del d.lsg. n. 180 e dagli articoli 1 e 3 del provvedimento attuativo di Banca d'Italia.

La Corte ritiene condivisibili le doglianze dell'appellante.

Al riguardo, pare opportuno prendere le mosse dall'esame del dato letterale.

Il testo dell'articolo 43 del d.lgs. n. 180/2015 afferma che:

"1. la cessione, in una o più soluzioni, a un ente-ponte ha ad oggetto: a) tutte le azioni o le altre partecipazioni emesse da uno o più enti sottoposti a risoluzione, o parte di esse; b) tutti i diritti, le attività o le passività, anche individuabili in blocco, di uno o più enti sottoposti a risoluzione, o parte di essi.

2. Il valore complessivo delle passività cedute all'ente ponte non supera il valore totale dei diritti e delle attività ceduti o provenienti da altre fonti".

A tali disposizioni dà attuazione, tra gli altri, l'art. 1.1 del provvedimento di Banca d'Italia (cfr. doc. 28 fascicolo appellati) secondo cui: *"...tutti i diritti, le attività e le passività costituenti l'azienda bancaria della banca in risoluzione, ivi compresi [...] i giudizi attivi e passivi, incluse le azioni di responsabilità risarcitorie e di regresso, in essere alla data di efficacia della cessione sono ceduti all'ente ponte"*. Orbene, la norma include espressamente nella cessione le azioni di responsabilità risarcitoria, ma esclusivamente nell'ipotesi in cui esse risultino già *in essere*: secondo gli appellati tale presupposto sarebbe integrato nel caso di specie, essendo il credito da loro vantato sorto antecedentemente alla data di efficacia della cessione e precisamente nel momento in cui essi hanno effettuato l'acquisto delle azioni successivamente annullate. La Corte ritiene che la disposizione esiga, piuttosto, l'avvenuto esperimento delle azioni alla data di efficacia della procedura di risoluzione³: dunque, con *argumentum a contrario*, sembra potersi sostenere che le pretese risarcitorie non ancora azionate al

³ L'articolo 6 del provvedimento di Banca d'Italia stabilisce che la cessione ha efficacia dalle ore 00.01 del giorno di costituzione dell'ente-ponte,



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reperit. n. 1025/2019 del 28/02/2019

momento dell'emanazione del provvedimento di cessione non possono essere fatte valere successivamente. Nel caso di specie gli odierni appellati hanno agito nei confronti della Banca soltanto in data 3.5.2016, quindi circa sei mesi dopo l'inizio della procedura di risoluzione: a novembre 2015 le pretese qui vantate costituivano passività meramente potenziali, passività non ancora accertate né azionate, ossia non *in essere*, al momento della cessione, e che dunque non possono considerarsi trasmesse all'ente-ponte.

Inoltre, sempre considerando la lettera delle disposizioni, la Corte reputa altrettanto rilevante l'articolo 1 c. 2 del provvedimento della Banca d'Italia, che recita: *“la cessione comprende gli eventuali diritti risarcitori che dovessero essere azionati dalla Banca cedente nei confronti degli ex esponenti aziendali, del soggetto incaricato della revisione legale dei conti e di ogni altro soggetto responsabile dei danni patrimoniali alla stessa arrecati [...]”*. Il fatto che vengano espressamente menzionate le azioni esperibili dalla Banca nei confronti di altri soggetti, ma che, al contrario, non vi sia alcun riferimento alle pretese vantate da azionisti o obbligazionisti nei confronti della Banca induce a ritenere che tali ultime pretese non siano ricomprese nel perimetro della cessione e che dunque non possano essere fatte valere nei confronti dell'ente-ponte cessionario.

In ogni caso, anche a prescindere dalle precedenti considerazioni, la Corte osserva come tanto l'articolo 47 c. 7 del d.lgs. n. 180/2015, quanto l'articolo 3 del provvedimento della BdI, affermino che: *“...gli azionisti, i titolari di altre partecipazioni, i creditori della banca in risoluzione e gli altri soggetti i cui diritti, attività e passività non sono oggetto di cessione, non possono esercitare pretese sui diritti, sulle attività e sulle passività oggetto della cessione e nei confronti dei membri degli organi di amministrazione e controllo o dell'alta dirigenza dell'ente ponte”*. Orbene, le pretese cui si fa riferimento nel presente giudizio sono necessariamente pretese che non riguardano in modo diretto le azioni o gli strumenti finanziari, dal momento che la procedura di risoluzione prevede l'azzeramento del capitale sociale con conseguente perdita dei diritti patrimoniali degli azionisti: le norme paiono piuttosto volte a precludere la possibilità di

pagina 7 di 16

Firmato Da: BONARETTI DOMENICO CAMILL Emesso Da: POSTE ITALIANE EU QUALIFIED CERTIFICATES CA - Serial#: 45ccc1021c1flect1 - Firmato Da: SERIO MARIA CONCETTA Emesso Da: POSTE.COM CA3 Serial#: 45ccc1021c1flect1



