BANCA BORSA TITOLI DI CREDITO

SSN 0390-952

RIVISTA BIMESTRALE DI DOTTRINA E GIURISPRUDENZA

Vol. LXIV - Nuova serie - Luglio-Agosto 2011

4

DIREZIONE ESECUTIVA

FEDERICO MARTORANO - GIUSEPPE B. PORTALE NICCOLÒ SALANITRO - GIUSEPPE SANTONI



SOMMARIO

PARTE PRIMA

ARTICOLI	Pag.
Niccolò Salanitro, Obblighi informativi e oneri probatori	417
Giovanni Maria Flick, Dall'andante con moto all'adagio ma non troppo e vice- versa (Variazioni sul tema del diritto penale dell'economia)	424
Francesco Moliterni, Assicurazione marittima ed assicurabilità del rischio pirateria	447
VARIETÀ	
Francesco Cesarini, La Borsa e la crisi. Alcune considerazioni dall'esperienza italiana	471
PROBLEMI DELLA PRATICA	
Umberto Morera-Gustavo Olivieri, Federico Ferro-Luzzi, Due pareri sull'art. 8, comma 5°, lett. f) e g), d.l. n. 70/2011	480
MICHELE S. DESARIO, Profili d'impatto delle decisioni dell'Arbitro Bancario Finan- ziario sugli intermediari	492
OSSERVATORIO STRANIERO	
GIULIANO LEMME, Il sistema bancario giapponese: spunti comparatistici	502
RIVISTA BIBLIOGRAFICA (a cura di Fabrizio Maimeri)	
SCHEDE E SEGNALAZIONI LIBRI	
Luigi Ardizzone, Le azioni proprie nella fusione e nella scissione	532
PARTE SECONDA	
NOTE E OSSERVAZIONI A SENTENZA	
Valeria Renzulli, La rilevanza della negligenza dell'investitore tra effettività della tutela e violazione delle regole di condotta	401

Valerio Lemma, Autonomia dei fondi comuni di investimento e regolazione della gestione collettiva del risparmio	423
Francesco Gentiloni Silveri, Limiti di responsabilità patrimoniale nei fondi co- muni di investimento. Novità recenti: tra giurisprudenza e legislazione	432
MASSIMO RUBINO DE RITIS, La cointestazione del conto corrente bancario nell'inte- resse di uno solo dei contitolari	469
Luigi Edoardo Fiorani, Brevi osservazioni sull'approvazione dell'estratto conto .	487
EMILIO GIRINO, Sulla dichiarazione autoreferenziale di operatore qualificato e sui residuali oneri di verifica dell'intermediario	509
Antonio Piras, Operazioni inadeguate su derivati e dichiarazione di operatore qualificato: tutela dell'investitore ex art. 700 c.p.c	513
Tommaso Di Marcello, Escussione del pegno di strumenti finanziari e fallimento.	528
GIURISPRUDENZA	
Abuso d'informazioni privilegiate - Competenza territoriale - Luogo di perfezionamento del reato (Cass., 23 febbraio 2009, n. 7769 - sez. V penale)	187
Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia - Risultanze e valutazioni - Valore probatorio (Trib. S. Maria Capua Vetere, 20 febbraio 2009)	317
Banca e contratti bancari - Certificati di deposito - Sottoscrizione da parte di uno dei coniugi in regime di comunione legale - Utilizzo dei proventi dell'attività separata - Ingresso nella comunione legale de residuo - Ammissibilità (Trib. Cagliari, 6 dicembre 2008)	95
Banche - Intermediari finanziari - Servizi e attività di investimento - Contratto atipico - Difetto della causa - Validità (Trib. Santa Maria Capua Vetere, 11 dicembre 2009)	392
Banche e intermediari finanziari - Collegio Sindacale - Sanzione inflitta da Banca d'Italia per carenza nei controlli interni - Opposizione per illogicità e infondatezza della motivazione - Sussistente (App. Roma, 27 aprile 2009)	76
BILANCIO E CONTABILITÀ - Disciplina degli strumenti finanziari derivati stipulati da Regioni, Province autonome di Trento e Bolzano ed enti locali territoriali - Asserita violazione degli artt. 70 e 77 Cost Ricorrenza delle ragioni di	
straordinarietà ed urgenza idonee a giustificare il ricorso al decreto legge - Infondatezza della questione (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52)	1
disposizione alle materie "tutela dei mercati finanziari" e "ordinamento civile" - Infondatezza della questione (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52) — Disciplina degli strumenti finanziari derivati stipulati da Regioni, Province autonome di Trento e Bolzano ed enti locali territoriali - Riconducibilità della	1
disposizione alle materie "tutela dei mercati finanziari" e "ordinamento civile" di competenza esclusiva statale - Sussistenza della potestà regolamentare dello Stato, ai sensi dell'art. 117, comma 6° Cost Infondatezza della questione (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52)	1
aleatorietà e oggettiva pericolosità dei derivati - Possibile qualificazione comeattività di investimento ai sensi dell'art. 119, ultima parte - Esclusione (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52)	1

