

INDICE SOMMARIO

<i>Presentazione</i>	<i>pag.</i> XV
<i>Avvertenze</i>	XIX
<i>Abbreviazioni</i>	XXI

PARTE I TESTO UNICO DELLE LEGGI IN MATERIA BANCARIA E CREDITIZIA

Articolo 1 (*Definizioni*)

di MARIO ALBANO	5
1. Introduzione	5
2. Le partecipazioni bancarie tra innovazioni del diritto azionario e nuovi strumenti finanziari	8
3. Le “partecipazioni rilevanti”	13
4. Banche e sistemi alternativi di <i>governance</i>	15

Articolo 11 (*Raccolta del risparmio*)

di MARIO ALBANO	20
1. Introduzione	20
2. Le modifiche all’art. 11 t.u.b	24
3. Le deroghe alla riserva nell’ottica del nuovo diritto societario	28
3.1. Le s.p.a. e le s.a.p.a	29
3.2. Le s.r.l	33
3.3. Le società cooperative	37
3.4. Le altre ipotesi	39
4. I poteri delle autorità di vigilanza	40

Articolo 12 (*Obbligazioni e titoli di deposito emessi dalle banche*)

di MARIO ALBANO	46
1. La raccolta di risparmio tra il pubblico e le obbligazioni bancarie	46
2. Le obbligazioni bancarie: la nuova disciplina societaria	50
3. Le banche e gli strumenti finanziari	56

Articolo 14 (*Autorizzazione all’attività bancaria*)

di MARIO ALBANO	60
1. L’autorizzazione alla costituzione ed all’esercizio: dalla legge bancaria al t.u.b.	60
2. Autorizzazione e riforma del diritto societario	65

Articolo 19 (<i>Autorizzazioni</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. La disciplina delle partecipazioni nelle banche: inquadramento storico-legislativo	70
2. Il principio di separazione banca-industria e la legge 287/1990.	75
3. Il t.u.b. e le partecipazioni nelle banche.	78
3.1. Il socio industriale	84
4. Soglie partecipative e nuova disciplina azionaria: l'intervento di coordinamento	86
5. I poteri dell'autorità di vigilanza alla luce della novella	91
Articolo 20 (<i>Obblighi di comunicazione</i>)	97
Articolo 21 (<i>Richiesta di informazioni</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. Gli obblighi di comunicazione	98
2. I poteri informativi dell'autorità di vigilanza	102
Articolo 22 (<i>Partecipazioni indirette</i>)	105
Articolo 23 (<i>Nozione di controllo</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. La rilevanza dei fenomeni di interposizione nella disciplina delle partecipazioni nelle banche	106
2. La nuova formulazione della nozione di controllo	108
Articolo 24 (<i>Sospensione del diritto di voto e degli altri diritti, obbligo di alienazione</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. Il previgente impianto dell'art. 24	116
2. La sospensione del diritto di voto e "degli altri diritti" nel d.lgs. 37/2004.	119
3. L'obbligo di alienazione	121
Articolo 25 (<i>Requisiti di onorabilità dei partecipanti</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. I requisiti di onorabilità dei titolari di partecipazioni bancarie: premessa	124
2. La disciplina previgente	125
3. La nuova formulazione dell'art. 25	127
Articolo 26 (<i>Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza degli esponenti aziendali</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	
1. Premessa	131
2. Il requisito dell'indipendenza degli esponenti aziendali nelle previsioni del codice civile. Il Codice di autodisciplina delle società quotate	134
3. L'art. 26 t.u.b.	146
Articolo 28 (<i>Norme applicabili</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	
1. L'art. 28, comma 2-bis, t.u.b. prima e dopo l'entrata in vigore del d.lgs. 310/2004.	153

Articolo 29 (<i>Norme generali</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	157
Articolo 33 (<i>Norme generali</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	159
Articolo 52 (<i>Comunicazioni del collegio sindacale e dei soggetti incaricati del controllo dei conti</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	
1. La disciplina del controllo contabile delle banche di credito cooperativo . . .	161
Articolo 53 (<i>Vigilanza regolamentare</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	165
Articolo 57 (<i>Fusioni e scissioni</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	169
Articolo 58 (<i>Cessione di rapporti giuridici</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	
1. L'interpretazione degli adempimenti pubblicitari <i>ex art. 58, comma 2, t.u.b.</i> prima del d.lgs. 37/2004	171
2. Gli effetti del mancato adempimento	174
Articolo 59 (<i>Definizioni</i>)	
di MARIO ALBANO	177
Articolo 61 (<i>Capogruppo</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	179
Articolo 62 (<i>Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	181
Articolo 63 (<i>Partecipazioni</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. I gruppi e la disciplina delle partecipazioni	185
Articolo 70 (<i>Provvedimento</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Premessa	188
2. La denuncia alla Banca d'Italia	190
Articolo 71 (<i>Organi della procedura</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Gli adempimenti pubblicitari	195
Articolo 72 (<i>Poteri e funzionamento degli organi straordinari</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Premessa	200
2. I poteri gestori dei commissari	201
3. I poteri di controllo dei soci. L'impugnazione delle decisioni dei commissari	202
4. Lo scioglimento degli organi di controllo	204
5. L'esperimento delle azioni di responsabilità	206
6. Il controllo contabile in pendenza della procedura di amministrazione straordinaria	207