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

far valere in giudizio nei confronti della nuova Banca qualunque altra pretesa connessa alla qualità di azionista, comprese dunque quelle risarcitorie legate a una precedente condotta asseritamente illecita della vecchia Banca.

Inoltre, la lettura del citato articolo 3 appare significativa, poiché la norma afferma espressamente che gli azionisti non possono esercitare pretese né sulle attività né sulle passività *oggetto* di cessione: ossia ai titolari di partecipazioni in risulta preclusa la possibilità di esercitare nei confronti dell'ente-ponte una qualunque azione giudiziale connessa alla loro precedente qualità di azionisti.

Né vale obiettare, come sostiene la difesa degli appellati, che tale disposizione sarebbe contraria al principio di uguaglianza, in quanto differenzierebbe irragionevolmente il trattamento riservato agli azionisti rispetto a quello riservato agli altri creditori: la disposizione infatti menziona, accanto agli azionisti, anche i creditori della banca in risoluzione e gli altri soggetti i cui diritti, attività e passività, non sono oggetto di cessione. Dunque viene equiparato il trattamento di tutti i soggetti potenzialmente coinvolti nella procedura di cessione e, anche a voler condividere la tesi secondo cui gli appellati chiedono il risarcimento non tanto in quanto azionisti, ma in quanto terzi creditori, soccorre pur sempre il contenuto di tale norma, che impedisce anche ai creditori dell'ente in risoluzione di esercitare pretese sui diritti, le attività e le passività compresi nella cessione.

Ancora più significativa dell'argomento letterale appare tuttavia l'interpretazione fondata sulla *ratio* della normativa. L'obiettivo perseguito dal legislatore è quello di consentire la prosecuzione delle funzioni essenziali dell'azienda bancaria, come si desume dall'articolo 42 del decreto legislativo, che recita: "*l'ente-ponte è costituito con l'obiettivo di gestire beni e rapporti giuridici acquistati [...] con l'obiettivo di mantenere la continuità delle funzioni essenziali precedentemente svolte dall'ente sottoposto a risoluzione*". Proprio alla luce di questo obiettivo, il successivo e già richiamato comma 2 dell'articolo 43 precisa che "*il valore complessivo delle passività cedute all'ente ponte non supera il valore totale dei diritti e delle attività ceduti o*

pagina 8 di 16

Firmato Da: BONARETTI DOMENICO CAMILL Emesso Da: POSTE ITALIANE EU QUALIFIED CERTIFICATES CA - Serial#: 45ccc1021c1flect1 - Firmato Da: SERIO MARIA CONCETTA Emesso Da: POSTE.COM CA3 Serial#: 45ccc1021c1flect1



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reper. n. 1025/2019 del 28/02/2019

provenienti da altre fonti". A tal fine l'articolo 25 richiede che venga effettuata, da Banca d'Italia o dal commissario straordinario, una *valutazione provvisoria*, che evidenzi tutte le eventuali ulteriori perdite, seguita da una *valutazione definitiva* (conforme agli articoli 23 e 24 del d.lgs. 180), valutazioni in grado di assicurare che le perdite siano pienamente rilevate e di individuare con sufficiente precisione quali attività e passività siano cedute all'ente ponte (per la valutazione provvisoria, cfr. doc. 41 fascicolo): sarebbe quindi contraddittorio ritenere che il cessionario possa essere chiamato a rispondere di passività *occulte* emerse solo successivamente alla data di efficacia della risoluzione⁴.

Del resto, che quella indicata sia la *ratio* della procedura di risoluzione, è riconosciuto pacificamente dagli stessi appellati, che individuano il fine della disciplina nella necessità di garantire la continuità delle funzioni finanziarie ed economiche essenziali dell'ente.