BILANCIO E CONTABILITÀ PUBBLICA - Disciplina degli strumenti finanziari derivati stipulati da Regioni, Province autonome di Trento e Bolzano ed enti locali territoriali - Asserita violazione dell'art. 97 Cost Estraneità della censura al riparto di competenze legislative tra Stato e Regioni - Inammissibilità della questione (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52)	1
Commercio - Con l'estero - Cambio (o scambi) - Valuta o divisa estera - Infrazioni valutarie (esportazione di capitali) - Promissory note - Nozione - Natura giuridica - Titoli di credito - Violazione dell'art. 3 d.l. n. 167 del 1990 - Configurabilità - Fondamento - Mancata consegna al creditore - Irrilevanza (Cass., 18 novembre 2009, n. 24315 - sez. V)	181
Concordato - Omologazione concordato preventivo - Applicabilità di norme non espressamente richiamate - Redazione programma di liquidazione - Modalità operazioni liquidatorie - Cadenze temporali - Poteri del Tribunale (Trib. Milano, 24 giugno 2009 (decr.))	309
Conto corrente Bancario - Anatocismo - Usi normativi - Sussistono (Trib. Ragusa, 15 marzo 2011) — Commissione di massimo scoperto - Computo sull'importo di affidamento non utilizzato - Computo sull'ammontare massimo dell'utilizzo nel periodo di riferimento (Trib. Ragusa, 15 marzo 2011)	493 493
Contratti Bancari - Conto corrente - Cointestazione - Saldo attivo discendente dal versamento di somme di pertinenza di un solo cointestatario - Determinazione della quota appartenente a ciascuno (Cass., 5 febbraio 2010, n. 2686 - sez. I)	461
appartenente a ciascuno (Cass., 19 febbraio 2009, n. 4066 - sez. II)	461 479
Contratti derivati - Sospensione ex art. 700 c.p.c. delle singole operazioni - Ammissibilità (Trib, Udine, 13 aprile 2010 (ord.))	504
Contratti di intermediazione mobiliare - Stipulazione tra intermediario finanziario e operatore qualificato - Appartenenza alla categoria di operatore qualificato - Condizioni - Dichiarazione di appartenenza espressa dal soggetto interessato - Sufficienza - Conseguenze sul piano probatorio (Cass., 26 maggio 2009, n. 12138 - sez. I)	265
Contratto autonomo di Garanzia - Distinzione dalla fideiussione - Criteri - Esclusione dell' opponibilità delle eccezioni relative al contratto principale da parte del garante - Rilevanza della "clausola di sopravvivenza" - Nullità della pattuizione di interessi ultralegali - Effetti (Cass., 3 marzo 2009, n. 5044 - sez. III)	385 287
Contratto di convertible swap - Derivati OTC - Sottoscrizione da parte dell'investitore di dichiarazione predisposta dalla controparte - Dolo contrattuale - Insussistenza - Obbligo di informativa in carico all'intermediario - Rilascio di dichiarazione da parte dell'investitore di possesso di competenza in materia di strumenti finanziari - Principio del legittimo affidamento - Insussistenza dell'onere di verifica in capo all'intermediario (Trib. Forfi, 14 aprile 2010)	266