Articolo 75 (<i>Adempimenti iniziali</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Il bilancio iniziale	209
Articolo 76 (<i>Gestione provvisoria</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. I poteri di amministrazione	211
Articolo 81 (<i>Organi della procedura</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Gli adempimenti pubblicitari iniziali nella liquidazione coatta amministrativa	215
Articolo 84 (<i>Poteri e funzionamento degli organi liquidatori</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. La liquidazione coatta e le azioni di responsabilità	217
Articolo 92 (<i>Adempimenti finali</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. La cancellazione della società	221
Articolo 94 (<i>Esecuzione del concordato e chiusura della procedura</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Gli adempimenti di chiusura a seguito del concordato	225
Articolo 96-bis (<i>Interventi</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. I soggetti esclusi dalla tutela dei “depositanti”	228
Articolo 98 (<i>Amministrazione straordinaria</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. L’applicazione della procedura di amministrazione straordinaria alla capogruppo di un gruppo bancario	231
Articolo 99 (<i>Liquidazione coatta amministrativa</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Il deposito della relazione annuale dei commissari liquidatori	235
Articolo 100 (<i>Amministrazione straordinaria</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. L’estensione dell’amministrazione straordinaria	237
Articolo 106 (<i>Elenco generale</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. I requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale degli intermediari finanziari non bancari	242
Articolo 108 (<i>Requisiti di onorabilità dei partecipanti</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. Le modifiche alla disciplina delle partecipazioni al capitale degli intermediari finanziari non bancari	245

Articolo 109 (<i>Requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza degli esponenti aziendali</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	247
Articolo 110 (<i>Obblighi di comunicazione</i>) di MARIO ALBANO 1. Gli obblighi di comunicazione delle partecipazioni in intermediari finanziari non bancari tra vecchia e nuova disciplina	250
Articolo 111 (<i>Cancellazione dall'elenco generale</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. Gli adempimenti successivi alla cancellazione	253
Articolo 112 (<i>Comunicazioni del collegio sindacale</i>) di MARIO ALBANO 1. I rapporti tra organo di controllo ed autorità di vigilanza negli intermediari finanziari non bancari	257
Articolo 113 (<i>Soggetti non operanti nei confronti del pubblico</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	261
Articolo 129 (<i>Emissione di valori mobiliari</i>) di MARIO ALBANO 1. Il controllo della Banca d'Italia sulle emissioni di valori mobiliari e gli strumenti finanziari della riforma societaria	264
Articolo 132-bis (<i>Denuncia al pubblico ministero ed al tribunale</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. La richiesta di intervento al tribunale da parte delle autorità	267
Articolo 135 (<i>Reati societari</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	271
Articolo 136 (<i>Obbligazioni degli esponenti bancari</i>) di SCIPIONE MAGGI 1. Confronto tra le fattispecie di cui agli artt. 2391 c.c. e 136 t.u.b 2. L'ipotesi di reato di cui al comma 3 dell'art. 136 t.u.b	273 277
Articolo 139 (<i>Partecipazioni in banche, in società finanziarie capogruppo e in intermediari finanziari</i>)	281
Articolo 140 (<i>Comunicazioni relative alle partecipazioni in banche, in società appartenenti ad un gruppo bancario ed in intermediari finanziari</i>) di MARIO ALBANO 1. Le sanzioni penali e amministrative in tema di partecipazioni	282
Articolo 150-bis (<i>Disposizioni in tema di banche cooperative</i>) di SCIPIONE MAGGI 1. Premessa 2. Il problema della mutualità nelle banche popolari e nelle banche di credito cooperativo. 3. Norme applicabili e numero dei soci 4. Valore nominale e limiti al possesso di azioni 5. Emissione di strumenti finanziari 6. Requisiti di partecipazione dei soci	286 288 298 299 302 307

7. Il principio della porta aperta	309
8. Voto in assemblea e principio democratico	314
9. Assemblee separate	317
10. Consiglio di amministrazione	318
11. Riserve, utili e ristorni	320
12. Modificazioni dell'atto costitutivo	324
13. I controlli: rinvio	326
14. Aumento nominale del capitale sociale e rimborso del sovrapprezzo	327