Ma se tale è lo scopo perseguito dal legislatore, appare senza dubbio poco conciliabile con esso il fatto di consentire agli azionisti di di esercitare nei confronti del nuovo ente-ponte pretese risarcitorie riferite alle *azioni ridotte*: in tal modo, infatti, si finirebbe per riversare gli effetti di talune condotte della vecchia Banca (che nel loro complesso hanno causato le perdite, presupposto della procedura di risoluzione) sulla nuova Banca, che potrebbe addirittura trovarsi a dover sopportare passività superiori e non previste rispetto alle attività trasferite, con conseguente irrimediabile pregiudizio per la prosecuzione della sua attività. Proprio ciò che il decreto n. 180 intendeva evitare: il fine primario del legislatore è chiaramente quello di salvaguardare preminenti interessi pubblici, legati alla garanzia della stabilità dei mercati, anche a scapito di un pregiudizio per alcuni interessi facenti capo a privati (a questo proposito è significativo il disposto

⁴ In questo senso, cfr. *Le Società*, 11/2018, p. 1294.



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reper. n. 1025/2019 del 28/02/2019

dell'articolo 22 del d.lgs. 180/2015, secondo cui *"le perdite sono subite dagli azionisti e dai creditori"*,
ma anche, ad es., dell'art. 35, sugli effetti della risoluzione⁵).

Anche la normativa sovranazionale depono in questa stessa direzione: il considerando 5 della c.d. direttiva 2014/59/UE, c.d. BRRD (*Bank Recovery and Resolution Directive*), afferma infatti che *"occorre un regime che fornisca alle autorità un insieme credibile di strumenti per un intervento sufficientemente precoce e rapido in un ente in crisi o in dissesto, al fine di garantire la continuità delle funzioni finanziarie ed economiche essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario. Il regime dovrebbe assicurare che gli azionisti sostengano le perdite per primi [...]"*. Ancora, la direttiva dichiara che gli obiettivi della risoluzione sono *"garantire la continuità delle funzioni essenziali ed evitare effetti negativi significativi sulla stabilità finanziaria"* (art. 31) e che *"nell'applicare lo strumento dell'ente-ponte, l'autorità di risoluzione assicura che il valore complessivo delle passività cedute a tale ente non superi il valore totale dei diritti e delle attività ceduti dall'ente soggetto a risoluzione o provenienti da altre fonti"* (art. 40 c. 3, poi recepito dall'art. 43 del d.lgs. 180/2015). A questa Corte appare dunque evidente come la *ratio* della disciplina debba essere individuata nell'esigenza di garantire la prosecuzione dell'attività dell'ente sottoposto a risoluzione ed è dunque alla luce di tale *ratio* che è necessario interpretare le norme che regolano la procedura e di cui qui si discute.

Unico limite scaturente dalla normativa comunitaria, e che anche la disciplina nazionale è tenuta a rispettare (cfr. art. 22 lett. c, d.lgs. 180/2015), è quello del *"no creditors worse off"*, in base al quale gli azionisti non possono subire un pregiudizio maggiore rispetto a quello che sarebbe loro derivato da un'ordinaria procedura di liquidazione coatta amministrativa. La difesa degli appellati osserva che tale limite sarebbe stato disatteso, in quanto, se fosse stata disposta la liquidazione coatta amministrativa, i creditori della vecchia Banca avrebbero quantomeno potuto soddisfarsi sui proventi derivanti dalla

⁵ In termini di sospensione dei diritti di voto in assemblea e degli altri diritti, decadenza degli organi di amministrazione e di controllo, non soggezione ad azioni revocatorie, condizioni e legittimazione all'esercizio dell'azione sociale di responsabilità e di quella dei creditori sociali, ecc.



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reperit. n. 1025/2019 del 28/02/2019

cessione degli attivi (cfr. art. 90 e 91 TUB). A tal proposito, tuttavia, la Corte ritiene
dirimente il disposto dell'articolo 83 del TUB, secondo il quale dalla data di
insediamento dei liquidatori vengono sospesi il pagamento delle passività di qualsiasi
genere e le restituzioni di beni a terzi e, sempre dalla stessa data, non può essere
proposta né eseguita alcuna azione contro la banca in liquidazione. Dunque la situazione
degli azionisti nel caso di specie è analoga a quella che si sarebbe verificata se fosse
stata seguita un'ordinaria procedura di liquidazione. Neppure in quella ipotesi, infatti,
essi avrebbero potuto esperire azioni risarcitorie nei confronti della Banca: è vero che i
creditori, ai sensi degli articoli 90 e 91 TUB, possono beneficiare dei proventi derivanti
dalla cessione degli attivi, ma ciò si verifica solo se il loro credito è già sorto e
riconosciuto, non hanno invece la facoltà di agire nei confronti della banca per ottenere
l'accertamento di una pretesa fino a quel momento meramente potenziale.