Creptro Agrario - Finanziamento di soccorso alle imprese agricole danneggiate dalla siccità - Art. 4 d.l. 15 giugno 1989, n. 231 ed art. 4 d.l. 6 dicembre 1990, n. 367 - Previsione del diritto automatico al finanziamento da parte dell'imprenditore agricolo nei confronti della banca. Esclusione - Valutazione da parte della banca della solvibilità del richiedente. Possibilità - Rispetto da parte della banca dell'obbligo di comportarsi secondo buona fede e correttezza nello svolgimento delle trattative e nella formazione del contratto. Sussistenza - Garanzia del fondo interbancario e concorso della Regione nel pagamento degli interessi. Irrilevanza - Inapplicabilità nel caso di specie per	
avvenuta formazione di giudicato interno ed esterno (Cass., 19 novembre 2009, n. 24434 - sez. III)	151
Direttore generale - Possibilità assunzione qualifica in mancanza di nomina formale - Sussiste - Responsabilità per esecuzione direttive illegali o pregiudizievoli degli amministratori - Sussiste (Trib. S. Maria Capua Vetere, 20 febbraio 2009)	317
Disciplina degli intermediari - Servizi e attività di investimento -Violazione delle regole di condotta - Contratto atipico - Difetto della causa - Validità - Responsabilità dell'intermediario - Limiti (Trib. Santa Maria Capua Vetere, 11 dicembre 2009)	392
FALLIMENTO - Contratti di garanzia finanziaria - Escussione del pegno - Opposizione allo stato passivo - Estensione dell'oggetto del giudizio all'accertamento della legittimità dell'avvenuto realizzo del pegno - Inammissibilità (Trib. Milano, 6 maggio 2009 (decr.))	522
Credito pignoratizio estinto mediante escussione del pegno - Opposizione contro il decreto di esecutività che respinge la domanda di ammissione allo stato passivo - Inaccoglibilità (Trib. Milano, 6 maggio 2009 (decr.))	522
FIDEIUSSIONE - Eccezioni opponibili dal fideiussore - Derogabilità dell'art. 1945 c.c. (Cass., 13 febbraio 2009, n. 3525 - sez. III)	287
FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO - POSSIBILITÀ di intestare beni immobili al fondo di investimento - Autonomia patrimoniale del fondo comune di investimento - Sussistenza - Soggettività giuridica del fondo comune di investimento - Insussistenza (Cass., 15 luglio 2010, n. 16605 - sez. I)	417
GIURISDIZIONE ITALIANA - Reciprocità - Irrilevanza (App. Catanzaro, 22 marzo 2010)	216
 Responsabilità extracontrattuale - Luogo in cui l'evento dannoso è avvenuto - Art. 5, n. 3, Regolamento CE n. 44/2001 - Sussistenza (App. Catanzaro, 22 	
Interessi - Anatocismo - Contratto di apertura di credito bancario regolato in conto corrente - Clausola di capitalizzazione trimestrale degli interessi anatocistici - Nullità - Azione di ripetizione dell'indebito - Versamenti eseguiti dal correntista in pendenza di rapporto e aventi mera funzione ripristinatoria della provvista - Prescrizione decennale - Decorrenza dalla chiusura del rapporto - Fondamento (Cass., 2 dicembre 2010, n. 24418 - sez. un.)	216 257
sez. un.)	257
Intermediari finanziari - Responsabilità del preponente per il fatto del promotore finanziario - Presupposti - Rapporto di necessaria occasionalità tra incombenze affidate e fatto del promotore - Necessità - Limitazione alle sole	