PARTE II
TESTO UNICO
DELL'INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA

Articolo 1 (<i>Definizioni</i>) di MARIO ALBANO	
1. La nozione di strumento finanziario alla luce delle innovazioni codicistiche	334
Articolo 8 (<i>Vigilanza informativa</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	339
Articolo 13 (<i>Requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza degli esponenti aziendali</i>) di SCIPIONE MAGGI	341
Articolo 14 (<i>Requisiti di onorabilità</i>) di MARIO ALBANO	
1. I requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale di sim, sgr e sicav	344
Articolo 15 (<i>Partecipazioni al capitale</i>) di MARIO ALBANO	
1. Il regime delle partecipazioni detenibili in sim, sgr e sicav	348
Articolo 16 (<i>Sospensione del diritto di voto, obbligo di alienazione</i>) di MARIO ALBANO	
1. Le sanzioni civilistiche nella disciplina delle partecipazioni al capitale degli intermediari finanziari	352
Articolo 17 (<i>Richiesta di informazioni sulle partecipazioni</i>) di MARIO ALBANO	
1. I poteri informativi di Banca d'Italia e Consob in tema di partecipazioni	355
Articolo 19 (<i>Autorizzazione</i>) di SCIPIONE MAGGI	357
Articolo 34 (<i>Autorizzazione della società di gestione del risparmio</i>) di SCIPIONE MAGGI	359
Articolo 43 (<i>Costituzione e attività esercitabili</i>) di SCIPIONE MAGGI	361
Articolo 45 (<i>Capitale e azioni</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	363

Articolo 48 (<i>Scioglimento e liquidazione volontaria</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Le ipotesi di scioglimento delle società di capitali non applicabili alle sicav .	370
Articolo 49 (<i>Fusione e scissione</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	373
Articolo 85 (<i>Deposito accentrato</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	375
Articolo 104 (<i>Autorizzazione dell'assemblea</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	
1. Atti contrastanti con gli obiettivi dell'offerta.	377
2. Azioni con diritto di voto subordinato: disciplina di una tecnica di difesa successiva.	381
Articolo 105 (<i>Disposizioni generali</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	
1. La nozione di partecipazione ai fini delle OPA obbligatorie	385
2. L'ambito di applicazione della disciplina dell'OPA obbligatoria.	390
Articolo 106 (<i>Offerta pubblica di acquisto totalitaria</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	
1. La soglia dell'OPA obbligatoria totalitaria e le esenzioni	394
2. L'oggetto ed il prezzo dell'OPA obbligatoria totalitaria	399
Articolo 107 (<i>Offerta pubblica di acquisto preventiva</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	403
Articolo 108 (<i>Offerta pubblica di acquisto residuale</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	
1. L'oggetto dell'OPA residuale	407
Articolo 116 (<i>Strumenti finanziari diffusi tra il pubblico</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Norme in materia di revisione, applicabili agli emittenti strumenti finanziari diffusi fra il pubblico.	413
Articolo 120 (<i>Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. Gli strumenti finanziari e la nozione di partecipazione rilevante per le so- cietà quotate.	420
Articolo 122 (<i>Patti parasociali</i>)	
di SCIPIONE MAGGI	
1. Evoluzione normativa ed ambito di applicazione.	424
2. I criteri di individuazione della fattispecie dell'art. 122 t.u.f.	427
3. Soluzione dei problemi applicativi con il metodo proposto.	431
Articolo 125 (<i>Convocazione dell'assemblea su richiesta della minoranza</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	439
Articolo 126 (<i>Assemblea straordinaria</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	443

Articolo 131 (<i>Diritto di recesso in caso di fusioni e scissioni</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	445
Articolo 134 (<i>Aumenti di capitale</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	447
Articolo 135 (<i>Società cooperative</i>) di SCIPIONE MAGGI	449
Articolo 145 (<i>Emissione delle azioni</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	453
Articolo 146 (<i>Assemblea speciale</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	457
Articolo 147 (<i>Rappresentante comune</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	461
Articolo 147-bis (<i>Assemblee di categoria</i>) di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	463
Articolo 148 (<i>Composizione</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. La composizione del collegio sindacale: requisiti di nomina e cause di ineleggibilità 2. La composizione del consiglio di sorveglianza: requisiti di nomina e cause di ineleggibilità 3. La composizione del comitato per il controllo sulla gestione: requisiti di nomina e cause di ineleggibilità	468 471 473
Articolo 149 (<i>Doveri</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. I doveri e le cause di decadenza dei componenti l'organo di controllo	480
Articolo 150 (<i>Informazione</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. Gli obblighi di informazione e i conflitti di interessi	485
Articolo 151 (<i>Poteri</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. I poteri ispettivi del collegio sindacale	491
Articolo 151-bis (<i>Poteri del consiglio di sorveglianza</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. I poteri del consiglio di sorveglianza 2. I poteri di controllo e ispettivi. Differenze rispetto al modello tradizionale	498 500
Articolo 151-ter (<i>Poteri del comitato per il controllo sulla gestione</i>) di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI 1. I poteri del comitato per il controllo sulla gestione. Le differenze con il collegio sindacale e il consiglio di sorveglianza	503