Dall'esame complessivo della normativa nazionale e sovranazionale sembra dunque
potersi desumere che la procedura di risoluzione cui è stata sottoposta nel
novembre del 2015 ha comportato la costituzione di destinata a operare come
ente-ponte ai sensi degli articoli 42 ss. del d.lsg. n. 180, cui sono state trasferite soltanto
le passività espressamente indicate nelle valutazioni (*provvisoria e definitiva*), con
l'obiettivo di salvare la Banca in perdita e garantire la prosecuzione della sua attività,
nonché la stabilità del sistema bancario in generale. Per tali motivi non pare coerente né
con la lettera delle norme, né con la volontà del legislatore, l'affermazione di un
trasferimento all'ente-ponte e di conseguenza anche a (che ha assorbito a
seguito di fusione) della responsabilità risarcitoria per la contestata emissione di azioni
annullate. L'asserita responsabilità risarcitoria, che pure sarebbe sopravvissuta alla
procedura di risoluzione, dovrebbe essere imputata ai soggetti cui risulta riferibile la
condotta illecita: i signori come pure , conservano infatti,
ove sussistenti le condizioni di legge, la possibilità di agire nei confronti dei responsabili
persone fisiche, nonché nei confronti del revisore legale dei conti . Non è dunque
ravvisabile un sacrificio assoluto dei loro interessi. Risulterebbe invece contraddittorio

pagina 11 di 16

Firmato Da: BONARETTI DOMENICO CAMILL Emesso Da: POSTE ITALIANE EU QUALIFIED CERTIFICATES CA Serial#: 45c0e1d21c1flect1 - Firmato Da: SERIO MARIA CONCETTA Emesso Da: POSTE.COM CA3 Serial#: 45c0e1d21c1flect1



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reperit. n. 1025/2019 del 28/02/2019

accollare a una *nuova* azienda (costituita con le descritte modalità e per le ricordate finalità) e a *nuovi* dirigenti le obbligazioni risarcitorie conseguenti a illeciti addebitabili in via esclusiva ad altri soggetti.

La Corte non ritiene pertinenti le considerazioni del Tribunale relative alla possibilità per gli investitori, che siano persone fisiche, imprenditori individuali, nonché imprenditori agricoli o coltivatori diretti, di conseguire un indennizzo forfetario a carico del Fondo di Solidarietà, istituito dalla legge di stabilità n. 208/2015. In particolare, tale legge ha previsto una procedura arbitrale *ad hoc* per l'accertamento della violazione degli obblighi di informazione, diligenza e correttezza previsti dal TUF, al termine della quale è possibile ottenere un indennizzo. Secondo il giudice di prime cure questi strumenti sarebbero meramente facoltativi, essendo fatta salva la facoltà di agire per il risarcimento nei confronti del soggetto ritenuto responsabile. La Corte ritiene invece che tale previsione non autorizzi a concludere che è garantita la possibilità di agire nei confronti dell'ente-ponte. La precisazione secondo cui "*resta salvo il diritto al risarcimento del danno*" (art. 1, comma 860) conferma tuttalpiù quanto già osservato: la banca in dissesto non svanisce, ma continua a esistere come soggetto sottoposto a procedura concorsuale contro cui possono essere esperite eventuali azioni risarcitorie. In ogni caso non può trascurarsi che la ricordata previsione si riferisce esclusivamente agli obbligazionisti e non anche agli azionisti: per questi ultimi, invero, è prevista dall'articolo 89 del d.lgs. n. 180/2015 la possibilità di ricevere un indennizzo a carico del Fondo di Risoluzione, ma soltanto nell'ipotesi in cui si accerti che essi hanno subito un danno maggiore rispetto a quello che avrebbero dovuto sopportare in caso di liquidazione coatta amministrativa. Ipotesi che, come sopra evidenziato, non risulta essersi verificata nel caso di specie.