negoziazioni aventi ad oggetto prodotti finanziari del preponente - Esclusione - Concorso del fatto colposo dell'investitore - Configurabilità - Limiti (Cass., 25 gennaio 2011, n. 1741 - sez. III)	385
Mercati finanziari - Contratti derivati stipulati dagli enti locali - Correlazione fra disciplina del rapporto e disciplina del mercato (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52)	1
 Disciplina del mercato mobiliare - Presupposti e natura - Tutela del contraente debole - Imperatività della disciplina (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52) Strumenti derivati - Natura - Differenziale di valore quale elemento connotante (Corte cost., 18 febbraio 2010, n. 52) 	1
Obbligazione solidale - Transazione - Accordo limitato alla quota parte del singolo debitore - Facoltà dei condebitori di profittare della transazione - Scioglimento del vincolo solidale tra stipulante e altri condebitori - Esclusione (Trib. S. Maria Capua Vetere, 20 febbraio 2009)	317
Obbligazioni e contratti - Cessione del credito ad un terzo non resa opponibile - Incameramento delle somme derivanti dall'incasso del credito confluite su conto corrente bancario scoperto - Ingiustificato arricchimento della banca - Insussistenza (Trib. Cagliari, 24 luglio 2008)	118
Delegazione - Ordine di pagamento - Accettazione dell'incarico subordinata ad una determinata condizione - Patto contrario alla inopponibilità delle eccezioni derivanti dal rapporto di conto corrente bancario - Configurabilità (Trib. Cagliari, 24 luglio 2008)	118
— Delegazione - Ordine di pagamento con somme che risulteranno da un determinato conto corrente tenuto dalla banca destinataria e intestato all'ordinante - Delegazione titolata - Individuazione del rapporto di provvista nel rapporto di conto corrente bancario - Configurabilità - Opponibilità delle eccezioni derivanti dal rapporto di conto corrente bancario - Ammissibilità	
(Trib. Cagliari, 24 luglio 2008) — Inadempimento - Responsabilità del debitore - Risarcimento del danno - Danno provocato da più soggetti mediante l'inadempimento di diversi contratti intercorsi tra ciascuno di essi ed il danneggiato - Obbligazione risarcitoria solidale degli inadempimenti - Sussistenza - Fondamento - Estensione alla responsabilità contrattuale del principio di cui all'art. 2055 c.c Irrilevanza - Applicazione dei principi in tema di nesso di causalità - Sufficienza - Fattispecie (Cass., 30 marzo 2010, n. 7618 - sez. III)	118 445
OPERATORE QUALIFICATO - Dichiarazione autoreferenziale - Valore confessorio - Esclusione - Inversione dell'onere probatorio - Onere di verifica dell'intermediario - Ammissione (Trib. Udine, 13 aprile 2010 (ord.))	504
Operazioni di investimento - Contratto di acquisto di derivati tipo interest rate swap - Rilascio da parte dell'investitore della dichiarazione di possesso delle caratteristiche di operatore qualificato su moduli predisposti dall'intermediario - Discordanza tra dichiarazione ed effettiva natura dell'investitore - Irrilevanza ai fini dell'applicazione della normativa regolamentare - Onere dell'investitore di allegare circostanze che provino la mancanza delle caratteristiche affermate (Trib. Rimini, 28 maggio 2010)	265
Procedura sanzionatoria ex arr. 195 t.u.f Principio del contraddittorio - Violazione - Nullità della delibera sanzionatoria (App. Genova, 21 febbraio 2008).	76
RAPPORTO ISPETTIVO DI VIGILANZA - Accesso ai documenti amministrativi - Domanda di mero accertamento illegittimità diniego - Richiesta esame integrale pratica - Profili inammissibilità (Tar Campania, Napoli, 11 maggio	
2009, n. 2516 - sez. V) Accesso esteso alla "parte riservata" - Esigenza tutelare stabilità sistema finanziario e riservatezza imprese affidate - Diniego - Legittimità (Tar Cam-	337
pania, Napoli, 11 maggio 2009, n. 2516 - sez. V)	337