Articolo 152 (<i>Denuncia al tribunale</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. La denuncia dell'organo di controllo al tribunale per gravi irregolarità compiute dall'organo gestorio	507
2. I poteri di denuncia della Consob	509
Articolo 153 (<i>Obbligo di riferire all'assemblea</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	513
Articolo 154 (<i>Disposizioni non applicabili</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Le norme non applicabili all'organo di controllo nelle società quotate	517
Articolo 156 (<i>Giudizi sui bilanci</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Premessa	521
2. Il deposito delle relazioni di accompagnamento al bilancio	523
Articolo 157 (<i>Effetti dei giudizi sui bilanci</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. L'impugnazione delle deliberazioni di approvazione del bilancio	527
Articolo 158 (<i>Proposte di aumento di capitale, di fusione, di scissione e di distribuzione di acconti sui dividendi</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Le funzioni della società di revisione nell'ipotesi di aumento di capitale.	532
Articolo 159 (<i>Conferimento e revoca dell'incarico</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Il conferimento dell'incarico alla società di revisione	535
Articolo 160 (<i>Incompatibilità</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	543
Articolo 164 (<i>Responsabilità</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. L'ampliamento della responsabilità della società di revisione	545
2. Le singole responsabilità	546
Articolo 165 (<i>Revisione contabile dei gruppi</i>)	
di DOMENICO BONACCORSI DI PATTI	
1. Norme in materia di revisione dei gruppi	551
Articolo 166 (<i>Abusivismo</i>)	
di GIANLUIGI MATTEO PUGLIESE	557
Articolo 189 (<i>Partecipazioni al capitale</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. Disciplina delle partecipazioni al capitale degli intermediari finanziari e sanzioni amministrative	559
Articolo 6 d.lgs. 37/2004 (<i>Disciplina transitoria</i>)	
di MARIO ALBANO	
1. L'entrata in vigore e le disposizioni attuative del d.lgs. 37/2004	563

APPENDICE NORMATIVA

I.	<i>Decreto legislativo 6 febbraio 2004, n. 37.</i> — Modifiche ed integrazioni al d.lgs. 17 gennaio 2003, n. 5 e d.lgs. 17 gennaio 2003, n. 6, recanti la riforma del diritto societario, nonché al testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e al testo unico dell'intermediazione finanziaria di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58	569
II.	<i>Relazione</i> allo schema di decreto legislativo recante: “Modifiche ed integrazioni al d.lgs. 17 gennaio 2003, n. 5 e d.lgs. 17 gennaio 2003, n. 6, recanti la riforma del diritto societario, nonché al testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e al testo unico dell'intermediazione finanziaria di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58”	604
III.	<i>Decreto legislativo 28 dicembre 2004, n. 310.</i> — Integrazioni e correzioni alla discipline del diritto societario ed al testo unico in materia bancaria e creditizia	633
IV.	<i>Relazione</i> allo schema di decreto legislativo recante: “Integrazioni e correzioni alla disciplina del diritto societario e al testo unico in materia bancaria e creditizia”	642
V.	<i>Banca d'Italia, nota del 9 dicembre 2005,</i> ad oggetto “Riforma del diritto societario. Statuti”	654
VI.	<i>Banca d'Italia, provvedimento del marzo 2004.</i> — Riforma del diritto societario. Indicazioni di vigilanza per il settore bancario	656
VII.	<i>Decreto del Ministro dell'economia e delle finanze, Presidente del comitato interministeriale per il credito ed il risparmio, 5 agosto 2004.</i> — Organizzazione e governo societario	669
VIII.	<i>Banca d'Italia.</i> — Provvedimento in materia di organizzazione e governo societario di SIM e SGR	672
IX.	<i>Banca d'Italia, nota del 16 marzo 2005,</i> ad oggetto “Banche cooperative”	673
X.	<i>Comitato interministeriale per il credito ed il risparmio, deliberazione 19 luglio 2005, n. 1057.</i> — Disciplina delle partecipazioni e del controllo in banche e in altri intermediari nonché dei finanziamenti bancari a parti correlate	678
XI.	<i>Comitato interministeriale per il credito ed il risparmio, deliberazione 19 luglio 2005, n. 1058.</i> — Raccolta del risparmio da parte di soggetti diversi dalle banche	686