Rimane da esaminare l'iscrizione nel bilancio della nuova Banca, per il periodo compreso tra il 22.11.2015 e il 31.12.2015, di accantonamenti di poco più di 14 milioni di euro per "*passività potenziali per cause passive con la clientela e azioni revocatorie per 14.577 migliaia di euro iscritte in applicazione del principio contabile*

pagina 12 di 16

Firmato Da: BONARETTI DOMENICO CAMILL Emesso Da: POSTE ITALIANE EU QUALIFIED CERTIFICATES CA Serial#: 45c0e102c1f0c1f - Firmato Da: BERIO MARIA CONCETTA Emesso Da: POSTE.COM CA3 Serial#: 45c0e102c1f0c1f



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

internazionale IFRS 3 alla data di acquisizione”⁶. A tale proposito ritiene la Corte che il riferimento valga esclusivamente per le cause pendenti al momento della risoluzione. Le passività sono indicate come *potenziali* in relazione al fatto che le cause in questione non sono ancora definite a favore dell’una o dell’altra parte e dunque non è ancora chiaro se effettivamente la Banca sarà tenuta o meno a risarcire i clienti; non vengono invece prese in considerazione azioni giudiziali non ancora esercitate, posto che il fatto non renderebbe possibile prevedere l’ammontare delle somme da riservare. Anche dalla previsione di un c.d. *buffer per perdite addizionali*, come riportato nel programma di risoluzione⁷, non sembra possibile desumere automaticamente che sarebbe stato trasferito all’ente-ponte il rischio della proposizione di azioni da parte degli azionisti: infatti la situazione di urgenza in cui viene effettuata la valutazione provvisoria ai sensi dell’articolo 25 del d.lgs. 180 impone di tenere conto della possibile esistenza di perdite aggiuntive, come dimostrato dal fatto che si stabilisce che la quota del *buffer* è destinata a coprire altresì “*ulteriori rettifiche/perdite che dovessero emergere, quali ad esempio, rettifiche su inadempienze probabili*” o anche “*l’impatto derivante da potenziali variazioni della normativa*”. Si tratta quindi di una previsione eccessivamente generica e non idonea a suffragare la tesi sostenuta dagli appellati.

Può inoltre ricordarsi che alle medesime conclusioni è pervenuto, in una controversia analoga che concerne sempre _____, anche il tribunale di Macerata, che ha ritenuto _____ soggetto giuridico diverso dal presunto debitore, cui non dovevano ritenersi trasferite “*le azioni, le obbligazioni subordinate e tutte le pretese, anche risarcitorie, inerenti a tali titoli: e ciò per espressa previsione degli articoli 2 e 3 del medesimo provvedimento di cessione, in attuazione dell’articolo 47 c.7 del d.lgs. 180/2015*” (cfr., in proposito, doc. 6 fascicolo appellante).



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reperit. n. 1025/2019 del 28/02/2019

Infine, pare opportuna un'ultima precisazione sulla disciplina normativa concernente il dissesto delle c.d. Banche Venete. Si tratta di una vicenda simile a quella qui esaminata, concernente la liquidazione coatta amministrativa di Banca Popolare di Vicenza S.p.A. e di Veneto Banca S.p.A. Il D.L. 99/2017, che regola la cessione, contempla espressamente l'esclusione dei *“debiti delle Banche nei confronti dei propri azionisti e obbligazionisti subordinati derivanti dalle operazioni di commercializzazione di azioni o obbligazioni subordinate delle Banche o violazioni della normativa sulla prestazione dei servizi di investimento riferite alle medesime azioni o obbligazioni subordinate, ivi compresi i debiti in detti ambiti verso i soggetti destinatari di offerte di transazione presentate dalle banche stesse”*. Nella sentenza impugnata, il Tribunale ha richiamato tale norma per fondarvi la tesi che *“laddove il legislatore ha inteso considerare le pretese risarcitorie facenti capo (anche) agli azionisti come investitori ha dettato una norma espressa”*. La disposizione, tuttavia, può anche essere letta in senso opposto, come norma chiave per interpretare allo stesso modo la disciplina già dettata anche per : si può affermare, infatti, che il legislatore ha avvertito la necessità di effettuare tale precisazione proprio al fine di evitare interpretazioni volte a ricomprendere nell'oggetto della cessione anche le pretese risarcitorie degli azionisti. Si noti che, mentre la previsione dell'esperibilità, da parte della Banca cessionaria, delle azioni risarcitorie *“nei confronti degli ex esponenti aziendali, del soggetto incaricato della revisione legale dei conti e di ogni altro soggetto responsabile dei danni patrimoniali alla stessa arrecati”*, contenuta nell'articolo 1 c. 2 del provvedimento di BdI, ha indotto la Corte a sostenere che *“ubi lex voluit dixit, ubi noluit tacuit”* (cfr *supra*, pag. 7), qui sembra imporsi una diversa interpretazione, trattandosi, nel caso delle Banche venete, di un provvedimento successivo e ulteriore, che si accosta a quello da interpretare. Poiché infatti nel 2017 si era già avuto modo di registrare la proposizione di azioni giudiziarie di azionisti e obbligazionisti nei confronti dell'ente-ponte, pare ragionevole sostenere che il legislatore, proprio al fine di evitare nuovi inconvenienti,