Responsabilità patrimoniale - Privilegio - Credito del promissario acquirente di immobile nel fallimento del promittente - Distribuzione del ricavato della vendita fallimentare - Conflitto con la prelazione spettante al creditore ipotecario - Iscrizione dell'ipoteca anteriore alla trascrizione del preliminare - Prevalenza del credito ipotecario (Cass., 1º ottobre 2009, n. 21045 - sez. un.)	48
	70
Società - Azione di responsabilità degli amministratori (App. Catanzaro, 22 marzo 2010)	216
 Bilancio - Società di revisione - Oggetto e natura dell'incarico - Verifica del sistema di controllo interno - Esclusione (Trib. Milano, 25 luglio 2008) 	103
 Società a responsabilità limitata - Assemblea dei soci - Convocazione - Invalidità della delibera assembleare (Trib. Napoli, 6 febbraio 2009)	234
 Società di capitali - Amministratori - Amministratore privo dei poteri di rappresentanza - Responsabilità ex art. 1398 c.c Sussistenza (Trib. Cagliari, 18 settembre 2009) 	228
 Società di capitali - Amministratori - Poteri di rappresentanza - Clausola statutaria di rappresentanza congiuntiva del consiglio di amministrazione - Opponibilità ai terzi - Affermazione - Inefficacia dell'atto - Sussistenza (Trib. 	228
Cagliari, 18 settembre 2009)	103
Società di revisione - Oggetto e natura dell'incarico - Controlli sui bilanci - Inadempimento (Trib. Milano, 25 luglio 2008)	103
Società di revisione - Oggetto e natura dell'incarico - Controlli sui bilanci - Inadempimento - Onere della prova (Trib. Milano, 25 luglio 2008)	103
Società a responsabilità imitata - Delega all'aumento del capitale sociale con	
esclusione del diritto di sottoscrizione (Lodo arbitrale, 12 maggio 2007) — Impugnazione delle delibere consiliari (Lodo arbitrale, 12 maggio 2007)	356 3 5 6
Società di capitali - Società per azioni - Società di revisione - Risarcimento del danno - Fatto illecito del terzo - Danno al patrimonio sociale - Lesione del valore della partecipazione sociale - Danno riflesso - Legittimazione dell'azio-	404
nista - Esclusione (Cass., 24 dicembre 2009, n. 27346 - sez. un.)	131
Strumenti-finanziari dematerializzati negoziati in mercati finanziari - Modalità di trasferimento della titolarità e della legittimazione - Vendita di cose generiche - Specificazione (Cass., 23 febbraio 2009, n. 7769 - sez. V penale)	187
T.A.B.F Non ricomprensibilità della commissione di massimo scoperto (Trib. Ragura, 15 marzo 2011)	493
Trrou di creptro Assegno bancario non trasferibile (Cass. 30 marzo 2010, n. 7618 - sez. III) - Assegno bancario non trasferibile - Spedizione dell'assegno a mezzo posta - Falsificazione e pagamento - Responsabilità risarcitoria - Individuazione (Coss. 30 marzo 2010 n. 7618 ess. III)	445
Individuazione (Cass., 30 marzo 2010, n. 7618 - sez. III) Assegno bancario non trasferibile - Assegno c.d. di traenza - Pagamento a persona diversa dal prenditore o dal banchiere giratario per l'incasso (Trib. Milano, 11 novembre 2010)	447
 Assegno bancario non trasferibile - Responsabilità della banca negoziatrice - Natura contrattuale - Responsabilità da contatto (Trib. Milano, 11 novembre 	
— Assegno bancario non trasferibile - Spedizione dell'assegno, sbarrato e non trasferibile, al beneficiario da parte del traente, a mezzo raccomandata - Successiva riconoscibile falsificazione del titolo nel nome del beneficiario - Pagamento in favore di estraneo al rapporto cartolare - Conseguenze - Danno patito dal traente - Responsabilità concorrente degli istituti di credito per le rispettive condotte concernenti il pagamento del titolo - Configurabilità - Corresponsabilità del traente per la scelta del mezzo di spedizione dell'assegno - Esclusione - Fondamento - Disciplina sul divieto di spedizione postale di	447

Som	m	а	rio

Dominatio	• 44
denaro e preziosi (artt. 83 e 84 d.p.r. n. 156 del 1973) - Rilevanza - Esclusione (Cass., 30 marzo 2010, n. 7618 - sez. III)	445
INDICE CRONOLOGICO DELLE DECISIONI	
2007	
Maggio 12 Lodo arbitrale	356
2008	
Febbraio 21 Corte di appello	7 6
Luglio 24 Tribunale di Cagliari 25 Tribunale di Milano	118 103
Dicembre 6 Tribunale di Cagliari	95
	93
2009	
Febbraio 6 Tribunale di Napoli	234 287 461 317 187
Marzo 3 Corte di Cassazione, n. 5044 - sez. III	287
Aprile 27 Corte di appello di Roma	76
Maggio 6 Tribunale di Milano (decr.)	525 337 265
Giugno 24 Tribunale di Milano (decr.)	309
Luglio 29 Corte di Cassazione, n. 17679 - sez. I	479
Settembre 18 Tribunale di Cagliari	228
Ottobre 1 Corte di Cassazione	48

VIII	Banca, borsa, titoli di credito	
Novembre 18 Corte di Cassazione, i 19 Corte di Cassazione, i	n. 24315 - sez. V n. 24434 - sez. III	181 151
	aria Capua Vetere 1. 27346 - sez. un	392 131
	2010	
	. 2686 - sez. I	461 1
Marzo 22 Corte di appello di Ca 30 Corte di Cassazione, i	atanzaro	216 44 5
Aprile 13 Tribunale di Udine (o 14 Tribunale di Forii	ord.)	504 266
Maggio 28 Tribunale di Rimini		265
Luglio 15 Corte di Cassazione,	n. 16605 - sez. 1	417
Novembre 11 Tribunale di Milano	,,	447
Dicembre 2 Corte di Cassazione, n	. 24418 - sez. un.	257
	2011	
Gennaio 25 Corte di Cassazione, a	n. 1741 - sez. III	392
Marzo 15 Tribunale di Ragusa 24 Corte di Cassazione,	n. 6829 - sez. I	493 385