pagina 14 di 16



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Reper. n. 1025/2019 del 28/02/2019

abbia inteso semplicemente esplicitare e confermare ciò che era già implicito, immanente, nella disciplina di risoluzione del 2015.

In conclusione, dalle considerazioni sopra esposte emerge che la pretesa risarcitoria vantata dagli attori non deve essere ricompresa nel perimetro della cessione e che dunque la Banca è carente di legittimazione passiva.

La Corte accoglie pertanto il primo motivo di appello.

Rimane così assorbito il **secondo motivo** di gravame, con cui l'appellante lamenta l'erroneità della sentenza che ha ritenuto inapplicabile l'articolo 2560 c.c., ove prevede che il cessionario risponda dei debiti inerenti l'esercizio dell'azienda ceduta anteriori al trasferimento "*solo se essi risultano dai libri contabili obbligatori*". Secondo infatti, il giudice di prime cure avrebbe errato nel ritenere che la disciplina codicistica, in quanto disciplina ordinaria della cessione di azienda, fosse destinata a cedere dinanzi alla normativa speciale dettata per la risoluzione delle Banche dal d.lgs. n. 180/2015.

Non sembra inopportuno, comunque, osservare come l'esame della disciplina complessiva evidenzia che nel caso in questione ci si trova di fronte a una cessione *sui generis*, che presenta piuttosto i caratteri di una successione e che consiste in un trasferimento temporaneo di diritti, attività e passività a un soggetto-ponte, con l'obiettivo di ricollocare sul mercato l'azienda bancaria risolta. La specialità della normativa è dimostrata anche dal fatto che l'articolo 47, comma 8, prevede la possibilità, ricorrendo determinate condizioni, di ritrasferire alla Banca in risoluzione i diritti, le attività e le passività cedute. Ne segue quindi che, in base al principio universalmente riconosciuto "*lex specialis derogat lege generali*", non potrebbe applicarsi al caso di specie la disciplina generale di cui all'articolo 2560 c.c., ma soltanto quella contenuta nel d.lgs. 180. Tuttavia, come già rilevato, tali osservazioni risultano superflue, alla luce delle conclusioni qui accolte e del fatto che le pretese risarcitorie di cui si discute non possono considerarsi trasmesse all'ente-ponte, da ritenersi quindi carente di legittimazione passiva anche sulla base della normativa speciale.

pagina 15 di 16



Sentenza n. 917/2019 pubbl. il 28/02/2019

RG n. 1353/2018

Repert. n. 1025/2019 del 28/02/2019

Le considerazioni tutte sopra svolte, che appaiono assorbenti rispetto a ogni ulteriore domanda o questione trattata dalle parti, giustificano, ad avviso della Corte, l'accoglimento dell'appello.

Infine, quanto alle spese processuali del grado, la complessità della materia e le contrastanti soluzioni elaborate dalla giurisprudenza di merito inducono la Corte a disporre, tra le parti, l'integrale compensazione.

P.Q.M.

La Corte d'appello di Milano, disattesa o assorbita ogni contraria o ulteriore domanda, istanza ed eccezione, pronunciando nel contraddittorio delle parti sull'impugnazione proposta da [redacted] nei confronti di [redacted] nonché nei confronti di [redacted] avverso la sentenza non definitiva n. 11173 resa in data 8.11.2017 dal Tribunale di Milano e in riforma di quest'ultima, così provvede:

- accoglie l'appello e accerta la carenza di legittimazione passiva di [redacted] rispetto alle domande proposte dai sigg.ri [redacted]
- compensa per intero tra le parti le spese processuali del grado.

Così deciso in Milano, nella camera di consiglio del 15 gennaio 2019.

Il presidente est.

Domenico Bonaretti

